

09/05/2025-30/06/2025 DÖNEMİNE İLİŞKİN

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ

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

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ

EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş "Sürdürülebilirlik Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu" nun 09/05/2025–30/06/2025 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01/01/2025 – 30/06/2025 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Küresel Gelişmeler

2025 yılının ilk yarısında küresel ekonomik görünüm, gelişmiş ülkelerde enflasyonda kademeli iyileşmeye rağmen büyüme üzerindeki aşağı yönlü risklerin belirginleştiği, finansal ve jeopolitik dalgalanmaların ise belirsizlik seviyesini artırdığı bir çerçevede şekillenmiştir.

IMF, yılın başında %3,2 olan 2025 küresel büyüme tahminini nisan ayında %2,8'e düşürmüştür. Bu güncellemede ticaret hacmindeki yavaşlama, korumacılık eğilimindeki artış ve finansal koşullarda süregelen sıkılık etkili olmuştur. Özellikle ABD'nin başta Çin ve AB olmak üzere ticaret ortaklarına yönelik tarifeleri, karşılıklı misillemelerle tırmanan gümrük gerilimleri ve ikinci çeyrekte gözlenen jeopolitik krizler yatırımcı güveninde dalgalanmalara yol açmıştır.

ABD ekonomisinde ilk çeyrekte yavaşlama sinyalleri görülürken, ikinci çeyrekte açıklanan nihai veriler, kamu harcamalarındaki ve ithalattaki düşüş nedeniyle yıllıklandırılmış %0,5 daralmaya işaret etmiştir. PCE enflasyonu %2,3, ekirdek PCE %2,7 seviyesine yükselmiş; Fed ise haziran ayında politika faizini sabit tutarken, yılın geri kalanında yalnızca bir faiz indirimi öngörüsüne işaret etmiştir.

Euro Bölgesi'nde ise iktisadi faaliyette zayıflık devam etmekle birlikte sınırlı toparlanma işaretleri görülmeye başlanmıştır. Avrupa Komisyonu'nun büyüme tahminini %0,9'a çekmesi, bölgedeki toparlanmanın beklenenden uzun sürebileceğine işaret etmektedir. ECB, yılın ilk yarısında toplam 100 baz puan faiz indirerek mevduat faizini %2,00 seviyesine çekmiş ancak ikinci yarıda temkinli bir patika izleneceği sinyalini vermiştir.

in ekonomisi yılın ilk iki çeyreğinde beklentileri aşan bir büyüme performansı sergilerken, ABD'ye ihracat tarafında yaşanan sert düşüş dış dengenin kırılganlığını artırmıştır. in Merkez Bankası destekleyici politikalara devam etmiştir. Japonya ise hem büyüme hem de enflasyon açısından zayıf bir görünüm sunmuştur.

Küresel hisse senedi piyasaları, özellikle ikinci çeyrekte teknoloji hisselerinin önderliğinde güçlü bir performans sergilemiştir. Hem S&P 500 hem de Nasdaq ilk altı ayda %5,5 oranında yükselmiştir. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,21 seviyesine inerken, dolar endeksi (DXY) ilk yarıda toplam %10'dan fazla düşmüştür. Bu zayıflama, gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarını ve risk iştahını desteklemiştir.

Yurtiçi Gelişmeler

Türkiye ekonomisi 2025 yılının ilk yarısında i ve dış kaynaklı risklerin etkisiyle bir dengelenme sürecine girmiş; para politikasındaki sıkı duruş, dezenflasyon süreci ve jeopolitik gelişmelerin şekillendirdiği bir ortamda yavaşlayan ancak görece dayanıklı bir iktisadi faaliyet profili sergilemiştir.

2024 yılının son çeyreğinde %3,0 yıllık büyüme kaydeden ekonomi, 2025 yılı ilk çeyreğinde üretim tarafında ivme kaybederken, iç talep görece canlı kalmıştır. Ancak ikinci çeyrekte perakende satışlar, PMI ve güven endeksleri i tketimeki zayıflamanın da başladığını ortaya koymuştur. Böylece büyüme kompozisyonunda iç talep kaynaklı genişleme eğilimi yerini dengelenmeye bırakmıştır.

Mart ayında yaşanan finansal çalkantı sonrası TCMB, sıkılaştırıcı adımlar atarak politika faizini %46'ya yükseltmiş, likiditeyi st banttann sağlayarak gecelik piyasa faizlerini %49 seviyesine taşımıştır. Haziran toplantısında faiz sabit tutulurken, fonlama tekrar haftalık repoya kaydırılmıştır. Jeopolitik risklerin azalmasıyla birlikte temmuzdan itibaren kademeli faiz indirim beklentisi ne çıkmıştır.

Enflasyon görünümünde ilk yarı boyunca kademeli bir iyileşme gözlenmiştir. 2024 yılını %44,4 seviyesinden noktlayan yıllık TÜFE haziran itibarıyla %35,0 seviyesine gerilemiştir. Aylık bazda fiyat artışları önemli lde yavaşlamış, çekirdek enflasyon

göstergeleri ve eğilim göstergelerinde de iyileşme gözlenmiştir. TCMB, yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda %24 yıl sonu tahminini koruyarak temkinli duruşunu yinelemiştir.

Cari işlemler dengesi, yılın ilk yarısında dalgalı bir görünüm sergilemiştir. Yılın ilk beş ayında toplam 21,0 milyar dolar açık verilmiştir. Böylece 2024 yılının ilk beş ayına kıyasla cari açıkta 5.8 milyar dolarlık genişleme meydana gelmiştir. Haziran geçici verileri, petrol fiyatlarında jeopolitik gelişmeler kaynaklı yükselişin etkisiyle açığın geçici olarak artabileceğini göstermektedir. Enerji ve altın hariç bakıldığında, ilk beş ayda 7.9 milyar dolar cari işlemler fazlası verildiği dikkat çekmektedir.

İşgücü piyasasında 2024 yılın %8,5 seviyesinden noktalayan manşet işsizlik oranı mart ayında %8,0'a kadar düştükten sonra mayıs ayı itibarıyla %8,4 seviyesine çıkmıştır. Atıl işgücü oranı ise yüksek seviyelerde seyretmiştir. Öncü anket göstergeleri, firmaların üçüncü çeyreğe ilişkin istihdam beklentilerinde zayıflamaya işaret etmektedir. Öte yandan, muhtemel faiz indirim sürecinin ve finansal koşullarda olası toparlanmanın yılın ikinci yarısında istihdam görünümüne destek vermesi beklenmektedir.

2025'in ilk çeyreğinde finansal oynaklıklar artmış, 10 yıllık tahvil faizi %27,5'ten %31,2'ye yükselmiş, CDS primi 56 baz puan artışla 319'a çıkmıştır. Ancak ikinci çeyrekte küresel risk iştahındaki toparlanmanın etkisiyle tahvil faizi %29,1'e, CDS ise 290 seviyesine gerilemiştir.

Türk lirası ise yurtiçi ve küresel oynaklıkların etkisiyle ilk yarıda ABD doları karşısında %12,6 değer kaybederken sepet kura karşı değer kaybı yaklaşık %20,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Borsa İstanbul'da yılın ilk çeyreği %1,7'lik sınırlı düşüşle tamamlanırken, ikinci çeyrekte %3,0'lık artış kaydedilmiştir. Yılın ilk yarısında yatırımcılar, sıkı para politikasının etkisiyle daha seçici ve temkinli davranmış; faiz seviyesinin yüksek kalması ve TL'deki değer kaybı hisse senedi piyasalarında yukarı yönlü potansiyeli sınırlamıştır.

2025 yılının ilk yarısı, Türkiye ekonomisinin kur istikrarı ve enflasyonla mücadeleye öncelik verdiği, para politikasında sıkılık düzeyinin yüksek tutulduğu ve iktisadi faaliyetin yavaşladığı bir dönem olmuştur. Aynı zamanda küresel gelişmelerin ve ticaret savaşlarının etkisiyle dış koşullarda belirsizliğin arttığı bir dönem yaşanmıştır.

İkinci yarıya girerken küresel düzeyde Fed ve ECB'nin temkinli ancak gevşemeye açık duruşları, gelişmekte olan ülke piyasaları açısından destekleyici olma potansiyeli taşımaktadır. Türkiye özelinde ise faiz indirim sürecinin zamanlaması, kur oynaklığının seyri, iç talepteki dengelenmenin hızı ve enflasyon patikadaki gelişmeler hem iktisadi büyüme hem de finansal piyasa dinamikleri açısından belirleyici olacaktır.

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 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; Fon, Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ESG - Environmental, Social, Governance) ilkelerini süreçlerine dahil eden, çözüm sunan ve bu alanlarda yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık paylarının ve borçlanma araçlarının yer aldığı yerli ve yabancı sürdürülebilirlik borsa yatırım fonlarına, ESG temalı endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına ve ESG kriterlerine uygun olarak ihraç edilmiş yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapar.

Fon sepeti fonu tanımına uygun olarak, Fon portföyünün asgari %80'i devamlı olarak yukarıda anılan temalardaki yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma payı yatırımlarından oluşacaktır. Fon portföyünde yer alan diğer para ve sermaye piyasası araçları ve işlemleri toplamı fon portföy değerinin %20'sini aşamaz.

Fon, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma paylarına ve katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan yabancı fonların katılma paylarına yapılan yatırım %80 hesaplamasında dikkate alınır.

Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile Türkiye'de kurulu olup ünvanında yabancı ifadesi geçen fonlara yatırabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve ünvanında "Döviz" ifadesi geçen yatırım fonları da dahil) Fon portföy değerinin %80'i ve daha fazlası olamaz.

Fon yönetim stratejisi gereği sahip olduğu risk hedeflemesi ile uyumlu olarak Bireysel Emeklilik Sistemindeki tüm katılımcıların yatırım yapmasına uygundur.

Fon orta ve uzun vadeli getiriye artırmak amacıyla yüksek riskli finansal varlıklara ve yatırım fonlarına yatırım yapabilir. Fon'un risk değeri 5-7 bandında yer alacaktır.

Fon, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesinde belirtilen Şemsiye Fon türleri altında faaliyet gösteren Türkiye'de kurul kaydına alınmış tüm yatırım fonlarına (borçlanma araçları, kıymetli madenler, para piyasası, değişken, serbest yatırım

fonu vb.), gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları ve BIST İstanbul'da işlem gören borsa yatırım fonlarına yatırım yapmakla birlikte izahnamede belirtilen limitler çerçevesinde yabancı borsalarda işlem gören farklı varlıklara yatırım yapan yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yaparak getirinin artırılması hedefini gözetmektedir.

Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir.

VARLIK TÜRÜ	Asgari %	Azami %
- BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ne Dayalı Oluşturulmuş veya Sürdürülebilirlik Temalı Yerli Yatırım Fonu Katılma Payları ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları - ESG, Sürdürülebilirlik ve/veya SRI Temalı endekslere dayalı Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları	80	100
Yerli/Yabancı Ortaklık Payları ve/veya Amerikan (ADR) ve Global (GDR) Depo Sertifikaları	0	20
Yerli ve Yabancı Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	20
Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları*, Yatırım Ortaklığı Payları, Sürdürülebilirlik, ESG ve SRI Teması Dışındaki Yerli Yatırım Fonları ve Yerli ve Yabancı Borsa Yatırım Fonları	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Yerli/Yabancı Kira Sertifikası (TL/Döviz)	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma Hesapları (TL/Döviz)**	0	20
Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	0	20
Varantlar / Sertifikalar	0	15
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10

(*) Tek bir girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %5'ini geçemez.

(**) Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6 (altı)'sını aşamaz.

Fon portföyüne, Kurul kaydında bulunan fonların katılma paylarının dâhil edilmesi esastır. Yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları Kurul kaydına alınma şartı aranmaksızın fon portföyüne alınabilir. İzahnamenin 2.9. maddesinde portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler verilmektedir. Portföye dâhil edilen yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına ilişkin aşağıdaki kurallar uygulanır;

a) Tek bir yatırım fonuna veya borsa yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri fon portföyünün %20'sini aşamaz.

b) Fon sepeti fonlarına yatırım yapamaz.

c) Fon portföyüne alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma payları, bu payları çıkaran fonun toplam katılma payı sayısının %20'sini aşamaz.

d) Fon portföyüne, Kurul kaydında bulunan fonların katılma paylarının dahil edilmesi esastır. Yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları Kurul kaydına alınma şartı aranmaksızın fon portföyüne alınabilir.

27/11/2013 tarih ve 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım Yönetmelikte, bu Rehber'de, fon içtüzüğü, izahnamesi ve tanıtım formunda ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fonun Karşılaştırma Ölçütü; %50 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %40 MSCI World ESG Leaders Endeksi' 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 %0,004875 (yüzbinedörtvirgüleşkiyüyetmişbeş) [yıllık yaklaşık %1,78 (yüzde birvirgüleşmişsekiz)] oranında işletim gideri kesilmektedir.

Fon Portföyüne Alınan Varlıkların Alım Satımlarında Aracı Kuruluşa İşlem Tutarı Üzerinden Ödenen Komisyon Oranlarına İlişkin Açıklama

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
İŞLEM TÜRÜ	KOMİSYON ORANI
Repo/Ters Repo	Yüzbinde 0.7875 (BSMV dahil)
Vadeli Repo/Ters Repo	Yüzbinde 0.7875*gün sayısı (BSMV dahil)
Hazine Bonosu / Devlet Tahvili / Kesin A/S	Yüzbinde 2,055 (BSMV dahil)
VİOP	0.021%(onbindeyirmibir) (BSMV dahil)
Takasbank Para Piyasası(7 Güne Kadar)	0,0035% (milyondaotuzbeş) (BSMV dahil)
Takasbank Para Piyasası(8 Gün +)	0,0042% (milyondakırkiki)* gün sayısı (BSMV dahil)
Ortaklık Payları(Hisse Senedi)	0.04%(onbindedört) (BSMV dahil)

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
İŞLEM TÜRÜ	KOMİSYON ORANI
Repo/Ters Repo	Yüzbinde 1.1 (BSMV dahil)
Vadeli Repo/Ters Repo	Yüzbinde 1.1*gün sayısı (BSMV dahil)
Hazine Bonosu / Devlet Tahvili / Kesin A/S	Yüzbinde 2,5 (BSMV dahil)
VİOP	0.03%(onbindeüç) +BSMV
Takasbank Para Piyasası(7 Güne Kadar)	0,002952% (yüzbindeikinoktadokuzyüzelliiki) + BSMV
Takasbank Para Piyasası(8 Gün +)	Milyonda 5*gün sayısı(BSMV dahil)
Ortaklık Payları(Hisse Senedi)	0.03%(onbindeüç) +BSMV
YURT DIŞI HİSSE	0.0008(BSMV dahil Onbinde 8)

Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri Komisyonu:	
BIST'e ödenen Altın İşlem Komisyonu	Onbinde 1,05 ile Onbinde 1,575 arasındadır. (BSMV dahil)

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	0.00260%
Tescil ve İlan Giderleri	0.00000%
Sigorta Giderleri	0.00000%
Noter Ücretleri	0.00000%
Bağımsız denetim Ücreti	0.00000%
Alınan Kredi Faizi	0.00000%
Saklama Ücretleri	0.37862%
Fon İşletim Gider Kesintisi	0.25905%
Hisse Senedi Komisyonu	0.00000%
Tahvil Bono Komisyonu	0.00000%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.00000%
vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00000%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.03361%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.10311%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00000%

Türev Araçlar Komisyonu	0.00000%
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonu	0.00000%
Diğer	0.19531%
TOPLAM	0.972286%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limit aşım tutarı olarak kurucu Şirket tarafından Fon'a 56.339,22 TL ödenecektir.

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

09/05/2025-30/06/2025 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Sürdürülebilirlik Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Ödünç Menkul Kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. 30/06/2025 tarihi itibari ile Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları