

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON FAALİYET RAPORU

01.01.2017 – 31.12.2017

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000TL ve 1.000.000.000.000 pay

2.FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	14/03/2013	9/310
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	28/03/2013	279
Fon İçtüzüğü Tescili	03/04/2013 14/06/2017	40137 176841
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	11/04/2013 19/06/2017	8298 9350
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	24/04/2013	EYF-197/310
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	02/05/2013	
Halka Arz Tarihi	02/05/2013	

3.FON KURULU ÜYELERİ

İzzet Cemal Kışmır	Fon Kurulu Başkanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Yağız Oral	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Bekir Çağrı Özel	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Özlem Karagöz	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

5. FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PIYASASININ ve EKONOMİNİN GENEL DURUMU

2017 yılında ABD başta olmak üzere gelişmiş ülke ekonomilerinde düşük enflasyon ve yüksek büyüme tablosunun ön plana çıktığını gözlemledik. Bu tablo Amerikan Merkez Bankası (FED) ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) şahin adımlar atmaktan kaçınmalarına sebep olurken küresel piyasalardaki risk iştahını canlı tutmuş oldu. Yıl boyunca yüksek seyreden risk iştahından en çok faydalanan da

gelişmekte olan ülke piyasaları oldu. Başta hisse senedi ve emtialar olmak üzere hemen hemen tüm varlık sınıfları değer kazanırken Türkiye piyasaları da fon akımlarından olumlu etkilenen ülkelerin başında geldi. Eylül ayından itibaren zayıflasa da yılın son ayında tekrar yükselişe geçen Türkiye hisse senedi piyasaları 2017 yılını diğer gelişmekte olan ülke piyasalarına paralel bir performansla kapattı. Türk Lirası ise hem dolar hem de Euro karşısında değer kaybını sürdürerek yılın genelinde diğer gelişmekte olan ülke kurlarından negatif ayrıştı. Yılın genelinde stabil bir seyir izleyen faiz oranları son çeyrekte enflasyonda yaşanan yukarı yönlü sürprizlerin etkisi ile artış kaydederek yılı %11,74 seviyesinde tamamladı.

Türkiye ekonomisi referandum belirsizliğine rağmen Kredi Garanti Fonu'nun da olumlu katkısı ile yılın ilk üç çeyreğinde %7,4 büyüme kaydetti. Geçtiğimiz yıl %8,5 seviyesinde olan enflasyon ise özellikle yılın ikinci yarısında ivmelenerek 2017 yılını %11,9 seviyesinde tamamladı. Aynı dönemde cari açık 47,1 milyar dolar seviyesine ulaşırken (GSYH'nın %5,6'sı), geçtiğimiz yıla göre 14,1 milyar dolar artmış oldu. Bu değişime özellikle petrol fiyatlarındaki yükseliş ve altın ithalatındaki artışın olumsuz katkısı oldu. Geçtiğimiz yıl GSYH'nın %1,1'i seviyesinde olan bütçe açığı %1,6 seviyesine yükselse de hükümetin orta vadeli program kapsamında hedeflediği %2 seviyesinin altında kaldı ve 57,1 milyar TL oldu.

Borsa İstanbul

Risk iştahının yüksek seyretmesi nedeniyle küresel para akımlarındaki artış tüm hisse senedi piyasaları ile birlikte Türkiye hisse senedi piyasalarına da yıl genelinde olumlu yansıdı. Yılın ilk yarısında dolar bazında %28,5 değer kazanan BIST 100 endeksi, bu performansını yılın ikinci yarısına taşıyamasa da %6,9 yükseliş ile 115.333 seviyesine ulaşarak tüm zamanların rekorunu kırdı.

MSCI Türkiye Endeksi ise 2017 yılını MSCI Gelişmekte olan Ülkeler Endeksi'ne paralel olarak dolar bazında %34,3 yükseliş ile tamamladı. Aynı dönemde, MSCI Dünya Endeksi'nden %10,5, MSCI Gelişmiş Ülkeler Endeksi'nden ise %11,9 pozitif ayrıışan MSCI Türkiye Endeksi; MSCI Çin ve MSCI Hindistan endekslerinden sonra en iyi performans gösteren gelişmekte olan ülke endeksi oldu.

Faiz

Yılın ilk yarısında küresel %2,30 seviyesine kadar gerileyerek küresel risk iştahına katkı yapan ABD 10 yıllık tahvil faizleri yılın ikinci yarısında Amerikan Merkez Bankası Fed'in Aralık ayı faiz artışı ile birlikte tekrar yükselişe geçerek yıl sonu itibarıyla %2,41 seviyesinde oluştu. Merkez Bankası'nın (TCMB) sıkı para politikası ve küresel faiz eğrisindeki aşağı hareketle yılın ilk yarısını %10,53 seviyesinde kapatan Türkiye 10 yıllık gösterge tahvil faizleri, yılın son çeyreğinde enflasyonun beklentilerin üzerinde seyretmesi ve iç gelişmelerin de etkisiyle yükselerek yıl sonu itibarıyla %11,74 seviyesine ulaştı.

Döviz

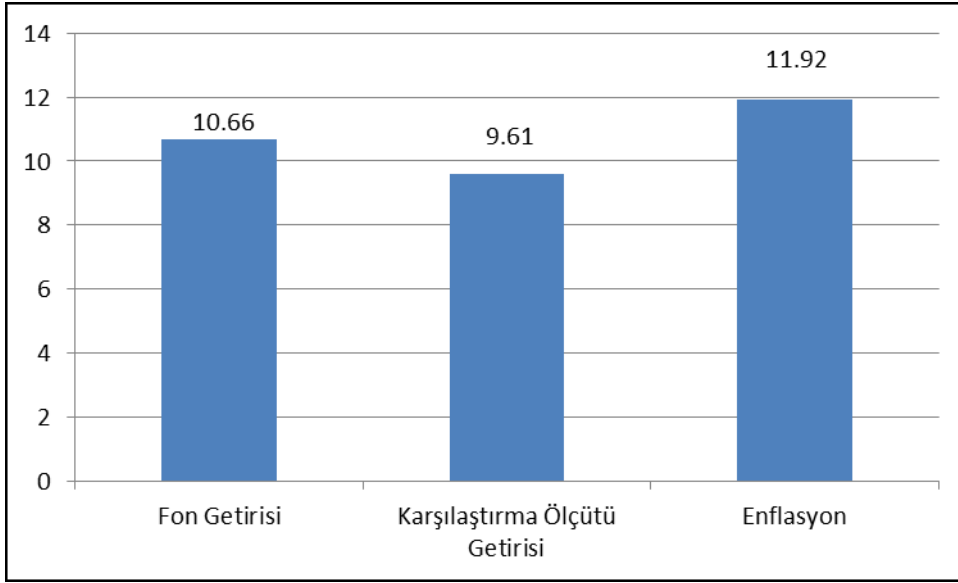
Gelişmekte olan ülkelere para girişlerinin "Lehman krizi" (2008) sonrası en kuvvetli şekilde gelişmesi ve Endonezya Rupisi sonrası en yüksek carry'e sahip para biriminin Türk lirası olması yılın ilk bölümünde Türk lirasının en güçlü gelişen ülke kurları içinde olmasını sağladı. Ancak yıla 3,52 seviyesinde başlayan Dolar/TL; Eylül başı itibarıyla 3,39 seviyesini test ettikten sonra, Fed faiz artırımı fiyatlamasının %30'lardan %70'lere yükselmesi ve küresel risk iştahında yol açtığı dalgalanmanın etkisiyle zayıflama sürecine girdi. Aynı dönemde iç gelişmelerin ön plana çıkması ve jeopolitik risklerin artışı da Türk Lirası'nın performansına olumsuz yansıdı. Dolar 2017 yılını Türk Lirası karşısında %7,8 yükseliş ile

3,79 seviyesinde tamamlarken, Euro ise Türk Lirası karşısında %22,7 değer kazanarak 4,55 olan tarihi zirvesine ulaştı.

Emtia

Yılın ilk yarısında altın fiyatlarında yaşanan yukarı yönlü hareket ivmesini kaybetse de ikinci yarıda da devam etti ve ons altın 3yılı %13,5 değer kazancı ile kapatmış oldu. Merkez bankası alımlarının devam etmesi, küresel merkez bankalarının 'şahin' konuma geçmemesi ve ABD makro verilerinde, özellikle enflasyon tarafında, bir yükseliş trendi görülmemesi ons altındaki yukarı hareketin ana nedenleriydi. Aynı dönemde varil başına Brent petrol fiyatı ise dolar bazında %14,2 artış kaydetti.

6. FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01/01/2017 - 31/12/2017 dönemine ait performans bilgileri "Performans Sunuş Raporu"nda yer almaktadır.

7.FONUN YATIRIM STRATEJİSİ:

Fon portföyünün asgari yüzde yetmiş beşi, ilgisine göre Hazine müsteşarlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulurken, azami yüzde yirmi beşi değişen piyasa koşullarına göre Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet katkısı yönetmeliği madde 11'de belirtilen sınırlamalar dahilinde BIST 100 endeksindeki hisse senetleri, Türk Lirası cinsinden mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçlarında veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları ile ters repo ve Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden oluşturulmaktadır.

Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü, ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetleri başta olmak üzere ortaklık payları, Türk Lirası Cinsinden Mevduat, banka tahvil/bonolarından oluşan bir portföy dağılımı ile uzun vadeli yatırım yapılmak suretiyle gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasına yönelik olarak oluşturulacaktır.

Fon, Şirket tarafından münhasıran devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün tamamı, Devlet Katkısı Hakkında yönetmeliğin 11.maddesinde belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü;

Fonun karşılaştırma ölçütü %95 BIST- KYD DİBS Tüm Endeksi +%5 BIST 100 Endeksi'dir.

8. FON İÇ TÜZÜK ve İZAHNAMESİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, içtüzük/izahname tadil metinlerine, uygulanan Fon Azami Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi oranlarına ilişkin bilgiye <http://www.bnpparibascardif.com.tr/bireyselemeklilik/cardif-emeklilik-fonlari> internet adresinden "kamuyu sürekli bilgilendirme formu" bölümünden ulaşılabilmektedir.

9.FON PORTFÖY VE NET VARLIK DEĞER TABLOSUNA İLİŞKİN BİLGİLER FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU

29.12.2017

Menkul Türü	İhraççı kurum	Menkul	Nominal	Toplam	Grup(%)
Hisse Senedi	AKBANK T.A.Ş.	AKBNK	72,000.00	709,200.00	0.27
Hisse Senedi	ARÇELİK A.Ş.	ARCLK	23,900.00	514,328.00	0.19
Hisse Senedi	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	BIMAS	3,825.00	298,732.50	0.11
Hisse Senedi	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	EREGL	69,000.00	691,380.00	0.26
Hisse Senedi	GARANTİ BANKASI	GARAN	88,800.00	951,936.00	0.36
Hisse Senedi	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	GOZDE	225,000.00	1,273,500.00	0.48
Hisse Senedi	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	GOZDE	175,000.00	990,500.00	0.37
Hisse Senedi	T.İŞ BANKASI A.Ş.	ISCTR	99,500.00	693,515.00	0.26
Hisse Senedi	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	ISGYO	0.92	1.25	0.00
Hisse Senedi	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	KCHOL	30,900.00	571,032.00	0.21
Hisse Senedi	KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL İPLİK VE KORD BEZİ SANAYİ VE	KORDS	26,750.00	205,172.50	0.08
Hisse Senedi	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	KRDMD	187,000.00	600,270.00	0.22
Hisse Senedi	MİGROS TİCARET A.Ş.	MGROS	7,550.00	208,078.00	0.08
Hisse Senedi	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	PETKM	125,000.00	971,250.00	0.36
Hisse Senedi	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	PGSUS	9,850.00	332,930.00	0.13
Hisse Senedi	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	SAHOL	58,750.00	653,300.00	0.24
Hisse Senedi	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	SISE	0.65	3.06	0.00
Hisse Senedi	SODA SANAYİİ A.Ş.	SODA	0.86	4.33	0.00
Hisse Senedi	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	TATGD	35,250.00	187,177.50	0.07
Hisse Senedi	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	TAVHL	16,500.00	370,590.00	0.14
Hisse Senedi	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	TCCELL	50,500.00	781,740.00	0.29
Hisse Senedi	TURK HAVA YOLLARI A.O.	THYAO	49,250.00	772,732.50	0.29
Hisse Senedi	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	TMSN	185,000.00	1,404,150.00	0.53
Hisse Senedi	TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.	TRKCM	0.98	4.53	0.00
Hisse Senedi	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	TSKB	1.09	1.57	0.00
Hisse Senedi	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	TTRAK	3,575.00	271,700.00	0.10
Hisse Senedi	TUPRAS-TURKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	TUPRS	6,750.00	820,125.00	0.31
Hisse Senedi	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	YKBNK	68,500.00	297,290.00	0.11
Grup Toplamı			1,618,154.50	14,570,643.74	5.46
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT110718T18	33,300,000.00	33,872,267.55	12.69
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT141118T19	21,000,000.00	20,464,662.40	7.66
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT270319T13	1,300,000.00	1,293,469.31	0.48
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT150519T15	10,000,000.00	9,888,162.08	3.70
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT100719T18	8,400,000.00	8,228,937.45	3.08

Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT050220T17	4,300,000.00	3,995,953.18	1.50
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT080720T19	9,177,353.00	8,956,803.18	3.35
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT170221T12	6,550,237.00	6,489,527.49	2.43
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT220921T18	13,400,000.00	12,518,436.08	4.69
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT120122T17	2,500,000.00	2,405,878.77	0.90
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT020322T17	17,804,958.00	17,841,182.71	6.68
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT170822T15	19,744,514.00	19,594,857.26	7.33
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT140922T17	16,000.00	14,474.26	0.01
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT080323T10	200,000.00	168,315.44	0.06
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT270923T11	4,236,000.00	3,798,637.96	1.42
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT200324T13	11,300,000.00	11,030,898.66	4.13
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT240724T15	66,526.00	61,853.71	0.02
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT120325T12	21,082,023.00	17,995,081.58	6.74
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT110226T13	11,403,313.00	11,315,927.90	4.24
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT240227T17	3,000,000.00	3,029,330.53	1.13
Devlet Tahvili	HAZİNE	TRT110827T16	21,000,000.00	20,748,675.80	7.77
Grup Toplamı			219,780,924.00	213,713,333.30	80.01
Özel Sektör Tahvil	T.IŞ BANKASI A.Ş.	TRSTISB72712	3,100,000.00	3,187,507.68	1.19
Özel Sektör Tahvil	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TRSVKF892719	1,000,000.00	1,006,047.54	0.38
Grup Toplamı			4,100,000.00	4,193,555.22	1.57
Mevduat	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.		7,054,225.54	7,169,400.55	2.68
Mevduat	TEB A.Ş.		4,280,470.57	4,339,006.12	1.62
Mevduat	TEB A.Ş.		1,500,000.00	1,510,488.83	0.57
Mevduat	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.		6,839,016.41	6,878,520.83	2.57
Mevduat	AKBANK T.A.Ş.		6,278,408.61	6,307,539.35	2.36
Mevduat	ALTERNATİFBANK A.Ş.		7,116,252.89	7,155,108.85	2.68
Grup Toplamı			33,068,374.02	33,360,064.53	12.48
Bpp			1,287,119.37	1,286,630.38	0.48
Grup Toplamı			1,287,119.37	1,286,630.38	0.48
Fon Portföy Değer				267,124,227.17	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

29 Aralık 2017

BNK - KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 29 Aralık 2017 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR							
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU							
		TUTAR (TL)		GRUP %	TOPLAM %		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ		267,124,227.17			100.47		
B. HAZİR DEĞERLER		9,073.97			0.00		
a) Kasa		0.00		0.00	0.00		
b) Bankalar		9,073.97		100.00	0.00		
c) Diğer Hazır Değerler		0.00		0.00	0.00		
C. ALACAKLAR		83,221.27			0.03		
a) Takastan Alacaklar Toplamı		0.00		#NUM!	0.00		
i) T1 Alacakları		0.00			0.00		
ii) T2 Alacakları		0.00			0.00		
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları		0.00			0.00		
b) Diğer Alacaklar		83,221.27			0.03		
i) Diğer Alacaklar		83,221.27			0.03		
ii) Vergi Alacakları		0.00			0.00		
iii) Mevduat Alacakları		0.00			0.00		
iv) Temettu		0.00			0.00		
		TUTAR		GRUP %	TOPLAM %		

D. BORÇLAR	-1,347,626.68		-0.51
a) Takasa Borçlar	-990,500.00	73.50	-0.37
i) T1 Borçları	0.00		
ii) T2 Borçları	0.00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-990,500.00		
iv) İhbarlı FonPay Takas	-248,242.74		
b) Yönetim Ücreti	-79,129.72	5.87	-0.03
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİGER_BORÇLAR	-5,147.76	2.21	0.00
i) Diğer Borçlar	-425.88		0.00
ii) Denetim Reeskontu	-4,721.88		0.00
f) Kayda Alma Ücreti	-24,606.46	1.83	-0.01
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>265,868,895.73</u>
Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	19,714,481,193.112
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	980,285,518,806.888
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 1.97
<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>0.013486</u>
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	7,896.29
Bir Gün Önceki Fiyat	0.013388
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.732000