

Katılımcı Bilgilendirme Notu

4. Çeyrek 2024



CepteCardif mobil uygulamamız ve internet şubemiz üzerinden, bireysel emeklilik sözleşmelerinizin detaylarını görüntüleyebilir, işlemlerinizi kolay bir şekilde gerçekleştirebilirsiniz.



444 43 23

Müşteri İletişim Merkezi'mizde hafta içi 9.00-19.00 saatlerinde işlemlerinizi kolay bir şekilde gerçekleştirebilirsiniz.



BNP PARIBAS CARDIF
EMEKLİLİK

Değişen dünyanın sigortacısı

FON PERFORMANSLARI VE VARLIK SINIFI GETİRİLERİ

Fon Kodu	Fon Adı	Fon Büyüklüğü	Son Bir Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son Üç Aylık Getiri
BPG	Borçlanma Araçları EYF	905.217.666	33,12%	33,12%	6,72%
BPL	Birinci Para Piyasası EYF	964.105.387	60,88%	60,88%	13,16%
BPK	İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları (ABD Doları 0-5 Yıl Vadeli) EYF	795.986.383	32,38%	32,38%	4,51%
BPH	Hisse Senedi EYF	3.763.828.732	61,25%	61,25%	3,57%
BPE	Dengeli Değişken EYF	1.115.243.872	42,08%	42,08%	5,33%
BPU	Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF (USD)	1.929.471.660	30,68%	30,68%	2,71%
BNK	Katkı EYF	2.639.951.330	43,87%	43,87%	4,88%
BNS	Standart EYF	593.266.471	47,60%	47,60%	8,24%
BNA	Altın EYF	7.311.225.973	52,86%	52,86%	0,98%
BNB	Mutlak Getiri Hedefli Değişken EYF	950.291.748	55,14%	55,14%	8,93%
BZY	Teknoloji Sektörü Değişken EYF	1.140.371.912	47,16%	47,16%	6,79%

Piyasa Verileri	Son Bir Yıla Ait Getiri	Yılbaşından Bugüne Getiri	Son Üç Aylık Getiri
BİST/KYD Devlet İç Borçlanma Senedi 182 Gün Endeksi	41,24%	41,24%	8,89%
BİST/KYD Devlet İç Borçlanma Senedi Tüm Endeksi	20,27%	20,27%	5,02%
BİST Ulusal 30 Endeksi	38,06%	38,06%	0,12%
BİST Ulusal 100 Endeksi	34,94%	34,94%	2,00%
Amerikan Doları	19,85%	19,85%	3,40%
Euro	12,78%	12,78%	-3,76%
Altın	52,44%	52,44%	-1,58%



Bunları biliyor musunuz?



Bireysel emeklilik hesabınıza yapacağınız her katkı payının %30'u oranındaki tutar, devlet tarafından emeklilik hesabınıza ödenir.

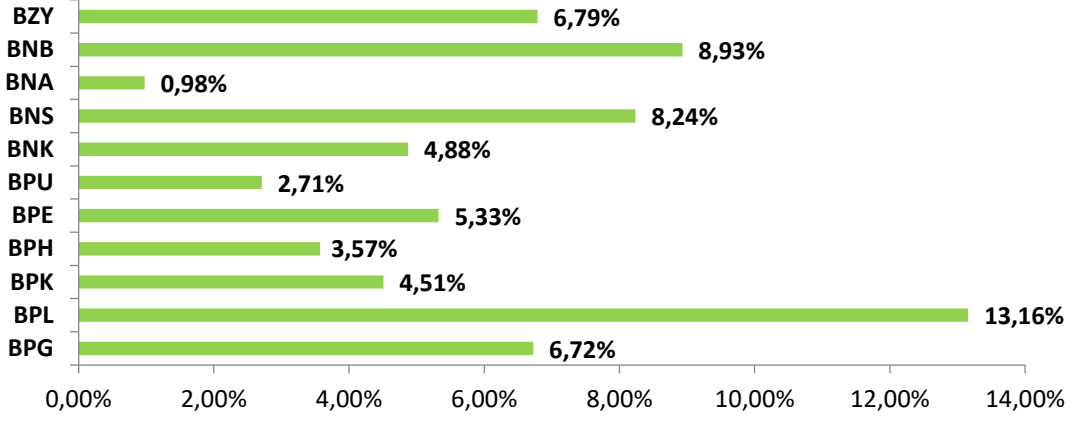


BNP PARIBAS CARDIF
EMEKLİLİK

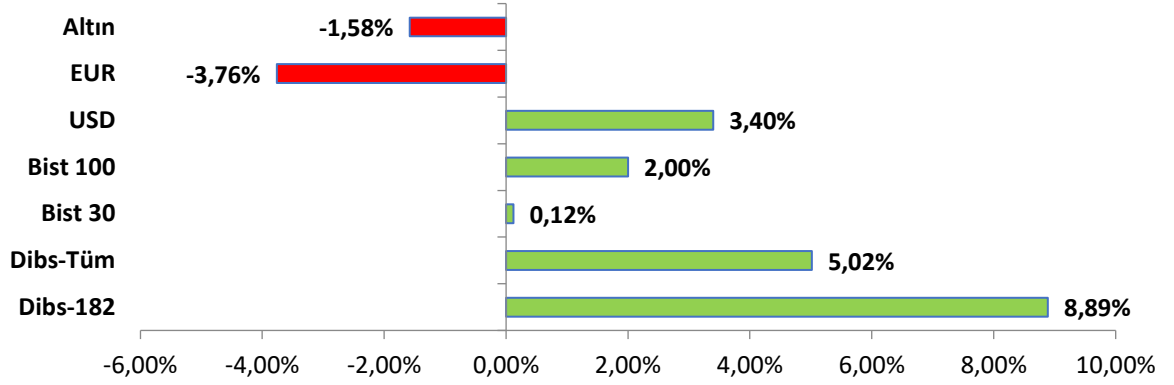
Değişen dünyanın sigortacısı

FON PERFORMANSLARI VE VARLIK SINIFI GETİRİLERİ

Fonlar Son Üç Aylık Getiri (%)



Piyasa Verileri Son Üç Aylık Getiri(%)



FONLARA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

FON	Strateji	Yatırım Araçları	Yatırım Kısıtları	Risk Profili
Para Piyasası (BPL)	Sabit Getirili yatırım araçlarına yatırım yaparak tasarrufları enflasyonun aşındırıcı etkisinden korumak, kısa vadeli yatırımlarla anapara kaybı riskinden uzak kalarak, faiz hareketlerinin yaratacağı getirilerden yararlanmaktır.	Hazine Bonosu, özel sektör tahvili, ters repo, mevduat	Vadesine en fazla 184 gün kalmış kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değerlendirilir, fonun ortalama vadesi 45 günü aşamaz.	Düşük Risk
Borçlanma Araçları (BPG)	Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yönlendirilir.	Devlet tahvili, hazine bonosu, özel sektör borçlanma araçları, ters repo, mevduat,	Kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım %80 hesaplamasına dahil edilir. Fon portföy değerinin azami %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Ayrıca, Fon portföy değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.	Düşük Risk
Standart (BNS)	Fon portföyü, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından ve/veya ortaklık paylarından oluşturularak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde edilmesini hedeflemektedir. Fonun temel yönetim stratejisi riski dağıtmak amacıyla dengeli bir portföy dağılımı oluşturmaktır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır.	Devlet tahvili, hazine bonosu, ters repo, mevduat, özel sektör tahvili, hisse senedi, kira sertifikaları	Ağırlıklı olarak Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarına yatırım yapar (min %60)	Düşük Risk
Mutlak Getiri Hedefli Değişken (BNB)	Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre özel sektör ve kamu borçlanma araçları, yabancı para cinsinden kamu borçlanma araçları, kira sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote Türk ortaklık payları, ters repo ve mevduattan oluşturulmaktadır. Fon portföyü uzun vadeli yatırım perspektifiyle TL mevduat getirisi üzerinde mutlak bir getiri sağlamak hedefi ile hareket eder.	Özel sektör tahvili, Devlet Tahvili, Eurobond, Ters repo ve Mevduat	Orta/uzun vadeli özel sektör borçlanma araçlar, devlet tahvili-hazine bonosuna ve eurobonda yatırım yaparlar. Söz konusu yatırım araçlarının dağılımı Portföy Yönetimi tarafından belirlenmektedir.	Düşük Risk

Bunları biliyor musunuz?



Bireysel emeklilik sisteminde en az 10 yıl kalıp 56 yaşınızı doldurduğunuzda da, devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olabilirsiniz.



BNP PARIBAS CARDIF
EMEKLİLİK

Değişen dünyanın sigortacısı

FONLARA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

FON	Strateji	Yatırım Araçları	Yatırım Kısıtları	Risk Profili
İkinci Kamu Dış Borçlanma (ABD Doları 0-5 Yıl) (BPK)	Fon'un yönetim stratejisi, fon portföyünün devamlı olarak en az %80'inin vadesine 0-5 yıl (en fazla 5 yıl) kalan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen USD cinsi kamu dış borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırılmasıdır.Fon portföyü, USD cinsinden kur ve faiz getirisi elde etmek ve tasarrufları enflasyonun aşındırıcı etkisinden koruyarak reel getiri sağlanması ve gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılması amaçlamaktadır	Eurobond,USD Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçları ,ters repo, mevduat	Portföy min %80 oranında vadesine 0-5 yıl kalan ABD Dolar cinsi TC.Eurobond'lardan oluşmaktadır.	Orta Risk
Dengeli Değişken (BPE)	Değişen piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmektir. Fon orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda TL ve dövize endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Fon portföyü ağırlıklı olarak değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör iç borçlanma araçları, kamu ve özel sektör dış borçlanma araçları (eurobond), yurtiçi ortaklık payları, yabancı borsa yatırım fonları, ters repo ve mevduattan oluşturulmaktadır.	Devlet tahvili,hazine bonusu,özel sektör borçlanma araçları,Eurobond, yurtiçi ortaklık payları, yabancı borsa yatırım fonları, ters repo	Fon portföyü ağırlıklı olarak değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör iç borçlanma araçları (eurobond), yurtiçi ortaklık payları, yabancı borsa yatırım fonları, ters repo ve mevduattan oluşturulmaktadır.	Orta Risk
Katkı (BNK)	Fon, şirket tarafından münhasıran devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetleri başta olmak üzere, hisse senetleri, TL cinsinden mevduat, banka tahvil ve bonolarından oluşan bir portföy dağılımı ile uzun vadeli yatırım yapmak suretiyle gelecekte düzenli ve gerekli gelir akımlarının yaratılmasına yönelik olarak oluşturulmaktadır.	Devlet tahvili,hazine bonusu,ters repo, mevduat, özel sektör tahvili, hisse senedi	Fonun temel yönetim stratejisi, portföyünün asgari %50'i ve azami %70 ilgisine göre devlet iç borçlanma senedi, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarından oluşturulurken,. Fon portföyüne asgari %30 ve azami %50 oranında BIST 100, BİST Sürdürülebilirlik Endeksi, BİST Kurumsal Yönetim Endeksi ve BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar alınabilir.Ayrıca bireysel emeklilik sisteminde Devlet Katkısı Yönetmeliği Madde 10'da belirtilen sınırlamalar dahilinde diğer yatırım araçlarına da yatırım yapar.	Orta Risk

Bunları biliyor musunuz?



Bir takvim yılında hak kazanabileceğiniz maksimum devlet katkısı tutarı, yıllık toplam brüt asgari ücretin %30'u kadardır. Bu fırsattan maksimum seviyede faydalanabilmek için katkı payı tutarınızı aylık brüt asgari ücret olarak belirleyebilir veya düzenli olarak katkı payı tutarınızı arttırabilirsiniz.



BNP PARIBAS CARDIF
EMEKLİLİK

Değişen dünyanın sigortacısı

FONLARA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

FON	Strateji	Yatırım Araçları	Yatırım Kısıtları	Risk Profili
Altın (BNA)	Fon altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir.	Altın ve Altına dayalı sermaye piyasası araçları, vadeli katılım bankası katılım hesapları, kira sertifikaları	Fon portföyünün asgari %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı finansla araçlar ile değerlendirilir.	Yüksek Risk
Hisse Senedi (BPH)	BİST Hisse Senedi Piyasasında işlem gören menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı elde edilmesi ve BİST Hisse senedi piyasasının performansına paralel getirinin sağlanması hedeflenmektedir.	Hisse senedi, ters repo	Ağırlıklı olarak BİST ortaklık paylarına yatırım yapılmaktadır (min%80)	Yüksek Risk
Teknoloji Sektörü Değişken (BZY)	Fon'un yatırım stratejisi, fon portföy değerinin devamlı olarak asgari %80'i teknoloji sektöründe faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlerin ihraç ettikleri yerli/yabancı ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına, Global Depo Sertifikalarına ve/veya yerli/yabancı borçlanma araçlarına yatırım yaparak yatırımcıların bu şirketlerin büyüme olanaklarına, kazançlarına ve değer artışlarına iştirak etmesini sağlamaktır.. Fon portföyüne, çeşitlendirme amacı ile teknoloji temasına yatırım imkanı sağlayan yerli yatırım fonu ve yerli ve/veya yabancı borsa yatırım fonu katılma payları da dahil edilebilir. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.	Teknoloji Sektöründe Faaliyet Gösteren Yerli Ve/Veya Yabancı Şirketlerin İhraç Ettikleri Yerli/Yabancı Ortaklık Payları, Amerikan Depo Sertifikaları, Global Depo Sertifikaları, Yerli/Yabancı Borçlanma Araçları, Belirtilen Temaya Yatırım İmkanı Sağlayan Yerli Ve/Veya Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli Yatırım Fonu Katılma Payları	Fon portföyünün asgari %80'i devamlı olarak teknoloji sektöründe faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlerin ihraç ettikleri yerli/yabancı ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına, Global Depo Sertifikalarına ve/veya yerli/yabancı borçlanma araçlarına yatırım yaparak değerlendirilir.	Yüksek Risk
Birinci Kamu Dış Borçlanma (BPU)	Fon'un yönetim stratejisi ağırlıklı olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobond'lar olmak üzere,yabancı para cinsinden özel sektör borçlanma araçlarından oluşacak bir portföye yatırım yapmaktadır.	Eurobond,Yabancı Para Cinsinden Özel Sektör Borçlanma Araçları ,ters repo, mevduat	Portföy min.%80 oranında ABD Dolar cinsi TC.Eurobond'lardan oluşmaktadır.	Yüksek Risk

* Yukarıdaki tabloda gösterilen fonlar BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. tarafından farklı planlar kapsamında sunulan tüm bireysel emeklilik yatırım fonları ile ilgili bilgileri içermektedir. Planınız çerçevesinde sunulan fon dağılımınız için ekstrenizden, internet şubemizden veya 444 43 23 numaralı Müşteri İletişim Merkezi'mizden telefon ile bilgi alabilirsiniz.

Bunları biliyor musunuz?



Bireysel Emeklilik Sistemi'ne dahil olmak için 18 yaşından büyük olma koşulu kaldırıldı.



KÜRESEL GELİŞMELER

2024 yılının son çeyreğinde küresel ekonomik görünüm, büyüme, enflasyon, para politikaları ve bölgesel performanslardaki önemli gelişmelerle şekillenmiştir. 2024 yılında küresel ekonomi yaklaşık %3,2 büyüme oranı yakaladı ve 2025'te de bu oranı koruması bekleniyor. Gelişmiş ekonomiler sıkı mali koşullar nedeniyle yavaş büyürken, gelişmekte olan piyasalar daha dirençli bir performans sergiledi. Küresel enflasyon 2024'te %6,5'e geriledi ve 2025'te %3,8'e kadar düşmesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde enflasyon, Aralık itibarıyla %2,4 seviyesine stabilize oldu. ABD'de enflasyon oranı %2,6 ile biraz daha yüksek seyretti. Asya'da ise oranlar çeşitlilik gösterdi; Çin'de enflasyon %0,1 seviyesindeyken, Hindistan'da %5,22 olarak kaydedildi. Para Politikası açısından Avrupa Merkez Bankası (ECB) 2024'te dört faiz indirimi gerçekleştirdi ve faiz oranını %3'e düşürdü. 2025 yılı boyunca dört ek faiz indirimi planlanıyor. ABD Merkez Bankası (Fed) ise Eylül 2024'te 50 baz puanlık bir faiz indirimi yaptı ve son çeyrekte 2 adet 25 baz puanlık bir indirim yaparak toplam 100 baz puan tutarında indirim yaptı. Çin de ise Eylül ayında Çin hükümeti, yavaşlayan ekonomik büyümeyi desteklemek için altyapı yatırımları, vergi indirimleri ve hane halklarına yönelik mali destekleri içeren büyük bir teşvik paketi açıkladı.

Euro Bölgesinde 2024 için büyüme oranı %0,7, 2025 için %1,1 ve 2026 için %1,4 olarak öngörülüyor. İspanya ve İtalya, turizm ve yenilenebilir enerji yatırımlarından faydalanırken, Almanya zayıflayan sanayi üretimi ve küresel tedarik zinciri aksaklıkları nedeniyle durgunluk yaşadı. 2024'te Çin'in GSYH büyümesi %4,9 olarak gerçekleşti. Ancak 2025'te bu oran, ABD tarifelerinin etkisiyle %4,5'e gerilemesi bekleniyor. Güneydoğu Asya da ise Hindistan, Endonezya ve Vietnam gibi ülkeler, güçlü yatırımlar ve ihracat talebiyle gelişmekte olan piyasalardaki büyümeyi destekledi. Güney Kore ve Tayvan: Güney Kore'de imalat faaliyetleri daralırken, Tayvan sanayi üretiminde büyüme gösterdi.

Bunları
biliyor musunuz?



Bireysel emeklilik sisteminde en az 10 yıl kalıp 56 yaşınızı doldurduğunuzda da, devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olabilirsiniz.



BNP PARIBAS CARDIF
EMEKLİLİK

Değişen dünyanın sigortacısı

KÜRESEL GELİŞMELER

Hisse Senedi Piyasası Performansı açısından Küresel Piyasalarda Hisse senedi piyasaları güçlü bir performans sergiledi; S&P 500, teknoloji ve iletişim hizmetleri sektörlerinde artan tüketici harcamalarıyla kayda değer kazançlar elde etti. 2024 yılında S&P 500, %24 oranında bir artış göstererek iki yılda yaklaşık %54 oranında yükseldi. Bu, 1997-1998'den bu yana en güçlü iki yıllık artış oldu. Nasdaq ise daha güçlü bir performans sergileyerek %30 oranında artış kaydetti. Bu yükseliş, özellikle Nvidia ve Apple gibi yapay zeka ile ilgili hisselerin rekor seviyelere ulaşmasıyla desteklendi. Almanya'nın DAX ve Fransa'nın CAC 40 endeksleri büyüme gösterdi, ancak ekonomik durgunluk kazançları sınırladı. Euro Stoxx 50 Endeksi, 2024 yılında istikrarlı bir performans sergileyerek yıl sonunda 4.895,98 puanla kapandı. Bu, endeksin yıl boyunca dalgalanmalar yaşamasına rağmen, genel olarak pozitif bir seyir izlediğini göstermektedir. Özellikle yılın son çeyreğinde, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirimleri ve ekonomik teşvik paketlerinin etkisiyle endekste toparlanma gözlemlenmiştir. Ancak, bazı sektörlerdeki zayıf performans ve küresel ekonomik belirsizlikler, endeksin daha yüksek seviyelere ulaşmasını engellemiştir. MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi, 2024 yılında %5 oranında getiri sağlamıştır. Yıl boyunca, Çin hükümetinin uyguladığı teşvik paketleri ve ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimleri gibi faktörler, gelişen piyasa hisse senetlerinin performansını olumlu yönde etkilemiştir. Ancak, bazı aylarda yaşanan dalgalanmalar ve küresel ekonomik belirsizlikler, endeksin yıllık getirisini sınırlamıştır. 2024 yılının son çeyreğindeki küresel ekonomik gelişmeler, merkez bankalarının para politikalarını uyarladığı, bölgesel ekonomilerin belirli zorlukları ele aldığı ve hisse senedi piyasalarının mali müdahalelere olumlu yanıt verdiği dinamik bir ortamı yansıtmaktadır.

Bunları
biliyor musunuz?



Bireysel emeklilik sisteminde en az 10 yıl kalıp 56 yaşınızı doldurduğunuzda da, devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olabilirsiniz.



BNP PARIBAS CARDIF
EMEKLİLİK

Değişen dünyanın sigortacısı

YURTIÇİ GELİŞMELER

2024 yılının son çeyreğinde ekonomik aktivitede gözlenen zayıflık, faiz indirim beklentilerinin ertelenmesi ve jeopolitik sıkıntılar çeyreğin ilk yarısına damgasını vururken, Aralık'ta faiz indiriminin tekrar gündeme gelmesi ve jeopolitik gerginliklerdeki kısmi gerileme çeyreğin ikinci yarısında piyasaların toparlanmasına katkı verdi. FED'in faiz indirim beklentileri ve şirket karlarında aşağı yönlü revizyonlar sürmesine rağmen, Başkan seçilen Trump'ın Cumhurbaşkanı Erdoğan'a güçlü desteği, öncü göstergelerin ekonomik aktivitede yıl sonuna doğru hafif bir toparlanma yaşandığını göstermesi, sabit getirili Türk Lirası enstrümanlara yerli ve yabancı yatırımcı ilgisinin sürmesi, Suriye'de istikrarın yeniden sağlanmasına yönelik gelişmelerin ortaya çıkmaya başlamış olması, hükümetin asgari ücret artışını piyasayı korkutmayacak bir seviyede tutmuş olması ve Merkez Bankası'nın çeyreğin son haftasında beklenenden de güçlü 250 baz puanlık faiz indirimi hem hisse senedi hem de tahvil piyasalarında olumlu bir kapanış yaşanmasını sağladı.



YURTIÇİ GELİŞMELER - EKİM

Aylık tüketici fiyat enflasyonu Eylül ayında %2,2'lik beklentiden daha yüksek olan %3,0 olarak gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu Ağustos ayındaki %52,0'dan Eylül ayı itibarıyla %49,4'e düştü. Çekirdek TÜFE "C" aylık %3,6 seviyesindeyken yıllık çekirdek TÜFE "C" aylık %49,1'e düşerken, ÜFE aylık %1,4 arttı ve yıllık ÜFE %33,1'e düştü. Talepteki kademeli aşağı yönlü normalleşmenin ve ılımlı enerji fiyatlarının yıllık enflasyonu düşürmeye yardımcı olduğunu gözlemliyoruz; buna karşın kira, tütün ve eğitim aylık fiyat artışlarına öncülük etti. Türkiye'nin aylık ön ihracatı Eylül ayında yıllık %1,8 azalarak 22,0 milyar ABD dolarına ulaşırken, aylık ön ithalat %1,4 azalarak 27,1 milyar ABD dolarına ulaştı. Dış ticaret açığı 5,1 milyar ABD dolarında sabit kalırken, 12 aylık dış ticaret açığı Eylül ayı itibarıyla 78,7 milyar ABD dolarında değişmeden kaldı. Ağustos ayında cari hesap dengesi 4,3 milyar ABD doları fazla verdi. Türkiye'nin 12 aylık açığı Ağustos 2024'te 11,3 milyar ABD dolarına düştü (GSYİH'nin yaklaşık %0,9'u). Mal açığı keskin bir şekilde azalırken, net hizmet gelirleri yıllık bazda hafifçe iyileşti. Bütçe dengesi Eylül 2024'te 100 milyar TL açık verirken birincil denge 48 milyar TL fazla verdi. 2. dönem geçici vergi beyannamesinin sunum ve ödeme sürelerinin 13 Eylül 2024'e uzatılmasıyla toplam gelirler %88 y/y arttı. Buna karşılık, tüm kişisel gelir vergileri, KDV ve ÖTV tahsilatları ve ithalat vergilerinde büyüme devam etti. Faiz dışı harcama büyümesi Eylül ayında esas olarak sermaye harcamaları ve personel giderleri kaynaklı %57 oldu. Faiz giderleri Eylül ayında yıllık %110 arttı. Eylül itibarıyla, 12 aylık bütçe açığı GSYİH'nin %4,9'una ve birincil açık GSYİH'nin %2,1'ine düştü. Türkiye'de işsizlik oranı Ağustos 2024'te %8,5'a düşerken mevsimsel olarak düzeltilmiş işsizlik oranı da %8,5'e düştü. İşgücü katılım oranı %54,3'e düşerken istihdam edilenlerin sayısı Ağustos ayında aylık 78 bin m/m arttı. Sanayi üretimi Ağustos ayında %5,9 yıllık düşüş kaydetti; buna karşın, takvim ayarlı SÜ Ağustos ayında %5,3 yıllık düşüş gösterdi. Mevsimsel olarak ayarlanmış sayılar SÜ'nün Ağustos ayında %1,6 aylık düşüş gösterdiğini gösterdi. Kömür ve linyit madenciliği, ham petrol ve doğal gazın çıkarılması ve temel metallerin imalatının yıllık bazda güçlü artışlar gösterdiği görülürken, metal cevheri madenciliği, deri, ahşap, kağıt, ilaç, plastik, bilgisayar, makine ve motorlu taşıtların imalatı yıllık bazda önemli düşüşler gösterdi.



YURTIÇİ GELİŞMELER - KASIM

Aylık tüketici fiyat enflasyonu Ekim ayında %2,9 olarak %2,5'lik beklentiden biraz daha yüksek gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu Eylül ayındaki %49,4'ten Ekim ayı itibarıyla %48,6'ya geriledi. Çekirdek TÜFE "C" aylık %2,8 seviyesindeyken yıllık çekirdek TÜFE "C" %47,8'e düşerken, ÜFE aylık %1,3 m/m arttı ve yıllık ÜFE %32,2'ye düştü. Talepteki kademeli aşağı yönlü normalleşme ve istikrarlı TL, yıllık enflasyonun düşmesine yardımcı oldu; buna karşın gıda ve giyim gibi mevsimsel faktörler aylık enflasyonu yüksek tuttu ve kira, ilaç ve cep telefonu ekipmanlarındaki önemli artışlar devam etti. Türkiye'nin aylık ön ihracatı Ekim ayında yıllık %3,6 artarak 23,6 milyar ABD dolarına ulaşırken, aylık ön ithalat %0,1 azalarak 29,4 milyar ABD dolarına ulaştı. Dış ticaret açığı yıllık %13 azalarak 5,7 milyar ABD dolarına düştü. 12 aylık dış ticaret açığı Ekim ayında 77,7 milyar ABD dolarına düştü. Cari hesap dengesi Eylül ayında beklentilere uygun olarak 3,0 milyar ABD doları fazla üretti. Türkiye'nin 12 aylık açığı Eylül 2024'te 9,7 milyar ABD dolarına düştü (GSYİH'nin yaklaşık %0,8'i). Mal açığı hafifçe azalırken, net hizmet gelirleri yıllık bazda hafifçe arttı. Bütçe dengesi, Ekim 2024'te 186 milyar TL açık verirken birincil denge ise 50 milyar TL açık verdi. Toplam gelirler, özellikle kişisel gelir vergileri, BSMV ve diğer gelirlerdeki büyüme ile %62 arttı. Öte yandan, cari transferler, personel giderleri ve sermaye harcamaları tarafından yönlendirilen faiz dışı harcama büyümesi Ekim ayında %63 oldu. Ekim itibarıyla, 12 aylık bütçe açığı GSYİH'nin %4,9'unda ve birincil açık GSYİH'nin %2,0'sinde genel olarak sabit kaldı. Türkiye'de işsizlik oranı Eylül 2024'te %8,6 olurken mevsimsel olarak düzeltilmiş işsizlik oranı Eylül ayında %8,6 olarak değişmeden kaldı. Eylül ayında işgücü katılım oranı %54,4'e yükselirken istihdam edilenlerin sayısı aylık 95 bin arttı. Sanayi üretimi Eylül ayında yıllık %4,4 düşüş kaydetti; takvim ayarlı SÜ Eylül ayında yıllık %2,4 düşüş gösterdi. Mevsimsel olarak düzeltilmiş rakamlar SÜ'nün Eylül ayında aylık %1,6 toparlandığını gösterdi. Kömür ve linyit madenciliğinin, ham petrol ve doğal gaz çıkarımının ve giyim eşyası, temel metaller, elektrikli ekipman ve mobilya üretiminin yıllık bazda güçlü artışlar gösterdiğini gözlemlenirken, metal cevheri madenciliği, tütün, deri, kok ve rafine petrol, ilaç, bilgisayar ve makine üretimi ise yıllık bazda önemli düşüşler gösterdi.



YURTIÇİ GELİŞMELER - ARALIK

Aylık tüketici fiyat enflasyonu Kasım ayında %2,2 olarak %2,0 beklentiden biraz daha yüksek gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu Ekim ayındaki %48,6'dan Kasım ayı itibarıyla %47,1'e düştü. Aylık olarak çekirdek TÜFE "C" %1,5, hizmet enflasyonu %1,6 ve ÜFE %0,7 m/m arttı. Talepteki kademeli aşağı yönlü normalleşme ve istikrarlı TL yıllık enflasyonu düşürmeye yardımcı oldu; buna karşın, gıda, kira ve ilaç fiyat artışları aylık enflasyonu nispeten yüksek tuttu. Türkiye'nin aylık ön ihracatı Kasım ayında yıllık %3,1 azalarak 22,3 milyar ABD dolarına ulaşırken, aylık ön ithalat %2,3 artarak 29,7 milyar ABD dolarına ulaştı. Dış ticaret açığı yıllık %23 artarak 7,4 milyar ABD dolarına ulaşırken, 12 aylık dış ticaret açığı Kasım ayında 79,3 milyar ABD dolarına yükseldi. Ekim ayında cari hesap dengesi beklentilerden biraz daha yüksek olan 1,9 milyar ABD doları fazla üretti. Türkiye'nin 12 aylık açığı Ekim 2024'te 7,7 milyar ABD dolarına düştü (GSYİH'nin yaklaşık %0,6'sı). Mal açığı hafifçe azalırken, net hizmet gelirleri yıllık bazda biraz arttı. Bütçe dengesi Kasım 2024'te 17 milyar TL açık verirken, birincil dengede 130 milyar TL fazla vardı. Toplam gelirler, özellikle kişisel gelir vergileri, KDV ve BSMV'deki büyüme ile %26 yıllık artış gösterirken, kurumlar vergisi gelirleri gözle görülür şekilde düştü. Öte yandan, faiz dışı harcama büyümesi Kasım ayında esas olarak personel giderlerinden kaynaklanan %40 yıllık artış gösterdi. Türkiye'de işsizlik oranı Ekim 2024'te %8,5 iken mevsimsel olarak düzeltilmiş işsizlik oranı %8,8'e yükseldi. Ekim ayında istihdam edilenlerin sayısının aylık 156 bin artarken iş gücü katılım oranı %54,7'ye yükseldi. Sanayi üretimi Ekim ayında %2,9 yıllık düşüş kaydederken, takvim ayarlı SÜ Ekim ayında %3,1 yıllık düşüş gösterdi. Mevsimsel olarak ayarlanmış sayılar SÜ'nün Ekim ayında %0,9 aylık düşüş gösterdiğini gösterdi. Ham petrol ve doğal gazın çıkarılmasının yanı sıra içecek ve giyim eşyası üretiminin de yıllık bazda güçlü artışlar gösterirken, metal cevherlerinin çıkarılması, deri, kok ve rafine petrol, bilgisayar ve motorlu taşıtların üretimi yıllık bazda önemli düşüşler gösterdi.



FONLARA İLİŞKİN YATIRIM RİSKİ VE DİĞER FİNANSAL RİSKLER

DÜŞÜK RİSKLİ FONLAR

Fon	Para Piyasası (BPL)	Borçlanma Araçları (BPG)
Risk	Faiz,enflasyon,piyasa ve likidite riski içerirler.Tahvil-bono faizi düşüşünden olumlu,yükselmesinden negatif etkilenmektedir.	Borçlanma senetleri faiz riski, enflasyon,piyasa ve likidite riski içerirler.Tahvil-bono faizi düşüşünden olumlu,yükselmesinden negatif etkilenmektedir.
Fon	Standart (BNS)	Mutlak Getiri Hedefli Değişken (BNB)
Risk	Orta vadeli borçlanma senetleri faiz oranlarındaki değişimler,fonun getirisini etkilemektedir.Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte,faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir.Ayrıca portföyünde taşıdığı BIST 100 Türk Ortaklık Hisse senetleri ve özel sektör borçlanma araçları nedeniyle sınırlı piyasa riski almaktadır.	Fon portföyü ağırlıklı olarak özel sektör borçlanma araçları, kamu iç ve dış borçlanma araçları ve mevduata yatırım yapacaktır.Fon yönetiminde düşük/orta derecede piyasa, faiz, kredi ve kur riski taşınmaktadır.

ORTA RİSKLİ FONLAR

Fon	Devlet Katkısı (BNK)	İkinci Kamu Dış Borçlanma (ABD Doları 0-5 Yıl) (BPK)
Risk	Orta ve uzun vadeli borçlanma senetleri faiz oranlarındaki değişimler,fonun getirisini etkilemektedir.Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte,faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir.Ayrıca hisse senedi piyasasının yukarı ve aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı ve aşağı yönlü hareketler yaşanabilir.	Fon portföyü ağırlıklı olarak 0-5 yıl vadeli Türk USD Eurobond'larına yatırım yapmaktadır. Fon; faiz, enflasyon, piyasa ve likidite riski taşımaktadır. Fon yatırımlarının ağırlıklı olarak USD cinsinden olması nedeni ile fon getirisi döviz kurlarında ortaya çıkan değişimlerden ve eurobond fiyatlarından etkilenmektedir.
Fon	Dengeli Değişken (BPE)	
Risk	Faiz,enflasyon,piyasa ve likidite,ortaklık payı fiyat riski ve karşı taraf riski içerirler.Faiz tarafında kamu fonu gibi etkilenirken,hisse performansı önem taşımaktadır.	

* Yukarıdaki tabloda gösterilen fonlar BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. tarafından farklı planlar kapsamında sunulan tüm bireysel emeklilik yatırım fonları ile ilgili bilgileri içermektedir. Planınız çerçevesinde sunulan fon dağılımınız için ekstretenizden, internet şubemizden veya 444 43 23 numaralı Müşteri İletişim Merkezi'mizden telefon ile bilgi alabilirsiniz.

BNB Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

BNS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

BPL Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu

BPG Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

BPU Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

BPH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

BPE Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

BPK İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları (ABD Doları 0-5 Yıl Vadeli) Emeklilik Yatırım Fonu

BNK Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

BNA Altın Emeklilik Yatırım Fonu

BZY Teknoloji Sektörü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu



FONLARA İLİŞKİN YATIRIM RİSKİ VE DİĞER FİNANSAL RİSKLER

YÜKSEK RİSKLİ FONLAR

Fon	Altın (BNA)	Hisse Senedi (BPH)
Risk	Altın fiyatlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Altın fiyatları (USD/ONS) yükseldiği ve Türk Lirası ABD Dolarına karşı değer kaybettiği dönemlerde fon fiyatı olumlu etkilenmekte, altın ons fiyatında yaşanan gerilemeler ve Türk Lirası'nın ABD Doları karşısında değer kazanması durumunda fon fiyatı olumsuz etkilenmektedir.	Faiz, enflasyon, piyasa ve likidite, ortaklık payı fiyat riski ve karşı taraf riski içerirler. BIST-100 endeksindeki hisse senetlerinin yükselmesinden olumlu, düşüşünden olumsuz etkilenmektedir.
Fon	Teknoloji Sektörü Değişken (BZY)	Birinci Kamu Dış Borçlanma (BPU)
Risk	Fon, ilgili mevzuat uyarınca varlıklarının en az %80'ini teknoloji sektöründe faaliyet gösteren yerli/yabancı şirketlerin ihraç ettikleri ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına, Global Depo Sertifikalarına ve/veya yerli/yabancı borçlanma araçlarına, belirtilen temaya yatırım imkanı sağlayan yerli/yabancı borsa yatırım fonu ve yerli yatırım fonu katılma paylarına yatırmak zorunda olduğundan, bu piyasalarda oluşan piyasa risklerine son derece açıktır. Piyasa riski kapsamında fon kur riski, faiz oranı riski, ortaklık payı fiyat riski ve kıymetli madenler risklerini taşımaktadır. Fon ayrıca karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, opsiyon duyarlılık riski, teminat riski ve kredi risklerini taşımaktadır.	Fon portföyü ağırlıklı olarak Türk Eurobond'larına yatırım yapmaktadır. Fon; faiz, enflasyon, piyasa ve likidite riski taşımaktadır. Fon yatırımlarının ağırlıklı olarak döviz cinsinden olması nedeni ile fon getirisi döviz kurlarında ortaya çıkan değişimlerden ve eurobond fiyatlarından etkilenmektedir.

* Yukarıdaki tabloda gösterilen fonlar BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. tarafından farklı planlar kapsamında sunulan tüm bireysel emeklilik yatırım fonları ile ilgili bilgileri içermektedir. Planınız çerçevesinde sunulan fon dağılımınız için ekstretenizden, internet şubemizden veya 444 43 23 numaralı Müşteri İletişim Merkezi'mizden telefon ile bilgi alabilirsiniz.

BNB Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

BNS Standart Emeklilik Yatırım Fonu

BPL Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu

BPG Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

BPU Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

BPH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

BPE Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

BPK İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları (ABD Doları 0-5 Yıl Vadeli) Emeklilik Yatırım Fonu

BNK Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

BNA Altın Emeklilik Yatırım Fonu

BZY Teknoloji Sektörü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu



Burada yer alan bilgiler BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş tarafından katılımcılarını bilgilendirmek amacıyla düzenlenmiş olup sadece gönderinin muhatabının kullanımı içindir. Bu postanın içeriği açıklanamaz, kopyalanamaz, dağıtılamaz ve kullanılamaz. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır.

Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu bültende yer alan bilgiler, halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

