

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

01.01.2023 – 30.06.2023

1. GENEL BİLGİLER:

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Katılım 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.61-1/770
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi		
Halka Arz Tarihi	02/01/2018	

3.FON KURULU ÜYELERİ

Kübra Eskiçirak	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

Alen Bebiroğlu	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Emre Karakurum	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 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.

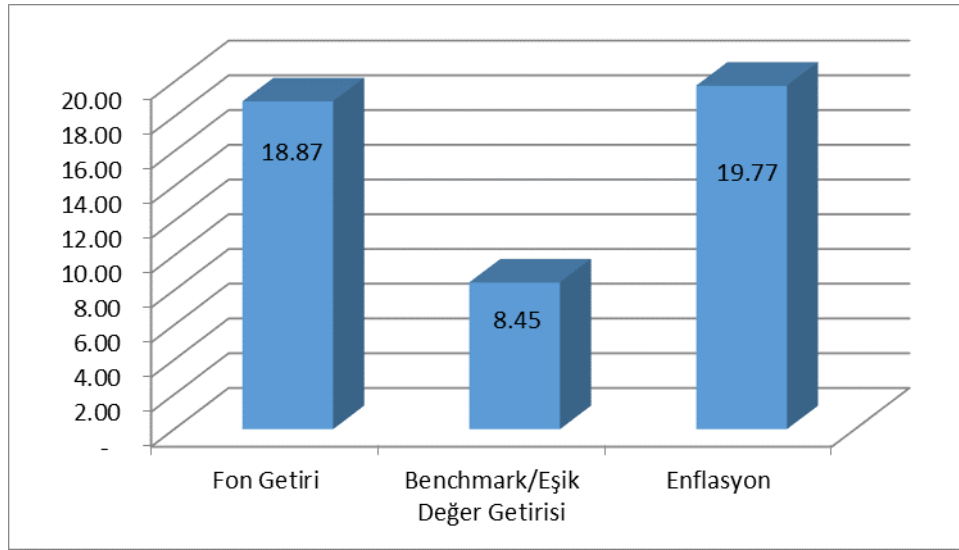
Emtia

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.

6.FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken 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, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'nin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurtiçinde veya yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık paylarına ve getirisi faize bağlı olmayan diğer yatırım araçlarına yer verilir. Fonun risk değeri 4 - 5 aralığı olarak belirlenmiş olup, fon portföyündeki varlıklar "dinamik" bir yatırım anlayışıyla yönetilir. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Fonun Eşik Değeri: BIST-KYD 1 AYLİK KAR PAYI (TL) Endeksi + %2'dir.

8. FON İÇ TÜZÜK ve İZAHNAMESİNDE YAPILAN DEęİŐİKLİKLER

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 MÜŐAVİRLİK ve DANIŐMANLIK 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.

10. ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŐLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2023-30.06.2023 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ő OKS Dinamik Katılım Değişken 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	İhracı Kurum	Nominal	Toplam	Grup(%)
Hisse Senedi	AKCNS	AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	6,945.00	614,979.75	5.36
Hisse Senedi	AKSEN	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	7,155.00	231,965.10	2.02
Hisse Senedi	ALTIN	HAZİNE	29,000.00	476,760.00	4.15
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	4,325.00	737,412.50	6.42
Hisse Senedi	BOBET	BOĞAZIÇI BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11,560.00	220,333.60	1.92
Hisse Senedi	CLEBİ	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.	385.00	247,555.00	2.16
Hisse Senedi	CWENE	CW ENERJİ MÜHENDİSLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	2,075.00	351,920.00	3.07
Hisse Senedi	GWIND	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.	17,080.00	307,440.00	2.68
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	17,660.00	390,286.00	3.40
Hisse Senedi	KRVGD	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0.60	11.50	0.00
Hisse Senedi	MAVİ	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	9,405.00	733,119.75	6.39
Hisse Senedi	MEDTR	MEDİTERA TIBBİ MALZEME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	6,665.00	239,673.40	2.09
Hisse Senedi	MPARK	MPL SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	5,765.00	438,140.00	3.82
Hisse Senedi	OTKAR	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	1,135.00	222,573.50	1.94
Hisse Senedi	PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	970.00	598,490.00	5.21
Hisse Senedi	SUWEN	SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.	3,755.00	229,055.00	2.00
Hisse Senedi	THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.	3,935.00	762,209.50	6.62
Hisse Senedi	TTRAK	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	954.63	387,770.71	3.38
Hisse Senedi	TUPRS	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.S.	7,570.00	600,301.00	5.23
Hisse Senedi	VAKKO	VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GIYIM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.	5,850.00	304,200.00	2.65
Grup Toplamı			142,190.23	8,094,196.31	70.51
Katılım Hesabı		VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	501,810.80	502,883.16	4.38
Katılım Hesabı		ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	20,018.34	517,059.55	4.51
Grup Toplamı			521,829.14	1,019,942.71	8.89
Yatırım Fonu	KIS-QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) FONU	QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	3,365,677.00	340,603.15	2.97
Yatırım Fonu	KTT - KT PORTFÖY DÖRDÜNCÜ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON	KT Portföy Yönetimi A.Ş.	11,677.00	354,861.19	3.09
Yatırım Fonu	RE1-RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. MODANİSA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	85.00	133,685.15	1.16
Yatırım Fonu	TCA-ZİRAAT PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	1,495,500.00	309,553.55	2.70
Yatırım Fonu	ZP6-ZİRAAT PORTFÖY SEDEF KATILIM SERBEST (DÖVİZ-AMERİKAN DOLARI) FON	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	13,411.00	365,839.98	3.19
Yatırım Fonu	ZPF-ZİRAAT PORTFÖY KATILIM FONU (DÖVİZ)	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	35,245.00	340,362.23	2.97
Grup Toplamı			4,921,595.00	1,844,905.25	16.08
Kamu Kira Sertifikası	TRD200127T10	HAZİNE	130,000.00	365,144.23	3.18
Grup Toplamı			130,000.00	365,144.23	3.18
Özel Sektör Kira Sertifikası	TRDEMVK92315	EMLAK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	50,000.00	50,416.86	0.44
Özel Sektör Kira Sertifikası	TRDEMVK2313	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	100,000.00	103,587.76	0.90
Grup Toplamı			150,000.00	154,004.62	1.34
Fon Portföy Değer				11,478,193.12	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU**30 Haziran 2023**

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	11,478,193.12		97.30
B. HAZIR DEĞERLER	327,357.83		2.78
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	327,357.83	100.00	2.78
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00
C.ALACAKLAR	33,169.40		0.28
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	33,169.40		0.28
i) Diğer Alacaklar	33,169.40		0.28
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00
iv) Temettu	0.00		0.00
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-42,107.64		-0.36
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) İhbarli FonPay Takas	0.00		
b) Yönetim Ücreti	-7,401.32	17.58	-0.06
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-34,352.48	82.42	-0.29
i) Diğer Borçlar	-36,770.17		-0.31
ii) Denetim Reeskontu	2,417.69		0.02
f) Kayda Alma Ücreti	-353.84	0.84	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	11,796,612.71
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	169,158,529.777
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	99,830,841,470.223
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0.17
BİRİM PAY DEĞERİ	0.069737
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	1,647.71
Bir Gün Önceki Fiyat	0.068741
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	1.448920