

01/01/2024-30/06/2024 DÖNEMİNE İLİŞKİN

BNP PARIBAS CARDIF 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 PARIBAS CARDIF 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 01/01/2024 – 30/06/2024 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01/01/2024 – 30/06/2024 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Global Ekonomi

Yılın ilk yarısında küresel piyasalara ABD verileri ve Fed beklentileri yön vermeye devam etti. Bu süreçte ABD’de açıklanan ekonomik verilerde karışık sinyaller gözlemlendi; enflasyon göstergelerinde ve ISM/PMI verilerinde yavaşlama görülse de, tüketici güveni ve istihdam piyasası güçlü kalmaya devam etti. Özellikle Haziran ayında güçlü gelen verilerle Fed’den Eylül’de faiz indirimi beklentileri zayıfladı, bu yıl için 25 baz puanlık iki faiz indirimi beklentisi tek faiz indirimine kadar geriledi (bu yıla başlarken piyasalarda Fed’den toplamda 150 baz puanlık faiz indirimi fiyatlanıyordu).

Fed, en son 12 Haziran’daki toplantısında da beklentiye paralel politika faizini değiştirmede. Toplantı sonrası yapılan açıklamada enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde hedefe doğru ilerlediğine dair güven oluşana kadar faizi düşürmenin uygun olmayacağına mesajı verilirken, Fed üyelerinin faiz beklentilerini gösteren "nokta grafiklerde" ise bu yıl için faiz indirimi beklentisi üçten, bir faiz indirimine geriledi. Fed’in büyüme beklentisinde bu yıl için bir değişiklik olmazken, enflasyon beklentisinde yukarı revizyona gidildi.

G-7 ülkeleri arasında ilk faiz indirimi Kanada Merkez Bankası’ndan geldi (banka Haziran toplantısında gösterge faizi beklentiye paralel 25 baz puan indirerek %5’den %4.75’e

çekti). Avrupa Merkez Bankası (ECB) da Haziran toplantısında beş yılın ardından gösterge faizleri 25 baz indirdi (gösterge mevduat faizini %4'ten %3.75'e çekti). Yeni faizi indirimi konusunda ise yapılan açıklamalar ECB'nin temkinli bir seyir izleyeceğini, para politikası konusunda yeni kararların verilere bağlı olacağını işaretledi.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) artan enflasyonist beklentilerin sonrasında 17 yıl aranın ardından Mart toplantısında faiz artışına gitti (BoJ 10 baz puanlık faiz artışı ile gösterge faizi %0.0 - %0.1 bandına yükseltti ve bu faiz artışı ile negatif faiz politikası sonlandırılmış oldu, ayrıca banka devlet tahvillerinde alımların azaltılacağını, borsada işlem gören fonlar dahil olmak üzere riskli varlıklarda alımların sonlandırılacağını açıkladı). Japon Yen'inde ABD doları karşısında son 34 yılın en düşük seviyesine gerilemesi sonrası BoJ Yen'e müdahalelerde bulundu. Çin'de ise büyüme göstergeleri zayıf geliyor. Çin hükümeti be Çin Merkez Bankası ekonomiyi teşviklerini yılın ikinci yarısında da sürdürdü.

Küresel hisse piyasalarında pozitif momentum ABD teknoloji hisseleri öncülüğünde yılın ikinci çeyreğinde de sürdü (ABD endeksleri bu süreçte yeni rekor seviyeleri gördü). Zaman zaman artan jeopolitik tansiyonun endekslerde dalgalanmaya neden olduğu görülse de, küresel hisse piyasalarında düzeltme hareketleri sınırlı kaldı.

Türkiye Ekonomisi

Cumhurbaşkanlığı seçimleri sonrası oluşturulan yeni Kabine ile ekonomide ortodoks politikalara dönmeye başlanması ile Türkiye'nin kredi notunda ve kredi risk priminde (CDS'te) iyileşme yılın ikinci çeyreğinde de sürdü. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu Mart ayındaki gözden geçirmede "B"den "B+"ya yükseltti, not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çıkardı. Nisan ayındaki gözden geçirmesinde S&P'de Türkiye'nin kredi notunda bir kademe artışa gitti, görünümü "pozitif" olarak belirledi. Moody's in de 19 Temmuz'daki gözden geçirmesinde Türkiye'nin notunu artırması bekleniyor.

TCMB faiz artışına devam etti. Mart toplantısında Merkez Bankası faizi beklentinin aksine 500 baz puan artırdı, gösterge faizi %50 seviyesine çıkardı. Enflasyonla mücadele konusunda şahin mesajlar verildi. Merkez Bankası Nisan, Mayıs, Haziran toplantılarında gösterge faizi %50 seviyesinde sabit tuttu.

Kripto varlıklara ilişkin düzenlemeler içeren Sermaye Piyasası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulunda yapılan görüşmelerde kabul edilerek Haziran ayı sonuna doğru yasalastı. Düzenlemeyle kripto paraların ihracı, satışı ve dağıtımı için SPK'ya yetki verilirken, izin almadan kripto varlık hizmet sağlayıcısı olarak faaliyet yürüttüğü tespit edilen kişilere cezalar getirildi.

Mali suçlarla mücadelede ülkelerin performanslarını değerlendiren Mali Eylem Görev Gücü (FATF), değerlendirme sürecinin sonunda 28 Haziran'daki toplantısında Türkiye'yi gri listeden çıkardığını açıkladı. Bunun Türkiye'ye fon akışını olumlu yönde etkilemesi bekleniyor.

Haziran ayı enflasyonu beklentinin altında kaldı. Haziran'da tüketici fiyatları piyasa beklentisinin altında aylık %1,64 artış gösterdi (Beklenti %2,2). Yıllık enflasyon %75,5'ten %71,6'ya gerileyerek sekiz ay sonra ilk kez azalış kaydetti.

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 raporu, 6 aylık 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 değeri ve net varlık değeri tabloları, 6 aylık raporun eki olarak sunulmaktadır.

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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.

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 İpoteğe 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
BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı’nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri veya Vaad Sözleşmeleri (*)	0	5

(*) Fon Portföyünde yer alan vaad işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin 10%una kadar borsada veya borsa dışında geri alım taahhüdü ile varlık satımı şeklindeki vaad işlemi yapılabilir.

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.

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 % 0.00099 (milyonda dokuzvirgüldokuz) işletim gideri kesilmektedir.

Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satım işlemlerine TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır.

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

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
Kira Sertifikası alım satım komisyonu : Yüzbinde 1.91 + BMV
- 2) Hisse Senedi işlem komisyonu: : Onbinde 3.8095237 + 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
İhraç İzni Giderleri	0.00000%
Tescil ve İlan Giderleri	0.01528%
Sigorta Giderleri	0.00000%
Noter Ücretleri	0.00070%
Bağımsız denetim Ücreti	0.14518%
Alınan Kredi Faizi	0.00000%
Saklama Ücretleri	0.00727%
Fon İşletim Gider Kesintisi	0.17949%
Hisse Senedi Komisyonu	0.01497%
Kamu Kira Sertifika Komisyonu	0.00000%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.00000%
vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00000%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.00000%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00000%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00000%

Türev Araçlar Komisyonu	0.00000%
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonu	0.00000%
Diğer	0.16212%
TOPLAM	0.525016%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 126,027.14 TL ödeme yapılacaktır.

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

01/01/2024-30/06/2024 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Ödünç Menkul Kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. 28/06/2024 tarihi itibari ile Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları