

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM 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.Katılım 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 İzni	30/10/2019	13741
Fon İçtüzüğü Tescili	11/11/2019	186320
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	18/11/2019	9953
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	29/11/2019	EYF.286-1/1384
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	02/03/2020	
Halka Arz Tarihi	02/03/2020	

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 itibarıyla %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 itibarıyla, 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.

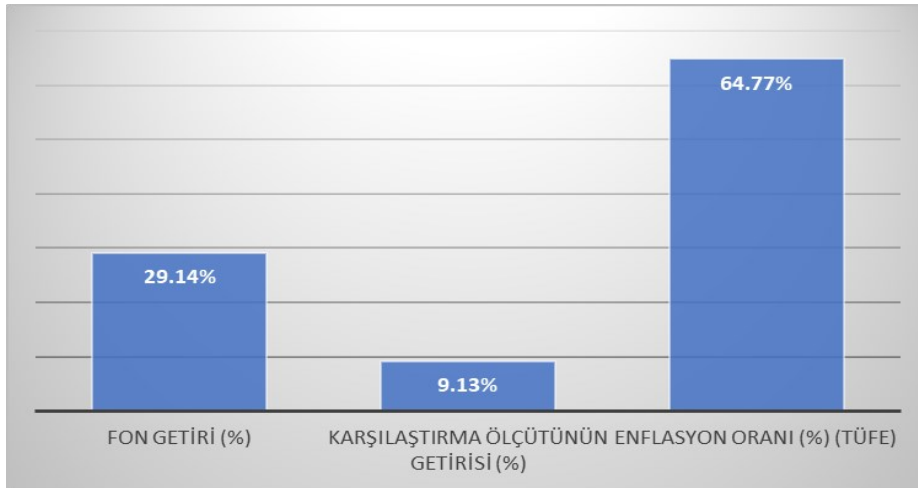
Emtia

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 - 31/12/2023 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'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon portföyünün en az %50'i ve azami %70'i ilgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığı veya Bakanlığın Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur.

Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden katılma hesabında, fon portföyünün azami yüzde on beşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotēğe dayalı menkul kıymetlerde ve asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde paylardan oluşmaktadır.

Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Bakanlığın Varlık Kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri	50	70
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı	0	20
Türk Lirası cinsinden; - Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikalarına, - Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Yetkilendirilmiş Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Yatırım Yapılabilir Seviyeye Denk Gelen Derecelendirme Notuna Sahip Katılım Esaslarına Uygun Teminatlı Menkul Kıymetler İle Varlık Veya İpotēğe Dayalı Menkul Kıymetlere	0	15
Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar ve Borsa İstanbul A.Ş.tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan borsa yatırım fonları katılma payları	30	50
Türkiye'de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	10	50
BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri veya Vaad Sözleşmeleri (*)	0	5

(*) Fon Portföyünde yer alan vaad işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin 10%una kadar borsada veya borsa dışında geri alım taahhüdü ile varlık satımı şeklindeki vaad işlemi yapılabilir.

Ayrıca tek bir bankada katılım hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını geçemez.

Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde on beşinden fazlası yatırılmaz.c) Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde beşinden fazla yatırım yapılamaz.

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.

Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelikte ve Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

Fonun Karşılaştırma Ölçütü;

"BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi (%60) + BIST Katılım 100 Getiri Endeksi (%20) + BIST Katılım 30 Getiri Endeksi (%15) + BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı (TL) Endeksi (%5)" olarak belirlenmiştir.

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; (BPC) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım 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 Kamu Kira Sertifikaları Endeksi (%60) + BIST Katılım 100 Getiri Endeksi (%20) + BIST Katılım 30 Getiri Endeksi (%15) + BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı (TL) Endeksi (%5)

Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketleri Tarafından İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları veya Gelir Ortaklığı Senetleri'ne ilişkin limit en az %50 ve en çok %70 olarak güncellenmiştir. En az %10 ve en çok %15 olarak uygulanan "BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endeksindeki 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 katılım borsa yatırım fonları katılma paylarına 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.

- 04.12.2023 tarihinde; (BPC) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun izahnamesinin 2.4 maddesinin değiştirilmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

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

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