

TEMMUZ 2019

Emeklilik Fon Bülteni





21.06.2019 tarihli Emeklilik Gözetim Merkezi verilerine göre BNP Paribas Cardif Emeklilik katılımcı sayısı 362.184 ve fon büyüklüğü devlet katkısı ve otomatik katılım dahil 2.65 milyar TL'dir.

Aylık Emeklilik Fon Bülteni arşivimize istediğiniz zaman bnpparibascardif.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz. Bültenlerimizde geçen ay piyasa gelişmeleri, bu ay beklentilerimiz, piyasa ve makro ekonomik göstergeler, Bireysel Emeklilik plan ve fon getirileri ve içerisinde bulunan yatırım araçlarının aylık dağılımları ile portföy dağılımları yer almaktadır.





MAKROEKONOMİK VERİLER

Enflasyon

TÜFE'de 2019 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre %0,03, bir önceki yılın Aralık ayına göre %5,01, bir önceki yılın aynı ayına göre %15,72 ve on iki aylık ortalamalara göre %19,88 artış gerçekleşti. Haziran 2019'da endekste kapsanan 418 maddeden; 51 maddenin ortalama fiyatlarında değişim olmazken, 264 maddenin ortalama fiyatlarında artış, 103 maddenin ortalama fiyatlarında ise düşüş gerçekleşti.

Dış Ticaret

Türkiye İstatistik Kurumu ile Ticaret Bakanlığı işbirliğiyle oluşturulan geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2019 yılı Mayıs ayında, 2018 yılının aynı ayına göre %12,1 artarak 15 milyar 981 milyon dolar, ithalat %19,3 azalarak 17 milyar 819 milyon dolar olarak gerçekleşti. Mayıs ayında dış ticaret açığı %76,5 azalarak 1 milyar 838 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2018 Mayıs ayında %64,6 iken, 2019 Mayıs ayında %89,7'ye yükseldi. Nisan ayına ilişkin cari açık verisi, yıllık bazda azalmaya devam etti. Nisan'da cari açık yıllık olarak %76 azalırken, 1,33 milyar dolar ile beklentilerin (1,5 milyar dolar) altında kaldı. Yıllıklandırılmış cari açık rakamı ise 8,6 milyar dolar ile Ocak 2004'den bu yana en düşük seviyesine geriledi

Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

Mayıs'ta bütçe dengesi, 12,1 milyar TL açık verdi; 2018 aynı ayında 2,7 milyar TL fazla verilmişti. Faiz dışı denge ise Mayıs'ta 4,1 milyar TL açık verdi; 2018 Mayıs'ta 8,7 milyar TL faiz dışı fazla verilmiş idi. Ocak-Mayıs dönemine baktığımızda ise bütçe dengesi 66,5 milyar TL açık verdi. Ocak-Mayıs döneminde faiz dışı denge 20,1 milyar TL açık verdi (YEP yılsonu tahmini 36,7 milyar TL fazla)

İşgücü

Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı 2019 yılı Mart döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 1 milyon 334 bin kişi artarak 4 milyon 544 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 4 puanlık artış ile %14,1 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde; tarım dışı işsizlik oranı 4,2 puanlık artış ile %16,1 olarak tahmin edildi. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 7,5 puanlık artış ile %25,2 olurken, 15-64 yaş grubunda bu oran 4 puanlık artış ile %14,3 olarak gerçekleşti.

Tüketici Güveni

Ekonomik güven endeksi Mayıs ayında 77,5 iken, Haziran ayında %7,6 oranında artarak 83,4 oldu. Ekonomik güven endeksindeki artış, tüketici, reel kesim (imalat sanayi), hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki artışlardan kaynaklandı. Haziran ayında tüketici güven endeksi 57,6 değerine, reel kesim güven endeksi 99,6 değerine, hizmet sektörü güven endeksi 85,4 değerine, perakende ticaret sektörü güven endeksi 93,2 değerine ve inşaat sektörü güven endeksi 50,4 değerine yükseldi.





DİĞER ÖNEMLİ GELİŞMELER

31 Mart yerel seçimleri'nin ardından yapılan tekrar İstanbul büyükşehir belediyesi seçimlerinde Millet ittifakı adayı Ekrem İmamoğlu %54 oyla İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı seçildi.

Haziran ayı sonunda yapılan G20 toplantısında yapılan görüşmelerinde Türkiye-ABD ilişkilerinde S400 konusu nedeniyle önemli bir negatifleşme yaratmayacağı görüşü oluştu. Bunun yanı sıra Çin ve ABD arasında ticaret görüşmeleri de olumlu bir seyir aldı.

Haziran ayında yapılan Merkez Bankası PPK toplantısında haftalık fonlama faizi değişmedi.

Moody's Haziran ayında yayımladığı raporunda Türkiye'nin kredi notunu bir kademe daha düşürerek Ba3'den B1 seviyesine indirdi. Moody's raporunda S400 alımına bağlı olarak Türkiye'nin karşılaşılabileceği olası yaptırımlara karşı uyarı da yer aldı.

Yurtiçinde ekonomik canlanmaya katkı sağlamak amacıyla 25 milyar TL'lik yeni bir KGF paketi daha açıklanırken kredi kartı taksitleri çeşitli ürünlere yönelik olarak artırıldı ve kredi kartı minimum ödeme miktarı düşürüldü.

Haziran ayı toplantısında faizleri düşürmemekle birlikte tonunu yumuşatan FED, piyasalardaki olası faiz düşüşü beklentisini tetikledi. Özellikle son gelen dataların (imalat PMI, perakende satışlar gibi) zayıf gelmesi ve ABD başkanı Trump'ın FED başkanının politikalarından memnun olmadığına ilişkin demeçleri faizleri baskılamaya devam etti.

Haziran ayında gerçekleşen ECB Sintra toplantılarında da ECB başkanı Draghi'nin negatif faizin bir politika aracı olarak kullanılmaya devam edeceği yolunda söylemleri dünyada faiz hadlerinin daha da gerilemesine yardım etti.

Altın fiyatları 2013 yılından bu yana görülen en yüksek seviyeye geldi. Bu rallide hem ABD dolarının FED toplantısı sonrası gevşemesi, enflasyon beklentilerinin gerilemesi hem de ABD-İran gerginliği de etkili oldu.





PİYASALAR

Hisse Senedi

BIST 100 endeksi Haziran ayında %7,2 değer kazanırken, BIST bankacılık endeksi, BIST 100 endeksinin üstünde performans sergiledi ve %15,0 değer kazandı. BIST 100 endeksi 90.012 puan seviyesinden başladığı ayı, 96.485 puan seviyesinde noktalarken, BIST bankacılık endeksi için bu rakamlar sırasıyla ve 117.554 (Mayıs kapanış) ve 135.167 (Haziran kapanış) olarak gerçekleşti.

Tahvil

Haziran ayında 2 yıllık gösterge tahvil faizi 549 baz puan düşerek %18.3 seviyesine gerilerken; 10 yıllık gösterge tahvil faizi 261 baz puan düşüş ile %16,8 seviyesinde oluştu. Aynı dönemde Amerikan 10 yıllık tahvil faizi 21 baz puan düştü ve %2,01 oldu.

Döviz

Haziran ayı içerisinde Türk Lirası Dolar'a karşı %1,4 değer kazanırken Euro'ya karşı %0,6 değer kaybetti. USD/TL Haziran ayını 5,79 seviyesinden noktalarken, EUR/TL 6,59 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Emtia

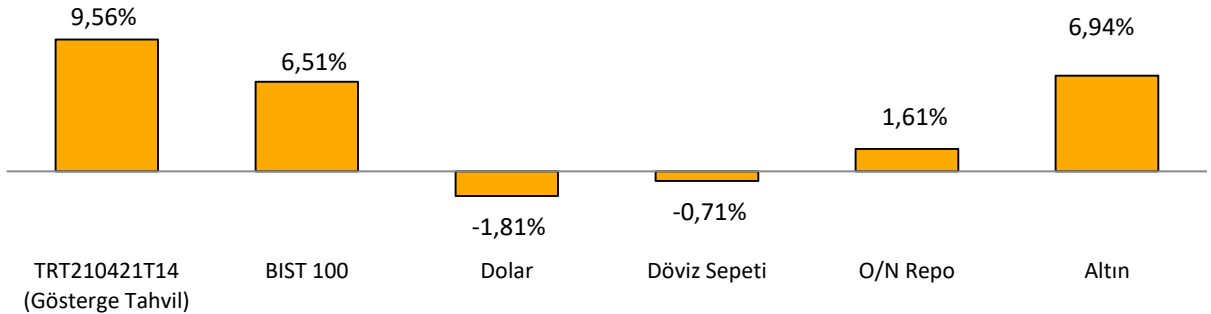
Haziran ayında Brent petrol fiyatı hemen hemen sabit kalarak varil başına 65 dolar olurken, WTI petrol fiyatı %3,3 yükselerek 58,5 dolar seviyesinde oluştu. Aynı dönemde ons altın %9,4'lük yükseliş ile 1.409 dolar olurken, ons gümüş %5,3 değer kazanarak 15,3 dolar seviyesinde oluştu.

Enflasyon	Haziran 19	Son 12 Ay
Yİ-ÜFE	0,09%	25,04%
TÜFE	0,03%	15,72%
Devalüasyon	Haziran 19	Son 12 Ay
Sepet (1 \$ + 1 Euro)	-0,71%	24,68%
Dolar	-1,81%	26,19%
EUR	0,29%	23,38%
Döviz Kuru	Haziran 19	Aralık 18
USD/TRL	5,7741	5,2783
EUR/TRL	6,5724	6,0621
EUR/USD	1,1383	1,1458
TCMB Kısa Vadeli	Haziran 19	Aralık 18
Faiz Oranları Haftalık	24,00%	24,00%

Tahvil ve Bono Faizleri (31/05/19)	Vade	Faiz Oranı
Devlet Tahvili (663 gün)	21.04.2021	19,55%
Devlet Tahvili (817 gün)	22.09.2021	17,97%
Devlet Tahvili (978 gün)	02.03.2022	18,10%
BIST-100	Haziran 19	Aralık 18
Endeks	96.485	91.270
Getiri	5,71%	
ALTIN	Haziran 19	Aralık 18
Endeks	261,35	217,48
Getiri	20,17%	
Dış Ticaret (Milyon USD)	Mayıs 19	Mayıs 18
İhracat	15.981	14.257
İthalat	17.819	22.067
Dış Ticaret Dengesi	- 1.838	-7.810
Cari Denge (Milyar USD)	Nisan 19 (Son 12 ay)	
	-8,6	

Büyüme	2019-Q1	2018
GSMH (TL) Milyar TL	915	3701
GSMH (USD) Milyar USD	170	784
GSMH Artışı %	-2,6%	2,6%

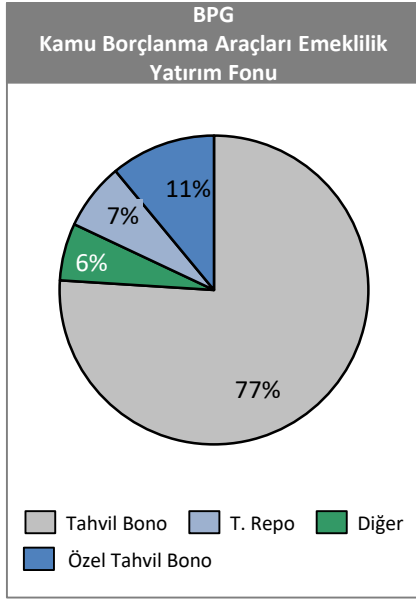
YATIRIM ARAÇLARI HAZİRAN AYI GETİRİLERİ



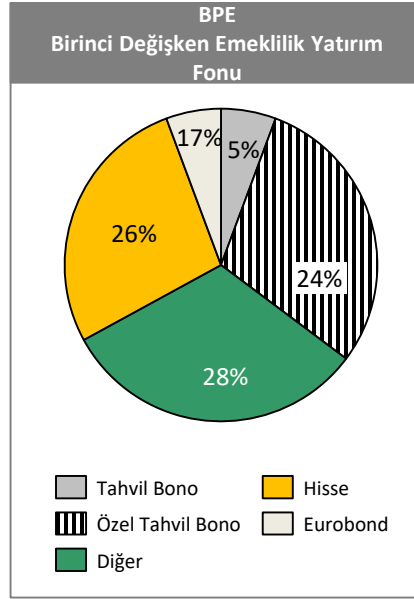
BNP Paribas Cardif Emeklilik Fon Karmaları	Risk Seviyesi	Fon Dağılımı	Son 1 Ay Getiri	2019 Başı Getiri	2004 Başı Getiri
			31.05.2019 28.06.2019	31.12.2018 28.06.2019	31.12.2003 28.06.2019
Korumacı	Düşük Risk	BPG %45 ; BNS %30 ; BNB %25	5,84%	9,96%	-
Dengeli	Orta Risk	BPG %40 ; BNB %40 ; BPE %10 ; BPH %10	4,59%	10,32%	-
Girişimci	Orta-Yüksek Risk	BNB %40 ; BPE %30 ; BPU %30	3,15%	11,23%	-
Atılğan	Yüksek Risk	BNB %30 ; BPE %30 ; BPU %10 ; BPH %30	4,36%	11,61%	-
BNP Paribas Cardif Emeklilik Planları	Risk Seviyesi	Plan İçindeki Fon Dağılımı	Son 1 Ay Getiri	2019 Başı Getiri	2004 Başı Getiri
			31.05.2019 28.06.2019	31.12.2018 28.06.2019	31.12.2003 28.06.2019
Koruma Planı	Düşük Risk	BPL %20 ; BPG %80	5,66%	9,26%	395,60%
Kur Planı	Düşük Risk	BPU %30 ; BPK %70	3,59%	11,93%	534,09%
Kalkınma Planı (1.seçenek)	Düşük Risk	BPU %30 ; BPG %70	5,78%	9,75%	423,01%
Kalkınma Planı (2.seçenek)	Orta Risk	BPU %30 ; BPG %55 ; BPH %15	5,87%	10,41%	446,81%
Girişimci Plan (1.seçenek)	Orta Risk	BPL %10 ; BPH %20 ; BPG %70	6,27%	9,87%	418,09%
Uzman Planı (1.seçenek)	Orta Risk	BPE %30 ; BPG %70	5,84%	9,17%	385,89%
Uzman Planı (2.seçenek)	Yüksek Risk	BPG %30 ; BPE %70	4,78%	9,79%	397,62%
Kalkınma Planı (3.seçenek)	Yüksek Risk	BPU %30 ; BPG %30 ; BPH %40	6,02%	11,52%	486,49%
Girişimci Plan (2.seçenek)	Yüksek Risk	BPH %50 ; BPG %50	6,93%	10,92%	456,45%
Renkli Emeklilik Planı	Risk Seviyesi	Plan İçindeki Fon Dağılımı	Son 1 Ay Getiri	2019 Başı Getiri	2018 Başı Getiri
			31.05.2019 28.06.2019	31.12.2018 28.06.2019	29.12.2017 28.06.2019
Sarı Dağılım	Düşük Risk	BPL %10 ; BPG %90	6,14%	8,98%	15,93%
Yeşil Dağılım	Düşük Risk	BPU %50 ; BPK %50	3,64%	12,01%	45,82%
Turuncu Dağılım	Düşük Risk	BPK %30 ; BPG %70	5,78%	9,75%	23,98%
Turuncu Dağılım (1)	Orta Risk	BPK %30 ; BPG %60 ; BPH %10	5,75%	10,08%	21,70%
Turuncu Dağılım (2)	Orta Risk	BPK %20 ; BPG %60 ; BPH %20	6,12%	10,22%	17,11%
Turuncu Dağılım (Yüksek Risk-1)	Yüksek Risk	BPK %30 ; BPG %40 ; BPH %30	5,87%	10,97%	18,61%
Turuncu Dağılım (Yüksek Risk-2)	Yüksek Risk	BPK %20 ; BPG %40 ; BPH %40	6,25%	11,10%	14,02%
Mavi Dağılım	Orta Risk	BPE %30 ; BPG %70	5,84%	9,17%	14,71%
Mavi Dağılım (2)	Yüksek Risk	BPG %30 ; BPE %70	4,78%	9,79%	15,53%
Kırmızı Dağılım (1)	Orta Risk	BPH %20 ; BPG %80	6,75%	9,59%	11,01%
Kırmızı Dağılım (2)	Yüksek Risk	BPH %40 ; BPG %60	6,93%	10,92%	6,37%

BPE	Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
BPH	Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
BPK	İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
BPG	Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
BPU	Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
BPL	Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
BPF	Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
BNB	İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
BNS	Standart Emeklilik Yatırım Fonu
BNA	Altın Emeklilik Yatırım Fonu
BNK	Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
BNY	Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
PRS	Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu
PRC	Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu

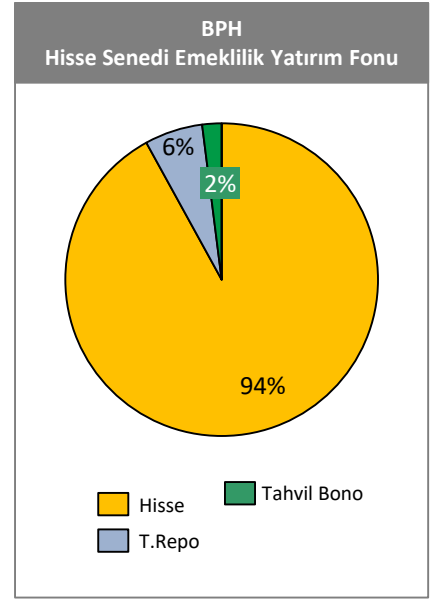




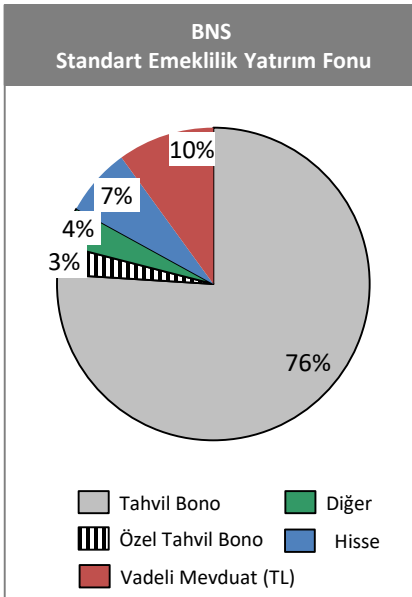
Haziran 19	6,63%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	8,71%
2004 Yılı Başımdan İtibaren	377,09%



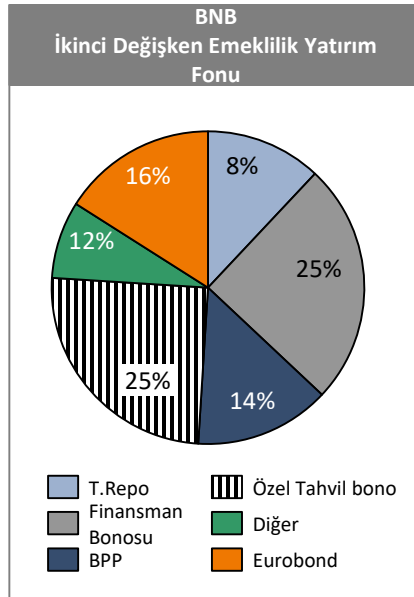
Haziran 19	3,99%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	10,25%
2004 Yılı Başımdan İtibaren	406,42%



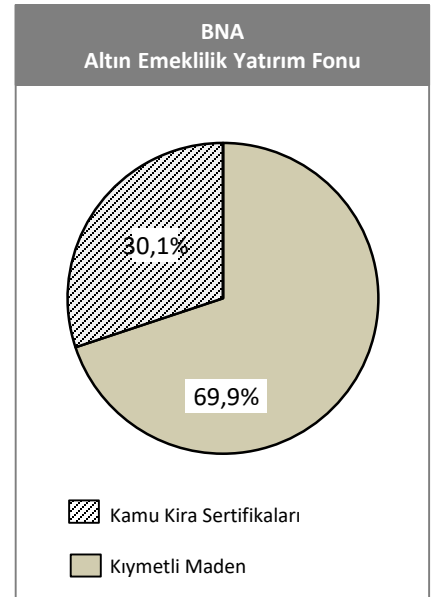
Haziran 19	7,24%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	13,13%
2004 Yılı Başımdan İtibaren	535,80%



Haziran 19	7,82%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	10,78%
2017 Yılı Başımdan İtibaren	17,21%

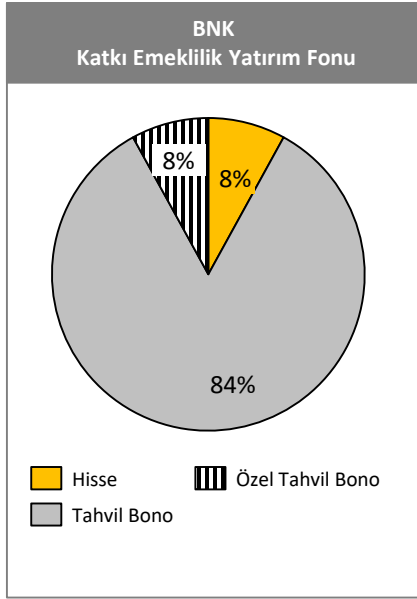


Haziran 19	2,03%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	11,24%
2017 Yılı Başımdan İtibaren	33,23%

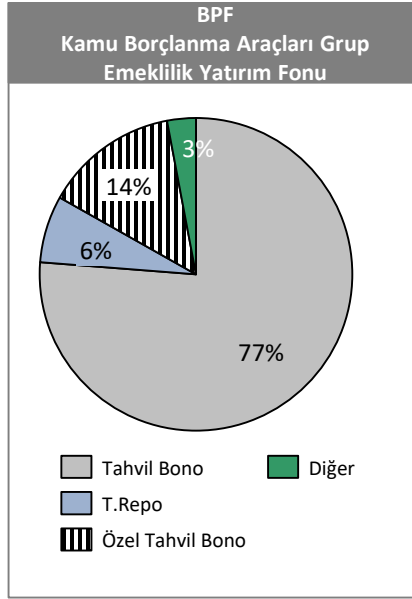


Haziran 19	6,78%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	19,15%
2017 Yılı Başımdan İtibaren	62,54%

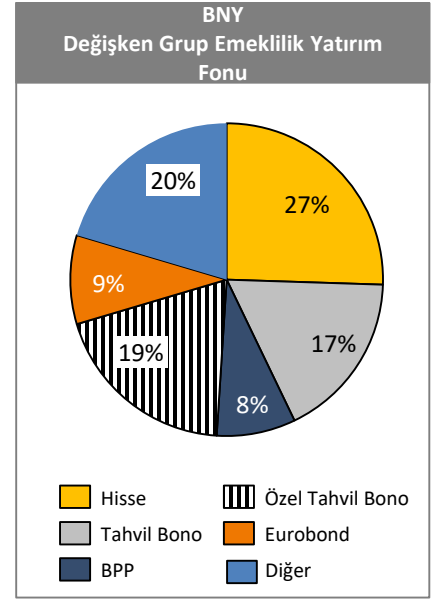




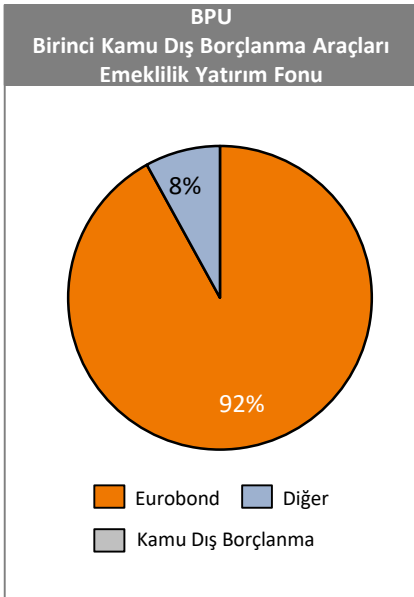
Haziran 19	10,69%
2019 Yılı Başından İtibaren	8,61%
2017 Yılı Başından İtibaren	11,10%



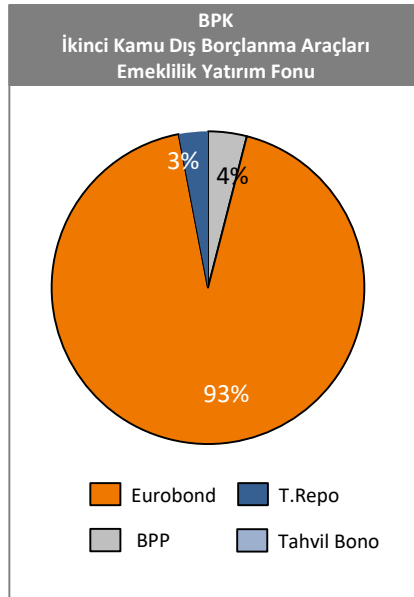
Haziran 19	7,07%
2019 Yılı Başından İtibaren	9,66%
2009 Yılı Başından İtibaren	164,41%



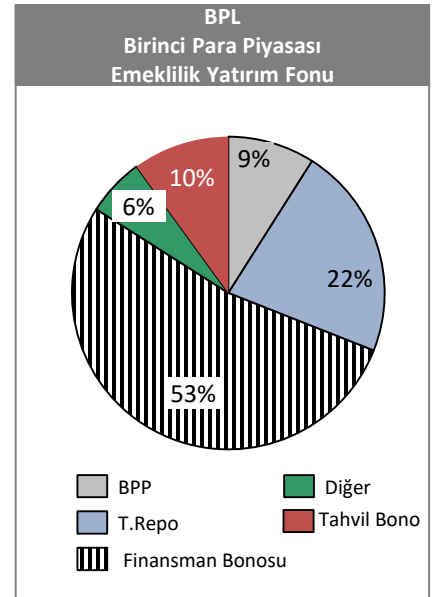
Haziran 19	3,52%
2019 Yılı Başından İtibaren	11,16%
2017 Yılı Başından İtibaren	22,13%



Haziran 19	3,79%
2019 Yılı Başından İtibaren	12,19%
2004 Yılı Başından İtibaren	530,14%



Haziran 19	3,50%
2019 Yılı Başından İtibaren	11,82%
2004 Yılı Başından İtibaren	535,77%



Haziran 19	1,79%
2019 Yılı Başından İtibaren	11,45%
2004 Yılı Başından İtibaren	469,62%



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.

