

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON FAALİYET RAPORU

01/01/2023 – 31/12/2023

1. GENEL BİLGİLER:

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL 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	40137
	14/06/2017	176841
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	11/04/2013	8298
	19/06/2018	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

Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş
Kübra Eskiçirak	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş
Banu Büyükoğuz	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 PİYASASININ ve EKONOMİNİN GENEL DURUMU

Global Ekonomi

Son iki yılda enflasyonla mücadeleyi ön plana koyan büyük merkez bankaları, uyguladıkları sıkı para politikalarının karşılığını 2023 yılının sonuna doğru almaya başladı. 2022 yılı ortasında %10 seviyesine yaklaşan ABD ve Euro Bölgesi'nin yıllık enflasyonu, 2023 yılı sonunda %3 civarına geriledi. Enflasyon gerçekleştirmeleri halen merkez bankalarının hedeflerinin üzerinde olsa da faiz artırım döngülerinin sonlandığına dair mesajlar kuvvetlendi. Aralık ayı toplantısında Fed üyeleri, 2024 yılı içinde 3 kere faiz indirimi beklentisini paylaştı. Piyasalar ise merkez bankalarından daha fazla faiz indirimi fiyatlıyor. Bu nedenle, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi yılın son çeyreğinde %5 seviyesinden %4 civarına geriledi. Küresel risk iştahı canlılığını korudu.

Diğer yandan, Çin ve Avrupa ekonomileri dâhil küresel büyüme görünümü yıl içinde ivme kaybı gösterdi. Yıl boyunca artan politika faizleri ve jeopolitik tehditler ile ülkelerin imalat ve hizmet PMI rakamları daralma bölgesinde kaldı. ABD ekonomisi ise özellikle pandemi döneminde hane halklarına dağıtılan çeklerin etkisi ile daha dirençli bir büyüme tablosu sundu. IMF, 2023 ve 2024 yıllarında küresel büyümeyi sırasıyla %3 ve %2,9 olarak tahmin ediyor.

Türkiye Ekonomisi

TCMB, 2023 yılının ikinci yarısında para politikasında kademeli sıkılaşıma izledi. Hafize Gaye Erkan'ın TCMB başkanlığına atanması sonrası, politika faizi %8,5'ten yılsonu itibariyle %42,5 seviyesine yükseltildi. Aralık ayı faiz karar metninde TCMB, fiyat istikrarının kalıcı tesisi için gerekli parasal sıkılığın gerektiği müddetçe sürdürüleceği değerlendirildi. Ayrıca TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nda 2024 yılsonu için enflasyon tahminini %36 seviyesine revize etti. Yıllık TÜFE'nin Mayıs 2024'te zirve yapıp ardından düşüş eğilimine girmesi öngörülüyor.

Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde yıllık %5,9'luk büyüme kaydetti. Büyümeye iç talep 8,5 puan katkı yaparken, dış talep büyümeyi 2,6 puan aşağı çekti. Yılın son çeyreğine ilişkin öncü veriler, üretimde yavaşlama sinyali üretse de tüketim kanadı canlılığını koruyor. OVP programda, 2023 ve 2024 yılları için büyüme öngörülleri sırasıyla %4,4 ve %4 olarak paylaşıldı.

Faiz

TCMB, Haziran ayında 650 baz puan faiz artırımı ile başladığı faiz artırım döngüsünü yılın ikinci yarısında muhafaza etti. 2023 yılı sonu itibariyle, enflasyonla mücadele kapsamında politika faiz oranı %42,5 seviyesine yükseltildi. Ek olarak, miktarsal sıkılaştırıcı önlemler de dönem içerisinde duyuruldu.

Yılın son çeyreğine %27,5 civarında başlayan Türkiye'nin 10 yıllık TL tahvil getirisi, TCMB'nin faiz artırımlarının enflasyon beklentilerini çapalamaya başlaması ve yabancı yatırımcı ilgisinin artması ile 2023 yılını %25 civarında kapattı. Aynı dönemde, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 100 puan düşüş ile 300 civarına geriledi.

Döviz

Küresel çapta Dolar Endeksi bir miktar değer kaybederken, son çeyrekte TL sepet kur yaklaşık %10,6 yükseldi. 2023 yılı genelinde ise TL sepet kurdaki yükseliş %60'a yakın gerçekleşti.

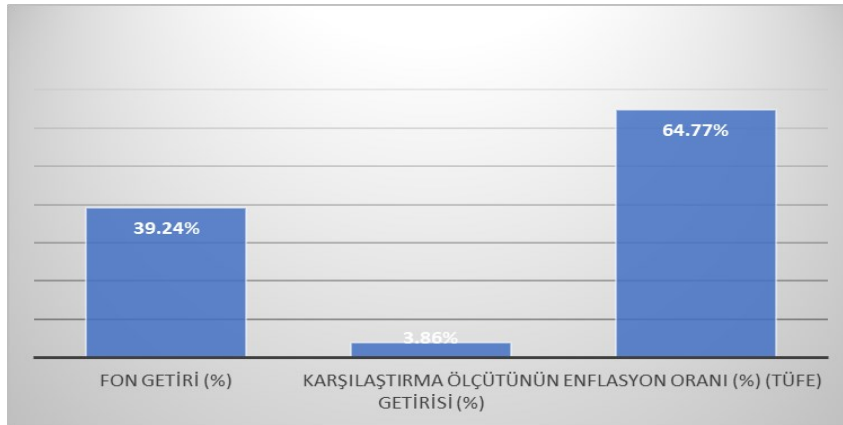
Emtia

Fed ve ECB gibi büyük merkez bankalarının faiz artırımı döngülerini sonlandırma ve 2024 yılında faiz indirimlerine yönelme sinyalleri ile özellikle değerli metaller yılın son çeyreğinde primlendi. 2023'ün son çeyreğine 1.850 USD seviyesinde başlayan ons altın, yılsonunda 2.060 USD seviyesinde fiyatlandı. Enerji ve sanayi emtia gruplarında ise zayıflayan küresel büyüme endişesi ile daha zayıf bir performans kaydedildi.

Hisse Senedi

Yurt içi para politikasındaki sıkılaşma eğilimi, hisse senedi gibi piyasalarda kar realizasyonuna sebebiyet verdi. BIST-100, son çeyrekte %9 civarında değer kaybetti. Yıl genelinde ise %35,6'lık yükseliş kaydedildi.

6. FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01/01/2023 - 30/12/2023 dönemine ait performans bilgileri "Performans Sunuş Raporu"nda yer almaktadır. Fon performansına ilişkin ayrıntılı Fon Performans Sunum Raporu Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.

7. FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün asgari %50'i ve azami %70 ilgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne asgari %30 ve azami %50 oranında BIST 100, BİST Sürdürülebilirlik Endeksi, BİST Kurumsal Yönetim Endeksi ve BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar alınabilir. Ayrıca fon portföyüne azami %20 oranında Türk Lirası cinsinden; vadeli mevduat veya katılma hesabı fon portföyünün azami %15 oranında ise Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetler dahil edilebilir. Fon portföyünün azami %5'lik kısmı ise BIST repo-ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo ve Takasbank ve/veya yurt içi para piyasası işlemlerinde değerlendirilebilir.

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.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
İlgilisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	50	70
Türk Lirası Cinsinden; Vadeli Mevduat veya Katılma Hesabı	0	20
Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetler	0	15

BIST 30, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10 ve BIST Katılım 30 endekslerindeki paylar BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar.	30	50
BIST Repo-Ters Repo Pazarında Gerçekleştirilen Ters Repo ile Takasbank ve/veya Yurt İçi Para Piyasası İşlemleri	0	5

- a) Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını aşamaz.
- b) Tek bir banka tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.
- c) Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde beşinden fazla yatırım yapılamaz.
- d) "BIST 30, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10 ve BIST Katılım 30 endekslerindeki paylara" asgari %10 oranında olmak üzere 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında anılan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma payları aracılığıyla yatırım yapılır.
- e) Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez.

Fonun Karşılaştırma Ölçütü;

BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi (%30) + BIST-KYD DİBS Orta Endeksi (%30) + BIST100 Getiri Endeksi (%20) + BIST30 Getiri Endeksi (%15) + BIST-KYD 1Aylık Mevduat (TL) Endeksi (%5)'dir.

8. FON İÇTÜZÜK 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 ve Kamuyu Aydınlatma Platformundan ulaşılabilmektedir.

9. FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Dönem içerisinde Fon Kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, Fonun Performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir. Aşağıda yer alan fon kurulu kararları alınmıştır.

- 31.01.2023 tarihinde kurucusu olunan fon hakkında; 2023 Yılı Fon SMMM işlemleri için "PARTNERS DENETİM SMMM LTD. ŞTİ." ile SMMM MALİ MÜŞAVİRLİK ve DANIŞMANLIK HİZMETLERİ sözleşmesi imzalanmasına ve hizmet karşılığı olarak 01.01.2023 tarihinden itibaren aylık 3000+KDV TL SMMM ücreti ödenmesine karar verilmiştir.
- 09.02.2023 tarihinde kurucusu olunan fon hakkında; "Sermaye Piyasası Kurulu 08/02/2023 tarih 2023/8 nolu bülteninde yayımlanan 7/158 sayılı kararına istinaden;

Ülkemizde yaşanan deprem dolayısıyla BIST Pay Piyasası'nın kapalı olması nedeniyle, 08.02.2023 tarihinden başlayarak söz konusu piyasa yeniden açılıncaya kadar Fonun pay fiyatı hesaplamaları ve pay alım satımı durdurulmuştur" kararı alınmıştır.

- 14.07.2023 tarihinde kurucusu olunan fon hakkında; 2023 Yılı Fon Bağımsız Denetimi için "DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ." İle bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.
- 24.07.2023 tarihinde kurucusu olunan fon hakkında; Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Kollektif Yatırım Kuruluşları İşlemleri Departmanı Müdürü olarak görev yapan Özlem Aygül'ün Fon Müdürü sıfatının sona erdirilmesine ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Kollektif Yatırım Kuruluşları İşlemleri Departmanı Fon Hizmet Yöneticisi olarak görev yapan Engin Yeşilbağlı'nın Fon Müdürü olarak atanmasına karar verilmiştir.
- 10.11.2023 tarihinde kurucusu olunan fon hakkında; 2023 Yılı Fon DRT Bağımsız Denetimi ücreti karşılığı olarak; 13 Kasım 2023 tarihinden itibaren bağımsız denetim ücret karşılığı ayrılmasına karar verilmiştir.
- 15.12.2023 tarihinde kurucusu olunan fon hakkında; 2024 Yılı Fon Partners Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Limited Şirketi, SMMM hizmeti ücreti karşılığı olarak; 18.12.2023 tarihinden itibaren karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.
- 20.02.2023 tarihinde; (BNK) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun Fonunda içtüzük, izahname ve tanıtım formunda ilgili maddelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.02.2023 tarih ve E-12233903-010.08-33443 kararı doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir.

Karşılaştırma Ölçütü: : BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi (%30) + BIST-KYD DİBS Orta Endeksi (%30) + BIST100 Getiri Endeksi (%20) + BIST30 Getiri Endeksi (%15) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (%5)'dir.

Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları"na ilişkin limit en az %50 ve en çok %70 olarak güncellenmiştir. En az %10 ve en çok %15 olarak uygulanan "BİST 100 endeksinde veya BİST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan paylar" ifadesi, "fon portföyünün yüzde onundan az olmamak üzere Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında anılan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına, BIST 30, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10 ve BIST Katılım 30 endekslerindeki paylara, BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara" en az %30 ve en çok %50 yatırım yapılacak şekilde güncellenmiştir. Tek bir hisse senedine fon portföyünün en çok %1'i yatırılabilir ifadesi %5 olarak değiştirilmiştir.

10. ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01/01/2023-31/12/2023 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Katkı Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Ödünç Menkul Kıymet İşlemi gerçekleştirilmemiştir.