

**01/01/2022-31/12/2022 DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş**  
**OKS KATILIM STANDART 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 KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**YILLIK RAPOR**

Bu rapor BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş "OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu" nun 01.01.2022 - 31.12.2022 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

**BÖLÜM A: 01.01.2022 – 31.12.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

**Global Ekonomi**

Gelişmiş ve gelişmekte olan merkez bankalarının yüksek enflasyonla mücadele kapsamında faiz artışlarına yöneldiği bir yıl geride bırakıldı. ABD Merkez Bankası Fed, %0-0,25 bandındaki politika faizini yıl içindeki faiz artırım kararları ile %4,25-4,50 bandına yükseltti. Ayrıca FOMC üyeleri, 2023 yılı için zirve politika faizinin %5,10 olabileceğini paylaştı. İleriye dönük büyüme tahminleri aşağı ve enflasyon tahminleri yukarı yönlü revize edildi.

Para ve mali politikadaki sıkılaşma eğilimi, küresel büyüme tahminlerinin aşağı yönlü revize edilmesine yol açıyor. Son olarak, Dünya Bankası 2023 ve 2024 yılları için büyüme tahminlerini sırasıyla %1,7 ve %2,7 seviyelerinde belirledi. 2023 yılı büyümesi için aşağı yönlü düzeltme 1.3 yüzde puan oldu. Dünya Bankası, özellikle gelişmiş ülke büyüme trendi için endişesini paylaştı.

Rusya ile Ukrayna arasında Şubat ayında başlayan sıcak temas, bazı dönemlerde hız kesse de yıl genelinde devam etti. Rusya ile Avrupa ülkeleri, özellikle gıda ve enerji ticareti üzerinden soğuk savaş da yürüttü. Avrupa, Rusya'dan ithal edilen petrole fiyat tavanı duyurdu. Rusya da petrol ihrac ettiği ülkelere bazı ek şartlar duyurdu.

Öte yandan, özellikle yılın son çeyreğinde Çin'in yeniden açılması gündemde yer edindi. Yüksek vaka sayısına rağmen, sosyal izolasyon önlemleri hızlı şekilde yumuşatıldı. Yılı %3,0'lük büyüme ile kapatan Çin'in önümüzdeki yıllarda daha canlı büyüme performansı kaydetmesi bekleniyor.

Daralan küresel likidite, küresel durgunluk fiyatlaması ve Rusya-Ukrayna savaşı, yatırımcıların riskli varlıklara ilgisini sınırlı tuttu. Yıl genelinde; ABD'nin tahvil eğrisi yukarı kayarken, emtia ve hisse

piyasalarında yüksek oynaklık görüldü. Yatırımcıların gelişmekte olan ülkelere ilgisi de sınırlı düzeyde kaldı.

### **Türkiye Ekonomisi**

Türkiye ekonomisi; 3Ç22'de yıllık bazda %3,9 büyürken, çeyrek bazda %0,1 daraldı. Yıllık %19,9 genişleyen özel tüketim ana lokomotif olmayı sürdürdü. İç talebin büyümeye katkısı 3,2 puan ve dış talebin katkısı 0,7 puan oldu. 2022 yılının son çeyreğine dair öncü veriler, ekonomik aktivitede ılımlı yavaşlamanın sürdüğünü gösteriyor.

Aralık'ta aylık TÜFE %1,18 ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Böylece, 2022 yılsonu TÜFE oranı %64,3 olarak kaydedildi. Küresel enflasyonda yılsonuna doğru yaşanan ılımlaşma, kurda oynaklığın düşmesi ve enerji fiyatlarında yukarı yönlü trendin zayıflaması ile enflasyonist baskılar yumuşadı.

TCMB, yıl genelinde büyümeyi önceleyen bir politika izledi ve politika faizini %9,00 seviyesine indirdi. Karar metinlerinde, ihtiyaç halinde faiz dışı makro ihtiyati önlemlere başvurulabileceği bildirildi.

### **Faiz**

10 yıllık TL tahvil getirisi, özellikle Mart ayından itibaren aşağı yönlü bir patika izledi. TCMB'nin faiz indirimleri, TCMB'nin geri alımları ve liralasma amaçlı kararlar, TL tahvillere yatırım ilgisini canlı tuttu. Bu doğrultuda, 10 yıllık tahvil getirisi yılsonunda %10 civarına geriledi. Yıl ortasında 900 civarına yükselen Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de 2022 yılını 500 civarında kapattı.

### **Döviz**

TL'de oynaklığın yüksek gerçekleştiği ilk yarının ardından, daha sakin bir ikinci yarı kaydedildi. Kur korumalı mevduat ile liralasma amaçlı kararlar, kurdaki oynaklığın düşmesine katkıda bulundu. TCMB verisine göre; Aralık 2021'de 47,74 ile tarihi en düşük seviyesine çekilen reel efektif döviz kuru, 2022 yılını 54,66 seviyesinde kapadı. JP Morgan GOÜ Kur Endeksi'ne göre, 2022 yılında gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında %5 değer kaybetti.

### **Emtia**

Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle yılın ilk çeyreğinde yükselen emtia fiyatları, ikinci çeyrekte ise sıkı para politikaları etkisiyle değer kaybetti. Yılın ikinci yarısında, emtia piyasaları net bir eğilim göstermedi. Bloomberg Emtia Endeksi, 2022 yılını %7'lik değer kazancıyla kapadı.

### **Hisse Senedi**

Küresel hisse senedi piyasasının zayıf bir görünüm sunduğu bir yıl kaydedildi. Sıkılaştıran para ve mali politikalar, yatırımcıların riskli varlıklara olan iştahını törpüledi. Teknoloji, iletişim, lüks tüketim gibi faiz duyarlılığı yüksek olan sektörler geride kaldı. BIST-100 ise emsal borsalara kıyasla hayli olumlu ayrıştı. BIST-100, yılı yaklaşık %200 değer kazancı ile sonlandırdı.

## **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 DEĞER TABLOSU****30 Aralık 2022**

	<b>Nominal Değer</b>	<b>Rayiç Değer</b>	<b>%</b>
Hisse Senedi	360,030.88	24,748,783.97	20.07
Yatırım Fonu	7,571,048.00	33,008,925.30	26.78
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları	33,074,975.00	61,112,749.12	49.59
Özel Sektör Kira Sertifikaları	4,250,000.00	4,387,198.94	3.56
<b>Fon Portföy Değer</b>		<b>123,257,657.33</b>	<b>100.00</b>

**NET VARLIK DEĞER TABLOSU****30 Aralık 2022**

	Tutar (TL)
Fon Portföy Değeri	123,257,657.33
Hazır Değerler	180,577.31
Alacaklar	7,246,087.18
Diğer Varlıklar	0
Borçlar	-7,909,365.21
<b>Net Varlık Değeri</b>	<b>122,774,956.61</b>

**BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	50	90
Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları*, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları ile Kurulca uygun bulunan diğer sermaye piyasası araçları	10	50
TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçları	0	30
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı***	0	40

**Fonun eşik değeri:** BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI (TL) Endeksi + %1,5'tir.

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

- 1) Kira Sertifikası alım satım komisyonu : Yüzbinde 1.43 + BMV
- 2) Pay işlem komisyonu: : Onbinde 3.8095237 + BMV

##### **b) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:**

- 1) Kıymetli maden işlem komisyonları : Yüzbinde 10+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)

###### **Kira Sertifikaları Komisyonu:**

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)

### **Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı**

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

<b>Gider Türü</b>	<b>Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı</b>
İhraç İzni Giderleri	0.012682%
Tescil ve İlan Giderleri	0.013531%
Sigorta Giderleri	0.000000%
Noter Ücretleri	0.000763%
Bağımsız denetim Ücreti	0.010080%
Alınan Kredi Faizi	0.000000%
Saklama Ücretleri	0.076888%
Fon İşletim Gider Kesintisi	0.847396%

Hisse Senedi Komisyonu	0.052363%
Tahvil Bono Komisyonu	0.001586%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.000000%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.000000%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.000000%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.000000%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.000000%
Kıymetli Maden Komisyonu	0.000000%
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonu	0.000000%
Diğer	0.026228%
<b>TOPLAM</b>	<b>1.041516%</b>

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşılmadığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a ödeme yapılmamıştır.

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

01.01.2022-31.12.2022 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Ödünç Menkul Kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

**EKLER:**

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. 30.12.2022 tarihi itibari ile Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları