

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

01/01/2023 – 31/12/2023

1. GENEL BİLGİLER:

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000. TL ve 100.000.000.000 Pay

2. FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER:

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	05/06/2017	23/770
Fon İçtüzüğü Tescili	15/06/2017	198211
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	21/06/2017	9352
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	18/08/2017	EYF-OKS.56-1/770
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi		
Halka Arz Tarihi	02/01/2018	

3.FON KURULU ÜYELERİ

Kübra Eskiçırak	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Banu Büyükoğuz	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Kemal Özmen	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 artırımı 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 artırımı 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.

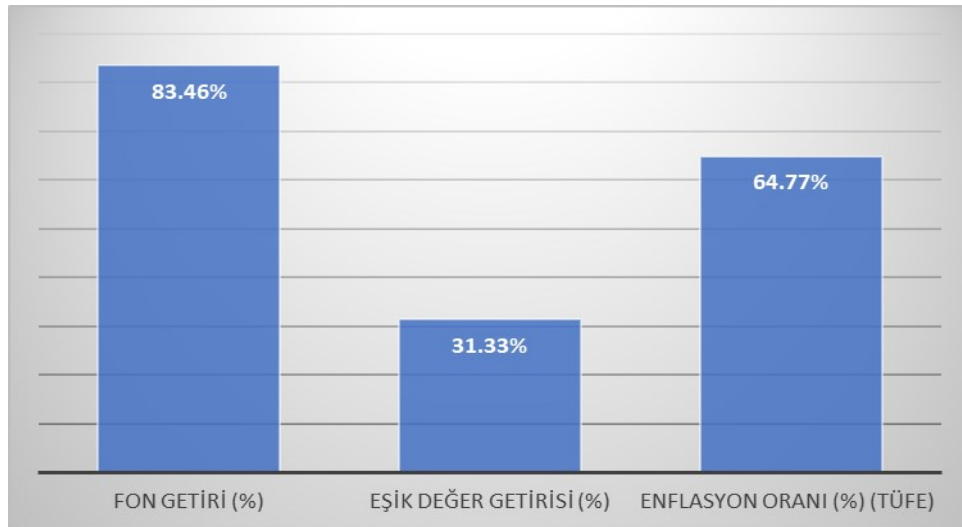
Emtia

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. OKS Agresif Değişken 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, paylar, kamu ve özel sektör borçlanma araçları, repo – ters repo, altın ve benzeri kıymetli madenlere ve diğer para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara ve finansal endekslere dayalı, yurt içi türev araçlara (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) yatırım yaparak, bu varlık sınıfları arasındaki getiri farklarından faydalanma amacını taşır. Bu amaca ulaşabilmek için, fon portföyündeki varlıkların dağılımını aktif olarak değiştirir.

Fonun risk değeri 5 - 7 aralığı olarak belirlenmiş olup, fon portföyündeki varlıklar "agresif" bir yatırım anlayışıyla yönetilir. Fon, ağırlıklı olarak yurtiçi ortaklık payları ve uzun vadeli borçlanma araçlarına yatırım yapar. Fon, portföyün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir, vadeli işlem piyasalarında uzun/kısa pozisyonlar alabilir. Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.

Fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	100
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	100
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Kamu Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Mevduat ve/veya Katılma Hesabı (TL ve/veya Döviz)	0	25
Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Gayrimenkul Sertifikaları	0	50
Yatırım Fonu / Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20

Fonun Eşik Değeri: BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) Endeksi + %3'tür.

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 ve Kamuyu Aydınlatma Platformundan ulaşabilmektedir.

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." ile 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.
- 03.03.2023 tarihinde; (BPI) BNP Paribas Cardif Emeklilik Oks Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu için; 2023 Şubat ayına yönelik testte aşım sayısının beşi geçtiği görülmektedir. Sebepleri incelendiğinde aşımlara; ilgili dönemde yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda yaşanan gelişmelerin sonucunda volatilitenin yükselmesinin ve bununla birlikte kayıpların artmasının neden olduğu gözlemlenmiştir. Emeklilik Yatırım Fonları Rehberinin 6.6.4 maddesinin (f) bendinde, Kurucu yönetim kurulu veya fon kurulu tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde söz konusu piyasa koşullarından kaynaklanan aşımaların ilgili maddenin (d) ve (e) bendi kapsamında dikkate alınmamasına karar verilebileceği belirtilmektedir. Bu kapsamda aşağıdaki tarihler olağandışı piyasa koşullarının bulunduğu istisnai günler olarak belirlenmiştir. kararı alınmıştır.

BPI	13.09.2022	19.09.2022	05.01.2023	11.01.2023	01.02.2023	07.02.2023
-----	------------	------------	------------	------------	------------	------------

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

01.01.2023-31.12.2023 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına VİOP kontratlarında 1.602.133,70 TL kar, 1.223.571,20 TL zarar oluşmuştur.

Fon'un portföyünde 29 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 21 adet F_XU0300224 kontratında kısa, 54 adet F_KRDMD0124 ve 643 adet F_YKBNK0124 kontratında uzun pozisyonu vardır.

01.01.2023-31.12.2023 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına Ödünç Menkul Kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.