

01/01/2019-31/12/2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK 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 PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş "Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu"nın 01.01.2019 - 31.12.2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Global Ekonomi

FED 2015 yılında başlattığı faiz artırımını politikasını 2018 yılında da 4 defa faiz arttırarak en son faiz artırımını Aralık ayı toplantısında yapmıştı. 2019 yılına girerken FED'in şahin duruşunun devam etmesi beklenirken bu durum özellikle yılın ikinci yarısında tamamen değişti. Global ekonominin ve ABD ekonomisinin hız kaybedeceği korkusu ve Çin ile olan ticaret anlaşması belirsizliği artırırken FED 2019 yılında beklenenin tersini yaparak Temmuz, Eylül ve Kasım aylarında 3 defa faiz indirimi gerçekleştirdi ve faiz oranlarını 2019 senesi için %1.50-%1.75 bandına indirdi. Diğer taraftan, bilanço sıkılaştırma politikasını da rafa kaldırarak yılın son çeyreği kısa vadeli ABD tahvil piyasasını rahatlatmak amacıyla piyasaya likidite vermeye başladı.

2019 yılının ana teması devletler arasında olan potansiyel ticaret savaşları ve bunların ekonomiye olacak negatif etkileriydi. Yıl boyunca konu başlığı olan Çin-ABD ticaret anlaşması ve Kanada-Meksika ile olan Kuzey Amerika Serbest Ticaret anlaşmasının yenilenmesi konuları 2019 boyunca ekonomistleri endişelendirirken, Meksika ve Kanada ile yaklaşık olarak eski NAFTA anlaşması koşulları ile yeniden anlaşılması; Çin ile olan müzakerelerin tarafların yapıcı söylemleri sayesinde olumlu sonuçlanacağı beklentisi piyasalara güç verdi. Diğer taraftan yılın başında büyük ekonomilerin durgunluğa gireceği beklentisi yılın özellikle ikinci yarısından sonra beklenenden daha

iyi toparlanan imalat sanayi endeksleri sayesinde yerini "senkronize büyüme" beklentilerine bıraktı. Emtia fiyatlarının enflasyon üzerinde baskı yaratmaması, ticaret savaşları sonucunda gündeme gelebilecek olası ek vergilerin ise zamana yayılması ve global ekonomilerin aşırı ısınmaması sonucunda enflasyonunun da beklentiler dahilinde kaldığı bir yıl geride bıraktık.

Türkiye Ekonomisi

Türkiye’de ise Mart ayına kadar ekonomide açıklanan veriler; 2018’in ikinci yarısından itibaren teknik bir resesyonda olduğumuzu; buna karşılık 2019 itibariyle bütçe harcamalarının ve banka kredilerinin göreceli daha destekleyici olduğu bir döneme girdiğimizi ifade etti. Küçülen ekonomiye paralel olarak 2019’un ilk ayında 813 milyon dolar cari açık vererek GSYH oranlı 12-aylık cari açık %2.8’e gerilemiş oldu. Şubat ayının en önemli beklentisi olan kredi reyting kuruluşlarının değerlendirmesi ise S&P’nin not değiştirmemesi ile sonuçlandı. Ocak ayında %20.35 olan enflasyon bir miktar ivme kaybederek Mart ayında %19,7 olarak gerçekleşti. Enflasyonda gözle görülür bir düşüş görülmediği için Ocak ve Mart toplantılarında Merkez Bankası Para Kurulu ana fonlama aracı olan bir haftalık repo faizini %24 seviyesinde bıraktı. Bankacılık sektörünün kredi verme iştahı Kasım ayında dip yaparken son verilerde takip ettiğimiz 13-haftalık ortalama kredi büyümesi tekrar pozitif döndü. Mart ayında yapılan yerel seçimler öncesi Merkez Bankası rezervlerindeki ani düşüş piyasalarda çalkantıya yol açarken 29 Mart haftasında Merkez Bankası net uluslararası rezervlerinde bir normalleşme (29,7 milyar dolar) gözlemledik. Merkez Bankası net döviz rezervlerinin azalması konusunda Moody’s kredi rating kuruluşu bir açıklama yaparak Türkiye’nin yabancı para rezervlerindeki düşüşün kredi notunu olumsuz etkileyebileceğini belirtti.

2019 Mart ayında yapılan yerel seçimlerde AK Parti yurt genelinde %44 oy alırken, Cumhur ittifakı %51.6 oy aldı. Ankara başta olmak üzere 7 il belediyesi el değiştirirken İstanbul’da büyükşehir belediye başkanlığı seçimi iddia edilen usulsüzlükler nedeniyle Haziran ayında tekrarlandı.

Gayrisafi Yurt İçi Hasıla ikinci çeyrek ilk tahmini; zincirlenmiş hacim endeksi olarak, 2019 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1,5 azaldı. Üretim yöntemiyle Gayrisafi Yurt İçi Hasıla tahmini, 2019 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla %15 artarak 1 trilyon 24 milyar 226 milyon TL oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 25 Temmuz’da yaptığı PPK toplantısında politika faizini 425 puan indirerek %19,75’e düşürdü. Daha sonra, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Eylül ayı toplantısında politika faizini 325 baz puan indirerek % 19.75'ten % 16.50'ye çekti. TCMB TL bazlı kredi hacmi %10-%20 bandında olan bankalar için zorunlu rezerv karşılıklarını düşürdüğünü açıkladı. TCMB bankaların TL zorunlu karşılıklarına uyguladığı faiz/nema oranının 4 Ekim’den geçerli olarak 500 baz puan indirileceğini duyurdu. TCMB, finansal istikrarı desteklemek amacıyla, yabancı para mevduat ve katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarını tüm vade dilimlerinde 100 baz puan artırdı.

Türkiye’ye S400 hava savunma sistemine ait parçalar gelmeye başladı. Bu duruma istinaden CAATSA kapsamında ABD tarafından bir yaptırım seti Başkan onayından geçmedi. Jeopolitik olarak Hürmüz Boğazı’ndaki gerginlik artarken İran Obama anlaşmasının yürürlükten kalkmasıyla uranyum zenginleştirme çalışmalarına devam ettiğini açıkladı. Doğu Akdeniz’de Türk sondaj

gemilerinin çalışmaya başlamasıyla ABD Dışışleri Bakanları Türkiye'ye yönelik EIB kredilerinin kesilmesi, ortak hava sahası projesinin askıya alınması ve AB üyelik öncesi hibe paketinin geri çekilmesi gibi tedbirler almaya hazır olduklarını kararlaştırdılar.

IMF; Türkiye'ye ilişkin 4. Madde kapsamındaki görüşmelerinin ardından ekonomik büyümenin, teşvik edici politikalar ve olumlu piyasa koşullarıyla toparlanma eğiliminde olduğunu vurguladı.

Gayrisafi Yurt İçi Hasıla üçüncü çeyrek ilk tahmini; zincirlenmiş hacim endeksi olarak (2009=100), 2019 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %0,9 arttı. Üretim yöntemiyle Gayrisafi Yurt İçi Hasıla tahmini, 2019 yılının üçüncü çeyreğinde cari fiyatlarla %11,5 artarak 1 trilyon 145 milyar 99 milyon TL oldu.

Eylül ayı sonunda açıklanan ve 2020/2022 yıllarını kapsayan yeni ekonomik programda, program dönemi boyunca GSYİH büyümesi %5 olarak hedeflendi. Büyümenin temel kaynağının iç talep olduğu anlaşılmaktadır. 2020 yılında özel sektör tüketimi %4,9 artarken, yatırımlar için %12,1 artış öngörülmektedir. Net ihracatın büyümeye katkısı düşük kalırken, cari dengenin gelecek yıl 9,6 milyar dolar (GSYİH'nın %1,2'si), 2021 yılında 7 milyar dolar (GSYİH'nın %0,8'i) ve 2022 yılında ise dengede olması planlanıyor. Enflasyon tarafında, 2019 enflasyonu %13,9'dan, %12'ye revize edilirken, 2020 enflasyonu %8,5, 2021 enflasyonu %6 ve 2022 enflasyonu da %4,9 olarak tahmin edildi. Bütçe açığının GSYİH'ya oranı ise 2019, 2020 ve 2021 için %2,9 ve 2022 için %2,6 olarak öngörülüyor.

Faiz

Yıla %16.5 seviyesinde başlayan 10 yıllık gösterge tahvil faizi, Mart sonunda 144 baz puan artış ile %17,9 seviyesine yükseldi. Aynı dönemde %19,7 olan 2 yıllık gösterge tahvil faizi 146 baz puan artış ile %21,2 oldu. Gerek Mart sonunda biten yerel seçimler öncesi yapılan bütçe harcamaları gerekse İstanbul belediye başkanlığı seçiminin Mart sonunda netleşmemesi nedeniyle oluşan belirsizlik ortamı gerekse FED'in bilanço sıkılaştırmasına devam etmesi faizlerin Mayıs başına kadar yükselmesine neden oldu. Buna karşılık, enflasyon patikasının önemli derecede iyileşmesi ve Merkez Bankası'nın yılın ilk altı ayı %24 seviyesinde tuttuğu politika faizini indireceği beklentisiyle Mayıs ayı ortasından itibaren sabit getirili rallisi yaşandı. Mayıs başında %20'li seviyelerin üstünü gören 10 yıllık bono faizi Eylül sonu itibarıyla %14'ün altına geldi. Bu arada Merkez Bankası Temmuz ayında 425 baz puan, Eylül ayında da 325 baz puan indirerek politika faizini yılın başındaki %24 seviyesinden Eylül sonu itibarıyla %16.5 seviyesine çekti. Soluksuz devam eden bono rallisi Ekim ayında Türkiye'nin Fırat'ın doğusunda sınır güvenliğini sağlamak amacıyla gerçekleştirdiği Barış Pınarı harekatı ile soluklansa da gerek Ekim ayında enflasyonun tek haneye inmesi gerekse MB'nin faiz indirimlerine devam etmesi ile Barış Pınarı Harekatı sonrası devam etti. Nitekim, Ekim ortasında kısa süre de olsa %16 seviyesine yükselen 10 yıllık faiz Merkez Bankası'nın Ekim ayında 250 baz puan, Aralık ayında ise 200 baz puan faiz indirimleriyle Aralık ayı sonu itibarıyla %12.3 seviyesine geriledi. Bono verim eğrisindeki bu iyileşme sayesinde KYD Bono Endeksi yılı %30'un üzerinde getiri ile tamamlamış oldu.

Döviz

2019 yılı geneli dünyada sıkı para politikası belirlemeye çalışan tek rezerv para sahibi olan FED'in de faiz indirimlerine ara vermesi ve bilançosunu yılın son çeyreğinde büyötmeye başlamasıyla Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları açısından olumlu bir yıl yarattı. 2019 genelinde dolar endeksi yatay bir görüntü sergilerken, JP Morgan GoÜ endeksi ancak %1.4 geriledi. Bu ortamda Türk Lirası ABD doları'na karşı %11, Euro'ya karşı %9 değer kaybetti. Enflasyona göre düzeltilmiş Reel Efektif Kur ise Aralık 2018'de 76.15 seviyesindeyken 2019 sonunda 76.17 seviyesinde sabit kaldı.

Emtia

Ons Altın 2019 yılında %18.3 yükselerek seneyi US\$1.517 seviyesinde kapadı. Esasen, yılın ilk yarısında FED'in şahin duruşu sebebiyle destek bulamayan altın, özellikle Mayıs ayından sonra FED'in Temmuz ayında faiz indireceğı beklentisiyle yükselişe geçti. Nitekim, Mayıs ayı sonuna kadar %0.5 değer kazanan altın, Mayıs ayından sonra dolar bazında %18 değer kazandı. 2019 yılı genelinde Brent petrol ise %19 yükselerek yılı \$66 seviyesinde bitirdi. Özellikle Orta Doğu'da yaşanan jeopolitik problemler petrolün zayıf dünya talebi, ve ABD'den gelen arz desteğine rağmen yükselmesine yardım etti. Emtia piyasasındaki yükselişten bakır ve demir gibi endüstriyel metaller ise yararlanamadı.

Hisse Senedi

Yıl genelinde dalgalı bir seyir izleyen BIST-100 endeksi özellikle ABD yaptırım baskısının olmaması, büyümenin beklentilerin üzerinde gerçekleşeceğinin anlaşılması ve Merkez Bankası para politikası setinin büyümeyi destekleyici olmasıyla özellikle yılın son çeyreğinde önemi artış kazandı. Yıl genelinde BIST 100 Endeks performansı sabit getirili menkul kıymet performansının altında kalmış olsa da 2019 yılında %25.4 yükseliş kaydetti. BIST Bankacılık endeksi ise seneyi %36 yükseliş ile kapadı. Aynı dönemde MSCI EM endeksi dolar bazında %15.4 yükselirken, MSCI World endeksi ise S&P'deki ralli sayesinde dolar bazında %25.2 artış kaydetti. 2018 Aralık ayında S&P 500 endeksi seneyi sert bir düşüşle bitirmişken gerek FED'in destekleyici para politikası gerekse şirketlerin kendi hisse senetlerini almaları sayesinde S&P 500 endeksinin 2019 yılını %28.9 yükselişle tamamladı. 2019 yılı bir kez daha gelişmiş ülke endekslerinin gelişmekte olan ülke endekslerinden daha iyi performans sergilediğini gözlemledik. 2020 yılı için ise özellikle gelişmekte olan ülke büyümelerinde toparlanma ve büyük ekonomilerdeki görece yavaşlama sayesinde bu trendin tersine döndüğünü gözlemleyebiliriz.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Dönem içersinde Fon Kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, Fonun Performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir Alınan önemli kararlar aşağıda özetlenmiştir. Fon Kurulu faaliyet raporu yıllık raporun eki olarak sunulacaktır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonunda 28.02.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurarak Fon izahnamesinin KISALTMALAR Bölümünde Yönetici Bilgisinin," I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER" başlığı altındaki 1.2. Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgiler 1.2.1. Unvan ve Yetki

Belgelerine İlişkin Bilgiler ve 1.2.2. İletişim Bilgileri maddelerinde değişikliğe gitmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12.03.2019 tarihinde 12233903-325.07-E.3890 sayılı kararı ile değişiklik talebi onaylanmış ve yürürlük tarihi 01.04.2019 tarihi olarak belirlenmiştir.Fonun yeni yöneticisi TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.Fonun yöneticisinin Merkez adresi ve internet sitesi ile telefon numarası TEB Portföy Yönetimi A.Ş.’ nin bilgileri ile değiştirilmiştir.

27/02/2019 tarihinde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından alınan 2019/1 sayılı karar ile fonun portföy yöneticisinin TEB Portföy Yönetim Şirketi olmasına ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik’e uygun olarak dış kaynak hizmet sağlayıcı olarak Teb Portföy Yönetimi A.Ş.’den Risk Yönetim Hizmeti alınmasına karar verilmiştir. 01/04/2019 tarihinden itibaren Teb Portföy’ün Risk Yönetim Prosedürü kullanılmaya başlanmıştır.

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 DEĞER TABLOSU

31 Aralık 2019

	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Hisse Senedi	14,645,504.03	159,058,921.63	94.35
Ters Repo	5,003,112.33	5,003,112.33	2.97
TPP	895,527.19	895,527.19	0.53
Vob Nakit Teminatı	2,757,879.51	3,622,645.57	2.15
Fon Portföy Değeri		168,580,206.72	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

31 Aralık 2019

Tutar TL

Fon Portföy Değeri	168,580,206.72
Hazır Değerler	9,058.13
Alacaklar	2,996,307.30
Diğer Varlıklar	0
Borçlar	-1,902,336.75
Net varlık değeri	169,683,235.40

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

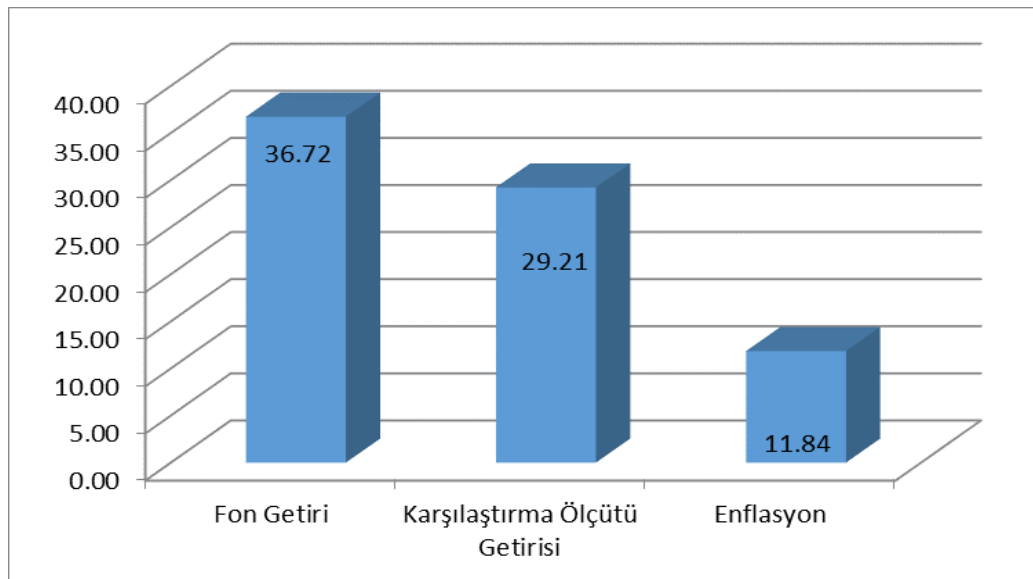
Fon, portföyünün en az %80'ini Borsa İstanbul'da kote ortaklık paylarına uzun vadeli yatırmak suretiyle ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur. Bunun dışında kamu borçlanma araçları ve bunlara dayalı ters repolara fon portföyünün en fazla % 20'si oranında yatırım yapabilir.

Ortaklık pay seçiminde makroekonomik analiz ve beklentiler ışığında sektörel seçim ve genel kabul görmüş değerlendirme metotları ile şirket bazında seçim yapılır. Ortaklık Paylarının beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik senaryo ile uygun olanlar portföye dahil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ile potansiyel taşıyan şirketler arasında gerekli hisse senedi değişimleri yapılır. Hisse senedi seçiminde şirketin temel-teknik verilerinin yanında hisse senedinin BIST' teki derinliği de göz önünde bulundurulur.

Fon, ülkemizin ağırlıklı olarak halka açık en büyük şirketlerini kapsayan BIST-100 endeks getirisine paralel performansı hedefler. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel hisse senedi piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesi amacıyla hareket eder.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
BIST 100 Endeksi Ortaklık Payları	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10

Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST-100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.



*Ayrıntılar için Performans Sunum Raporuna bakılmalıdır.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon Yönetim Ücretine İlişkin Açıklamalar

Günlük Net varlık değeri üzerinden % 0.00570 (yüzbinde beşvirgülyetmiş) işletim gideri kesilmektedir.

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

a) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
 - Borçlanma Araçları Piyasası : Yüzbinde 1 + BMV
 - Hazine İhalesi : Yüzbinde 2 + BMV
- 2) Repo Ters/Repo komisyonu:
 - O/N ve Uzun Vadeli TersRepo : Yüzbinde 0.5 + BMV
 - O/N ve Uzun Vadeli TersRepo (14:00-17:00 arası): Yüzbinde 1.5 + BMV

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

1. Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
 - Borçlanma Araçları Piyasası : Yüzbinde 1.43 + BMV
 - Hazine İhalesi : Yüzbinde 3 + BMV
2. Repo Ters/Repo komisyonu:
 - O/N TersRepo : Yüzbinde 1.40 + BMV
 - Uzun Vadeli TersRepo : Yüzbinde 0.80 + BMV
3. BPP komisyonları:
 - O/N BPP : Yüzbinde 2.2 + BMV
 - Uzun Vadeli BPP : Yüzbinde 0.27 + BMV
4. Hisse Senedi işlem komisyonu: : Onbinde 3.8095237 + BMV
5. VİOP işlem komisyonları: : Onbinde 2.0 + BMV

c) Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından uygulanan işlem komisyonları:

Hisse Senedi İşlem Komisyonu : Onbinde

1.5

d) Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından uygulanan işlem komisyonları:

Hisse Senedi İşlem Komisyonu

: Onbinde 1.575

e) T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:

Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:

Borçlanma Araçları Piyasası : Yüzbinde 1 + (Borsa payı+ BMV)
Hazine İhalesi : alınmıyor

Ters Repo komisyonu:

O/N ve Uzun Vadeli TersRepo : (Milyonda 3*gün sayısı) + (Borsa payı + BMV)

O/N ve Uzun Vadeli TersRepo (14:00-17:00) : (Milyonda 3*gün sayısı) + (Borsa payı + BMV)

BPP komisyonları:

O/N BPP : Borsa payı + BMV

Uzun Vadeli BPP : Borsa payı + BMV

f) T. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:

Hisse Senedi işlem komisyonu: Onbinde 2 (BMV dahil)

VIOP işlem komisyonları: Yüzbinde 5.0 + Borsa payı + 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
Fon yönetim ücreti	2.08621%
Aracılık komisyonu gideri	0.11507%
İhraç izni giderleri	0.01234%
Saklama giderleri	0.01109%
Denetim ücreti	0.00433%
Noter harç ve tasdik ücretleri	0.00607%
Diğer giderler	0.00808%
Toplam	2.243205%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşılmadığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a ödeme yapılmayacaktır.

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

01.01.2019-31.12.2019 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu adına Vob kontratlarında 2686012.81 TL kar, 1448347.50 TL zarar yazılmıştır. Fon'un portföyünde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 350 adet F_XU0300220 kontratında uzun pozisyonu vardır.

01.01.2019-31.12.2019 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu adına ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 31.12.2019 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları