

01/01/2023-30/06/2023 DÖNEMİNE İLİŞKİN
BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK 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 PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş "Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu"nun 01.01.2023 - 30.06.2023 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 – 30.06.2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Global Ekonomi

Küresel merkez bankalarının faiz artırım döngülerini koruduğu bir yarıyıl kaydedildi. Bankaların kademeli sıkılaşıma eğilimlerine ve belirgin yükselen reel faizlere rağmen, küresel enflasyon seviyelerinde hedeflenen yumuşama sağlanamadı. Bu nedenle, özellikle gelişmiş ülke merkez bankaları yılın ikinci yarısı için de faiz artırım sinyalleri veriyor. Ülkelerin ekonomik faaliyetleri ise farklılaşma gösteriyor. ABD ekonomisi gücünü korurken, Avrupa'da ivme kaybı kaydedildi. Başta Çin olmak üzere Asya ekonomileri ise pandemi sonrası hedeflenen büyüme seviyelerine ulaşamadı. Piyasa, yılın ikinci yarısı için Fed'den 25 baz puan, Avrupa Merkez Bankası'ndan 50 baz puan ve İngiltere Merkez Bankası'ndan 150 baz puan faiz artırımını bekliyor. Bu bankaların kademeli azalan varlık büyüklükleri de parasal sıkılaşmayı kuvvetlendiriyor.

Öte yandan, parasal ve mali politikadaki sıkılaşmanın yan etkisi olarak Mart ayında ABD'li bankalarda başlayan ve sonrasında bazı Avrupa bankalarında da görülen likidite problemi, gündemde önemli yer edindi. ABD'li Silicon Valley Bank, hızla artan mevduat çekme talebine cevap veremedi ve elindeki menkul kıymetleri zararına satmak zorunda kaldı. Bunun üzerine; bankacılık sektörüne olan güven sorgulanırken, başka bankalarda da benzer sorunlar yaşandı. Avrupa'nın varlık büyüklüğüne göre en büyük 20 bankasından biri olan Credit Suisse, İsviçreli diğer bir banka olan UBS'e 3,25 milyar USD değerle devredildi.

Yılın ilk yarısında; küresel risk iştahı genele yayılmazken, ABD borsalarında teknoloji ve iletişim gibi öncü sektörler olumlu ayrıştı. Merkez bankalarının faiz artırımlarına paralel tahvil getirileri yükselirken, emtia piyasalarında zayıf bir performans kaydedildi.

Türkiye Ekonomisi

Cumhurbaşkanlığı seçiminin 2. Turu, 28 Mayıs tarihinde gerçekleştirildi. Oyların %52,2'sini alan Erdoğan, Cumhurbaşkanlığı görevini 5 yıl daha sürdürme hakkını elde etti. Sonrasında ise Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın kabinesi ve ekonomi yönetimi kamuoyuna duyuruldu. Mehmet Şimşek Hazine ve Maliye Bakanı ve Hafize Gaye Erkan TCMB Başkanlığı görevlerine atandı.

Hafize Gaye Erkan başkanlığındaki ilk PPK toplantısında TCMB, politika faizini %8,5'ten %15,0 seviyesine çıkarttı. Ayrıca, faiz artışlarının devam edebileceğinin ve makro ihtiyati tedbirlerde kademeli normalleşme sinyalleri verildi.

Türkiye ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde %4,0'lük büyüme kaydetti. Büyümeye iç talep 6,8 puan destek verirken, dış talep büyümeyi 2,8 puan aşağı çekti. Öncü göstergeler, canlı iç talep ortamının ikinci çeyrekte de sürdüğünü gösteriyor.

2022 yılını %64,3 seviyesinde kapatan yıllık TÜFE, Haziran 2023'te %38,2 seviyesine geriledi.

Faiz

TL tahvil eğrisi, yılbaşına kıyasla bir miktar yukarı kaysa da makro ihtiyati önlemler ile TCMB'nin geri alımlarının desteği yıl boyunca hissedildi. Yıl içerisinde 700 seviyesini gören Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ilk yarıyı 500 civarında kapattı.

Döviz

Seçim dönemine kadar yatay bir tablo çizen kurlar, seçim sonrasında ise yukarı yönlü bir eğilim izledi. Dolar Endeksi 100-105 bandında hareket ederken, GOÜ para birimleri değer kaybetti.

Emtia

Küresel merkez bankalarının faiz artırımları ile nominal ve reel tahvil getirileri yıl boyunca artan bir trend takip etti. Bu gelişim, başta kıymetli madenler ve sanayi ürünleri olmak üzere emtia piyasasını baskıladı. Küresel durgunluk endişesi de zaman zaman oynaklık yarattı.

Hisse Senedi

Küresel hisse senedi piyasalarında net bir tablo kaydedilmedi. ABD ve Avrupa'da teknoloji ve iletişim hisseleri olumlu performans kaydetti. Asya borsaları ise durgunluk endişesi ile geride kaldı. Yurt içi hisse piyasaları, emsal ülke hisse piyasalarından olumlu ayrıştı. BIST-100, yılın ilk yarısında %4,5 değer kazandı.

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. Alınan önemli kararlar aşağıda özetlenmiştir.

30 Ocak 2023 tarihinde; 2023 Yılı Fon SMMM işlemleri için 31.01.2023 tarihinde "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.

9 Şubat 2023 tarihinde; 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.

20 Şubat 2023 tarihinde; 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.

1) 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)

2) 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.

Fon Kurulu faaliyet raporu 6 aylık raporun eki olarak sunulacaktır.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU

30 Haziran 2023

	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Hisse Senedi	79,095.53	4,181,770.96	18.60
Katılım Hesabı	2,286,031.04	2,289,887.65	10.19
Borsa Yatırım Fonu	47,890.00	4,142,485.00	18.44
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları	6,340,995.00	11,274,764.09	50.18
Özel Sektör Kira Sertifikaları	550,000.00	579,607.42	2.59
Fon Portföy Değeri		22,468,515.12	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

30 Haziran 2023

	Tutar (TL)
Fon Portföy Değeri	22,468,515.12
Hazır Değerler	1,455,172.15
Alacaklar	50,202.38
Diğer Varlıklar	0.00
Borçlar	-11,901.23
Net Varlık Değeri	23,961,988.42

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur.

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.

Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

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

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

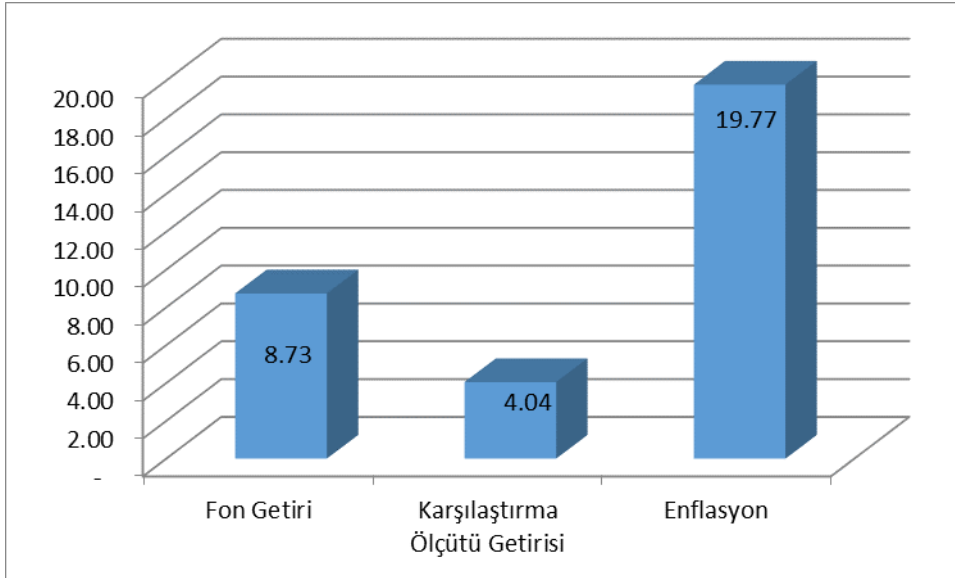
b) Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde on beşinden fazlası yatırılmaz. c) Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde beşinden fazla yatırım yapılamaz.

d) 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 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.

Fon’un 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.



*Ayrıntılar için Performans Sunum Raporuna bakılmalıdır.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon Yönetim Ücretine İlişkin Açıklamalar

Günlük Net varlık değeri üzerinden % 0.00099 (milyonda dokuzvirgüldokuz) 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

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
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) T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:

Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:

Borçlanma Araçları Piyasası : Yüzbinde 1 + (Borsa payı+ BMV)
Hazine İhalesi : alınmıyor

Ters Repo komisyonu:

O/N ve Uzun Vadeli TersRepo : (Milyonda 3*gün sayısı) + (Borsa payı + BMV)
O/N ve Uzun Vadeli TersRepo (14:00-17:00) : (Milyonda 3*gün sayısı) + (Borsa payı + BMV)

BPP komisyonları:

O/N BPP : Borsa payı + BMV
Uzun Vadeli BPP : Borsa payı + BMV

c) T. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:

Hisse Senedi işlem komisyonu: Onbinde 2 (BMV dahil)

VİOP işlem komisyonları: Yüzbinde 5.0 + Borsa payı + BMV

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
Fon yönetim ücreti	0.180412%
Aracılık komisyonu gideri	0.034856%
İhraç izni giderleri	0.000000%
Saklama giderleri	0.010804%
Denetim ücreti	0.043884%
Noter harç ve tasdik ücretleri	0.001307%
Diğer giderler	0.166441%
Toplam	0.437704%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 50.202,38 TL ödenecektir.

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

01.01.2023-30.06.2023 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Ödünç Menkul Kıymet İşlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

- 1.** Fon Kurulu Faaliyet Raporu