

**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FON FAALİYET RAPORU**

**01.01.2023 – 30.06.2023**

**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:**

	<b>TARİH</b>	<b>NO</b>
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>	30/10/2019	13741
<b>Fon İktüzüğü Tescili</b>	11/11/2019	186320
<b>Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b>	18/11/2019	9953
<b>Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No</b>	29/11/2019	
<b>Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi</b>	02/03/2022	
<b>Halka Arz Tarihi</b>	02/03/2022	

**3.FON KURULU ÜYELERİ**

Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş
Kübra Eskiçırak	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**

Küresel merkez bankalarının faiz artırım döngülerini koruduğu bir yarıyıl kaydedildi. Bankaların kademeli sıkılaştırma 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 sıkılaştırma kuvvetlendiriyor.

Öte yandan, parasal ve mali politikalarındaki sıkılaştırmanın 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.

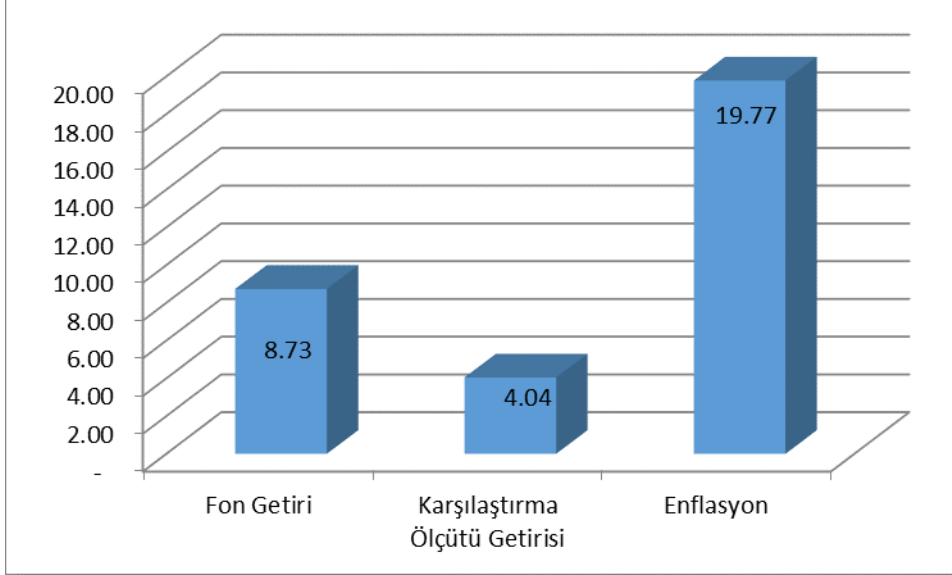
## **Emtia**

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.

## 6. FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01/01/2023 - 30/06/2023 dönemine ait performans bilgileri "Performans Sunuş Raporu"nda 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 ipoteğe 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.

**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.

## 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 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. 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 yatırılabılır ifadesi %5 olarak değiştirilmiştir.

## 10. ÖDÜNC 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 işlemi gerçekleştirilmemiştir.

## 11. FON PORTFÖY VE NET VARLIK DEĞER TABLOSUNA İLİŞKİN BİLGİLER

30 Haziran 2023

Menkul Türü	Menkul	İhraççı kurum	Nominal	Toplam	Grup(%)
Hisse Senedi	AKCNS	AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	5,000.00	442,750.00	1.97
Hisse Senedi	AKSEN	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	2,000.00	64,840.00	0.29
Hisse Senedi	ALKIM	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	0.34	9.97	0.00
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	2,600.00	443,300.00	1.97
Hisse Senedi	BOBET	BOĞAZIÇI BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13,000.00	247,780.00	1.10
Hisse Senedi	CLEBİ	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.	175.00	112,525.00	0.50
Hisse Senedi	CWENE	CW ENERJİ MÜHENDİSLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	649.00	110,070.40	0.49
Hisse Senedi	GENİL	GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	2,700.00	110,322.00	0.49
Hisse Senedi	GWIND	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.	4,600.00	82,800.00	0.37
Hisse Senedi	HLGYO	HALK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0.77	3.40	0.00
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	18,000.00	397,800.00	1.77
Hisse Senedi	MAVI	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	2,000.00	155,900.00	0.69
Hisse Senedi	MEDTR	MEDİTERA TIBBİ MALZEME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	2,050.00	73,718.00	0.33
Hisse Senedi	MPARK	MPL SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	1,800.00	136,800.00	0.61
Hisse Senedi	OTKAR	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	550.00	107,855.00	0.48
Hisse Senedi	PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	320.00	197,440.00	0.88
Hisse Senedi	SUWEN	SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.	2,300.00	140,300.00	0.62
Hisse Senedi	THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.	2,830.00	548,171.00	2.44
Hisse Senedi	TTRAK	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	450.00	182,790.00	0.81
Hisse Senedi	TUPRS	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	70.00	5,551.00	0.03
Hisse Senedi	VAKKO	VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.	2,500.00	130,000.00	0.58
Hisse Senedi	VESBE	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	0.42	5.19	0.00
Hisse Senedi	YATAS	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	15,500.00	491,040.00	2.18
<b>Grup Toplamı</b>			<b>79,095.53</b>	<b>4,181,770.96</b>	<b>18.60</b>
Katılım Hesabı		VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	773,137.80	774,789.98	3.45
Katılım Hesabı		ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	781,193.10	782,194.74	3.48
Katılım Hesabı		TÜRKİYE EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	731,700.14	732,902.93	3.26
<b>Grup Toplamı</b>			<b>2,286,031.04</b>	<b>2,289,887.65</b>	<b>10.19</b>
Borsa Yatırım Fonu	Z30KP - ZİRAAT PORTFÖY KATILIM 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	47,890.00	4,142,485.00	18.44
<b>Grup Toplamı</b>			<b>47,890.00</b>	<b>4,142,485.00</b>	<b>18.44</b>
Kamu Kira Sertifikası	TRD160823T13	HAZİNE	1,550,000.00	1,658,020.34	7.38
Kamu Kira Sertifikası	TRD181023T17	HAZİNE	750,000.00	795,194.10	3.54
Kamu Kira Sertifikası	TRD131223T10	HAZİNE	200,000.00	202,039.16	0.90
Kamu Kira Sertifikası	TRD140224T10	HAZİNE	570,000.00	641,403.69	2.85
Kamu Kira Sertifikası	TRD200324T11	HAZİNE	995.00	1,628,609.63	7.25
Kamu Kira Sertifikası	TRD200324T29	HAZİNE	570,000.00	652,033.80	2.90
Kamu Kira Sertifikası	TRD080524T15	HAZİNE	50,000.00	57,473.83	0.26
Kamu Kira Sertifikası	TRD200127T10	HAZİNE	1,650,000.00	4,634,522.86	20.62
Kamu Kira Sertifikası	TRD140628T12	HAZİNE	1,000,000.00	1,005,466.68	4.48
<b>Grup Toplamı</b>			<b>6,340,995.00</b>	<b>11,274,764.09</b>	<b>50.18</b>
Özel Sektör Kira Sertifikası	TRDEMVKK2323	EMLAK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	200,000.00	210,535.47	0.94
Özel Sektör Kira Sertifikaları	TRDKTLME2318	BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	150,000.00	160,736.36	0.72
Özel Sektör Kira Sertifikaları	TRDEMVKE2313	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	150,000.00	155,381.64	0.69
Özel Sektör Kira Sertifikaları	TRDEMVKE2354	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	50,000.00	52,953.95	0.24
<b>Grup Toplamı</b>			<b>550,000.00</b>	<b>579,607.42</b>	<b>2.59</b>
<b>Fon Portföy Değer</b>				<b>22,468,515.12</b>	<b>100.00</b>

**NET VARLIK DEĞER TABLOSU**  
**30 Haziran 2023**

	<b>TUTAR (TL)</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM %</b>
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>22,468,515.12</b>		<b>93.77</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>1,455,172.15</b>		<b>6.07</b>
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	1,455,172.15	100.00	6.07
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>50,202.38</b>		<b>0.21</b>
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0.00	0.00	0.00
i) T1 Alacakları	0.00		0.00
ii) T2 Alacakları	0.00		0.00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0.00		0.00
b) Diğer Alacaklar	50,202.38		0.21
i) Diğer Alacaklar	50,202.38		0.21
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00
iv) Temettu	0.00	-	0.00
	<b>TUTAR(TL)</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM %</b>
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-11,901.23</b>		<b>-0.05</b>
a) Takasa Borçlar	0.00	0.00	0.00
i) T1 Borçları	0.00		
ii) T2 Borçları	0.00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0.00		
iv) İhbarlı FonPay Takas	-3,773.19		
b) Yönetim Ücreti	-7,029.60	59.07	-0.03
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-1,098.44	9.23	0.00
i) Diğer Borçlar	-12,713.42		-0.05
ii) Denetim Reeskontu	11,614.98		0.05
f) Kayda Alma Ücreti	0.00	0.00	0.00
<b>g) Krediler</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>23,961,988.42</b>
Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	770,366,969.245
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	999,229,633,030.755
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0.08
<b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>	<b>0.031105</b>
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	1,423.27
Bir Gün Önceki Fiyat	0.030931
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.562540