

01/01/2023-31/12/2023 DÖNEMİNE İLİŞKİN
BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş
OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

BU RAPOR EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA AMACIYLA DÜZENLENEN YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş
OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş "OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu"nun 01.01.2023 - 31.12.2023 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2023 – 31.12.2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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 sıkılaştırma 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 artırım 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.

BÖLÜM B: 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. Fon Kurulu faaliyet yıllık raporun eki olarak sunulacaktır.

Fon ile ilgili diğer tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda (KAP) yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, yıllık raporun eki olarak sunulmaktadır.

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun yatırım stratejisi, ortaklık payları, kamu ve özel sektör borçlanma araçları, repo – ters repo, altın ve benzeri kıymetli madenlere ve diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak, bu varlık sınıfları arasındaki getiri farklarından faydalanmaktadır. Bu kapsamda, fon portföyündeki varlıkların dağılımını aktif olarak değiştirir.

Fonun risk değeri 1 - 2 aralığı olarak belirlenmiş olup, fon portföyündeki varlıklar "muhafazakar" bir yatırım anlayışıyla yönetilir. Bu nedenle mevduat, ters-repo, kamu ve özel sektör borçlanma araçları yatırımlarına ağırlık verilir.

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 yabancı para)*	0	25

Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Gayrimenkul Sertifikaları	0	50
Yatırım Fonu Katılma Payları**, Yatırım Ortaklığı Payları, Yurt içi Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları***	0	20
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler ile İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20

*Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

**Tek bir yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %4'ünü geçemez.

***Tek bir girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %5'ini geçemez.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fonun eşik değeri: BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) Endeksi + %1'dir.

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.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon Yönetim Ücretine İlişkin Açıklamalar

Günlük Net varlık değeri üzerinden %0,002328 (yüzbinde iki virgül üç yüz yirmi sekiz) işletim gideri kesilmektedir.

Fon Portföyüne Alınan Varlıkların Alım Satımlarında Aracı Kuruluşa İşlem Tutarı Üzerinden Ödenen Komisyon Oranlarına İlişkin Açıklama

a) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
 - Borçlanma Araçları Piyasası :Yüzbinde 1 + BMV
 - Hazine İhalesi :Yüzbinde 2 + BMV
- 2) Repo Ters/Repo komisyonu:
 - O/N ve Uzun Vadeli TersRepo : Yüzbinde 0.5 + BMV
 - O/N ve Uzun Vadeli TersRepo (14:00-17:00 arası): Yüzbinde 1.5 + BMV
- 3) İstanbul Altın Borsası işlem komisyonları :Yüzbinde 10+BMV

b) TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
 - Borçlanma Araçları Piyasası : Yüzbinde 1.43 + BMV
 - Hazine İhalesi : Yüzbinde 3 + BMV
 - Kira Sertifikası alım satım komisyonu : Yüzbinde 1.43 + BMV
- 2) Repo Ters/Repo komisyonu:
 - O/N TersRepo : Yüzbinde 1.40 + BMV
 - Uzun Vadeli TersRepo : Yüzbinde 0.80 + BMV
- 3) BPP komisyonları:
 - O/N BPP : Yüzbinde 2.2 + BMV
 - Uzun Vadeli BPP : Yüzbinde 0.27 + BMV
- 4) Hisse Senedi işlem komisyonu : Onbinde 3.8095237 + BMV
- 5) VİOP işlem komisyonları : Onbinde 2.0 + BMV

c) Akbank A.Ş. ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:

Yurt İçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:

Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu : Azami Onbinde 1,575 (BSMV dahil)

Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:

Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu : Yüzbinde 1,239 (BSMV dahil)

Hazine İhalesi İşlem Komisyonu : 0

Takasbank Para Piyasası İşlem (BPP) Komisyonu:

BPP (1-7 gün arası vadeli) işlem komisyonu : Yüzbinde 2,205 (BSMV dahil)

BPP (7 günden uzun vadeli) işlem komisyonu : Milyonda 3,15 * gün sayısı (BSMV dahil)

Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:

Ters repo işlem komisyonu : Yüzbinde 0,63 * gün sayısı (BSMV dahil)

Kira Sertifikaları Komisyonu:

Yüzbinde 1,155(BSMV dahil)

Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri Komisyonu:

BIST'e ödenen Altın İşlem Komisyonu : Onbinde 1,05 ile Onbinde 1,575 arasındadır. (BSMV dahil)

Yurt İçi Piyasalarda Vadeli İşlem Komisyonu:

VİOP İşlem Komisyonu : Onbinde 2,1(BSMV dahil)

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	0.01454%
Tescil ve İlan Giderleri	0.51892%
Sigorta Giderleri	0.00000%
Noter Ücretleri	0.02002%
Bağımsız denetim Ücreti	1.09209%
Alınan Kredi Faizi	0.00000%
Saklama Ücretleri	0.05144%
Fon İşletim Gider Kesintisi	0.86134%
Hisse Senedi Komisyonu	0.03839%
Tahvil Bono Komisyonu	0.00042%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.00000%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00000%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.05435%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00000%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.01868%
Türev Araçlar Komisyonu	0.01285%
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonu	0.00000%
Diğer	1.79982%
TOPLAM	4.482846%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 89,705.11TL ödenmiştir.

BÖLÜM F: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01/01/2023-31/12/2023 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına VİOP kontratlarında 67.649.10TL kar, 59.349.50TL zarar yazılmıştır.

Fon'un portföyünde 29 Aralık 2023 tarihi itibarıyla vadeli işlem kontratı bulunmamaktadır.

01/01/2023-31/12/2023 döneminde fon adına ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. 29.12.2023 tarihi itibarı ile Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları.