

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF 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 Agresif 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.60-1/770
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

Burak Öztunç	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Kemal Özmen	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.

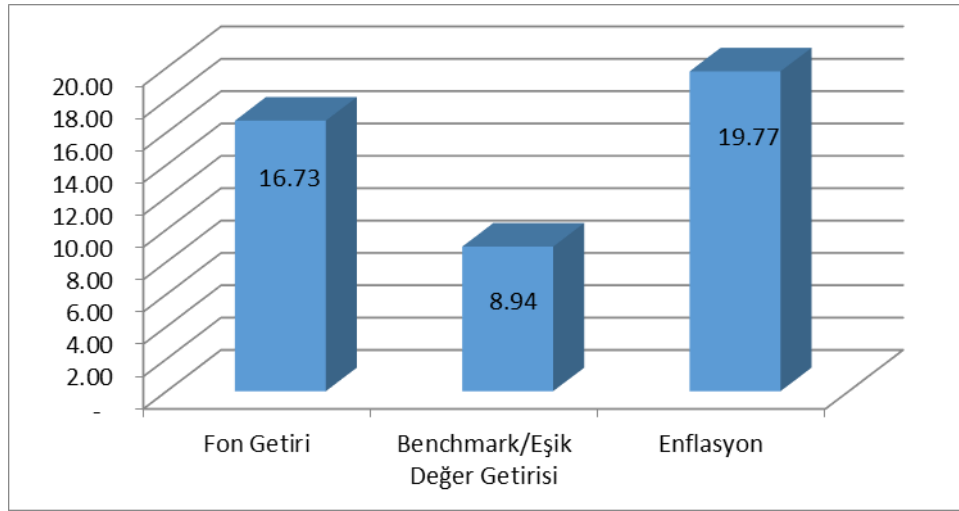
Emtia

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 Agresif 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 Yönetmelik'in 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 5 - 7 aralığı olarak belirlenmiş olup, fon portföyündeki varlıklar "agresif" 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 AYLIK KAR PAYI (TL) Endeksi + %3'tür.

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.

6 Haziran 2023 tarihinde; Aşağıdaki fonlarda 2023 Mayıs ayına yönelik testte aşım sayısının beşi geçtiği görülmektedir.

Sebepleri incelendiğinde aşımılara; ilgili dönemde yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda yaşanan gelişmelerin sonucunda volatilitenin yükselmesinin ve bununla birlikte kayıpların artmasının neden olduğu gözlemlenmiştir.

Emeklilik Yatırım Fonları Rehberinin 6.6.4 maddesinin (f) bendinde, Kurucu yönetim kurulu veya fon kurulu tarafından olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde söz konusu piyasa koşullarından kaynaklanan aşımaların ilgili maddenin (d) ve (e) bendi kapsamında dikkate alınmamasına karar verilebileceği belirtilmektedir. Bu kapsamda aşağıdaki tarihler olağandışı piyasa koşullarının bulunduğu istisnai günler olarak belirlenmiştir. Gerekçeler ve ilgili fon kurulu kararı ekte bilgilerinize sunulmaktadır.

BPS	13.09.2022	05.01.2023	11.01.2023	01.02.2023	07.02.2023	15.05.2023
-----	------------	------------	------------	------------	------------	------------

10. ÖDÜNÇ MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2023-30.06.2023 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş OKS Agresif 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

İhraççı Kurum	Nominal	Toplam	Grup(%)
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	19,320.00	1,710,786.00	6.01
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	20,115.00	652,128.30	2.29
ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	0.36	10.56	0.00
HAZİNE	60,000.00	986,400.00	3.46
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	12,105.00	2,063,902.50	7.25
BOĞAZIÇI BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	32,290.00	615,447.40	2.16
ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.	1,080.00	694,440.00	2.44
CW ENERJİ MÜHENDİSLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	5,800.00	983,680.00	3.45
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ AS	0.67	8.27	0.00
GALATA WIND ENERJİ A.Ş.	47,850.00	861,300.00	3.02
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	49,155.00	1,086,325.50	3.81
Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0.60	11.50	0.00
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26,250.00	2,046,187.50	7.18
MEDİTERA TIBBİ MALZEME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	18,580.00	668,136.80	2.35
MPL SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	16,135.00	1,226,260.00	4.31
OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	3,175.00	622,617.50	2.19
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	2,715.00	1,675,155.00	5.88
SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.	10,355.00	631,655.00	2.22
TÜRK HAVA YOLLARI A.O.	11,000.00	2,130,700.00	7.49
TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	2,680.50	1,088,819.10	3.82
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	21,290.00	1,688,297.00	5.93
VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.	16,355.00	850,460.00	2.99
	376,252.13	22,282,727.93	78.25
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	20,001.02	517,478.91	1.82
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	35,260.07	912,707.14	3.20
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	430,000.00	430,918.90	1.51
	485,261.09	1,861,104.95	6.53
HAZİNE	50,000.00	57,195.95	0.20
HAZİNE	50,000.00	57,473.83	0.20
HAZİNE	270,000.00	758,376.47	2.66
	370,000.00	873,046.25	3.06
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	1,800.00	300,600.00	1.05
	1,800.00	300,600.00	1.05
EMLAK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	100,000.00	100,833.72	0.35
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	100,000.00	103,587.76	0.36
	200,000.00	204,421.48	0.71
	29,569.00	898,594.72	3.16
KT Portföy Yönetimi A.Ş.			
	180.00	283,097.96	0.99
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.			
	34,099.00	930,189.96	3.27
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			
	87,868.00	848,544.44	2.98
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			
	151,716.00	2,960,427.08	10.40
FED	14,500.00	374,434.95	0.00
	14,500.00	374,434.95	0.00
		28,482,327.69	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU**30 Haziran 2023**

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	28,482,327.69		98.15
B. HAZIR DEĞERLER	611,603.97		2.11
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	237,169.02	38.78	0.82
c) Diğer Hazır Değerler	374,434.95	61.22	1.29
C.ALACAKLAR	30,424.55		0.10
a) Takastan Alacaklar Toplamı	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	30,424.55		0.10
i) Diğer Alacaklar	30,424.55		0.10
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	-104,078.31		-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	-19,175.54	18.42	-0.07
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-84,032.22	81.58	-0.29
i) Diğer Borçlar	-86,454.80		-0.30
ii) Denetim Reeskontu	2,422.58		0.01
f) Kayda Alma Ücreti	-870.55	0.84	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	29,020,277.90
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	266,977,394.356
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	99,733,022,605.644
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0.27
BİRİM PAY DEĞERİ	0.108699
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	4,053.56
Bir Gün Önceki Fiyat	0.107173
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	1.423870