

ARALIK 2019

Emeklilik Fon Bülteni





22.11.2019 tarihli Emeklilik Gözetim Merkezi verilerine göre BNP Paribas Cardif Emeklilik katılımcı sayısı 386.052 ve fon büyüklüğü devlet katkısı ve otomatik katılım dahil 2.99 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.





FİNANSAL PİYASALARDA YAŞANAN GELİŞMELER ve PİYASA BEKLENTİLERİ

MAKRO EKONOMİK VERİLER

Enflasyon

TÜFE'de (2003=100) 2019 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre %0,38, bir önceki yılın Aralık ayına göre %11,01, bir önceki yılın aynı ayına göre %10,56 ve on iki aylık ortalamalara göre %15,87 artış gerçekleşti

Büyüme

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. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, 2019 yılı üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %0,6 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, bir önceki çeyreğe göre %0,4 arttı.

Dış Ticaret

Türkiye İstatistik Kurumu ile Ticaret Bakanlığı işbirliğiyle oluşturulan geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2019 yılı Ekim ayında, 2018 yılının aynı ayına göre %0,1 azalarak 15 milyar 664 milyon dolar, ithalat %8 artarak 17 milyar 472 milyon dolar olarak gerçekleşti. Ekim ayında dış ticaret açığı %263,6 artarak 1 milyar 808 milyon dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2018 Ekim ayında %96,9 iken, 2019 Ekim ayında %89,6'ya geriledi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre; 2019 Ekim ayında bir önceki aya göre ihracat %0,5 azaldı, ithalat %3,6 arttı. Takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre ise; 2019 yılı Ekim ayında önceki yılın aynı ayına göre ihracat değişmedi, ithalat %9,5 arttı.

Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

Merkezi yönetim bütçesinde, Eylül ayında 17,7 milyar lira, Ocak-Eylül döneminde ise 85,8 milyar lira açık kaydedildi. Buna göre, Eylülde bütçe gelirleri geçen yılın aynı ayına göre yüzde 3,3 artarak 63,1 milyar lira, bütçe giderleri de yüzde 20,5 artışla 80,8 milyar lira oldu.



FİNANSAL PİYASALARDA YAŞANAN GELİŞMELER ve PİYASA BEKLENTİLERİ

İş Gücü

Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı 2019 yılı Ağustos döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 980 bin kişi artarak 4 milyon 650 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 2,9 puanlık artış ile %14,0 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde; tarım dışı işsizlik oranı 3,5 puanlık artış ile %16,7 olarak tahmin edildi. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 6,6 puanlık artış ile %27,4 olurken, 15-64 yaş grubunda bu oran 2,9 puanlık artış ile %14,3 olarak gerçekleşti.

Sanayi Üretimi

Sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %3,4 arttı. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, 2019 yılı Eylül ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %5,7, imalat sanayi sektörü endeksi %3,4 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %0,4 arttı.

Tüketici Güveni

Tüketici güven endeksi 59,9 oldu. Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Kasım ayında bir önceki aya göre %5,2 oranında arttı; Ekim ayında 57 olan endeks, Kasım ayında 59,9 oldu.





DİĞER ÖNEMLİ GELİŞMELER

Brexit son tarihinin 31 Ocak'a ertelenmesinin ardından, İngiltere Parlamentosu'nun alt kanadı Avam Kamarası, 12 Aralık'ta erken seçime gitme kararı aldı.

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları verileri açıklandı. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 16 Kasım'da sona eren haftada değişmeyerek 227 bin oldu. Başvurular böylece Haziran'dan beri en yüksek seviyelerde kalmaya devam etti. Beklenti 218 bindi.

Eylül ayında cari fazla tahminleri aştı. TCMB verilerine göre cari işlemler fazlası, bir önceki yılın Eylül ayına göre 599 milyon dolar artarak 2.477 milyon dolar oldu. Bunun sonucunda, on iki aylık cari işlemler fazlası 5 milyar 895 milyon dolar oldu. Beklenti 2.15 milyar dolardı. Net hata noksan Eylül'de 1.76 milyar dolar açık verdi.

Hazine 3 aylık ve 2020 borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre; 2019 son üç aylık dönemde toplam 56,7 milyar TL iç borç ödemesine karşılık, 56,0 milyar TL iç borçlanma planlanıyor. 2020 yılında toplam 287 milyar TL'si iç borç, 65,1 milyar TL'si dış borç olmak üzere toplam 352 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor. Hazine 299,6 milyar TL tutarında iç borçlanma, uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihraçları yoluyla 9,0 milyar \$ tutarında finansman planlıyor. 2020 için iç borç çevirme oranı %104 olarak gerçekleşecek.

Fitch Türkiye'nin ülke kredi notu değerlendirmesine ilişkin görünümü negatiften durağana yükseltti. Fitch'in ülke kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin üç basamak altındadır.

TCMB yılın son Enflasyon Raporu'nda 2019 yılsonu için enflasyon beklentisini %13,9'dan %12,0'ye indirirken, 2020 enflasyon beklentisini de %8,2'de sabit tuttu.

Reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu, Eylül'de aylık 5,3 milyar \$ azalarak 178 milyar \$ ile Mayıs 2015'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. Döviz yükümlülükleri Eylül'de aylık bazda 3,7 milyar \$ azalırken, döviz varlıklarının da 1,65 milyar \$ artış göstermesi, açık pozisyonun azalmasında etkili oldu. Döviz yükümlülükleri Nisan 2018'de gördüğü en yüksek seviyeye (336 milyar \$) göre 37,3 milyar \$ azalış göstererek 299 milyar \$'a geriledi. Bu azalışın da 15,4 milyar \$'ı dövizle endeksli krediler, 13,5 milyar \$'ı yurt içi bankalardan sağlanan döviz kredilerindeki azalıştan kaynaklandı.





PİYASALAR

Hisse Senedi

BIST 100 endeksi Kasım ayında %8,6 değer kazanırken, BIST bankacılık endeksi %10,3 değer kazandı. BIST 100 endeksi 98.469 puan seviyesinden başladığı ayı, 106.904 puan seviyesinde noktalarken, BIST bankacılık endeksi için bu rakamlar sırasıyla 135.959 (Ekim kapanış) ve 150.001 (Kasım kapanış) olarak gerçekleşti.

Tahvil

Kasım ayında 2 yıllık tahvil faizi 27 baz puan düşerek %12,06 seviyesine gelirken; 10 yıllık tahvil faizi 31 baz puan düşerek ile %12,51 seviyesinde oluştu. Aynı dönemde Amerikan 10 yıllık tahvil faizi %1,78 seviyesine yükseldi.

Döviz

Kasım ayı içerisinde Türk Lirası Dolar'a karşı %0,6 değer kaybederken Euro'ya karşı ise %0,6 değer kazandı. USD/TL Kasım ayını 5,75 seviyesinden noktalarken, EUR/TL 6,34 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Emtia

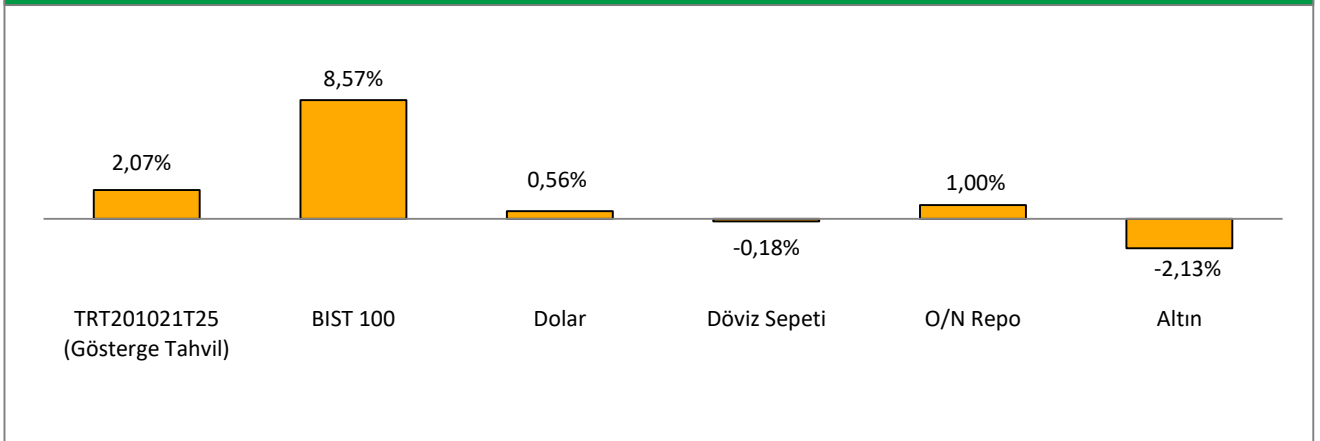
Kasım ayında Brent petrol fiyatı %2,7 yükselerek varil başına 60,5 dolar olurken, WTI petrol fiyatı 55,2 dolar seviyesinde oluştu. Aynı dönemde ons altın %3,2 düşerek 1.464 dolar olurken, ons gümüş %6,1 değer kaybederek 17,1 dolar seviyesinde oluştu.

Enflasyon	Kasım 19	Son 12 Ay
Yİ-ÜFE	-0,08%	4,26%
TÜFE	0,38%	10,56%
Devalüasyon	Kasım 19	Son 12 Ay
Sepet (1 \$ + 1 Euro)	-0,18%	9,37%
Dolar	0,56%	11,31%
EUR	-0,85%	7,66%
Döviz Kuru	Kasım 19	Aralık 18
USD/TRL	5,7593	5,2783
EUR/TRL	6,3384	6,0621
EUR/USD	1,1006	1,1458
TCMB Kısa Vadeli	Kasım 19	Aralık 18
Faiz Oranları Haftalık	14,00%	24,00%

Tahvil ve Bono Faizleri (29/11/19)	Vade	Faiz Oranı
Devlet Tahvili (691 gün)	20.10.2021	12,14%
Devlet Tahvili (510 gün)	21.04.2021	12,02%
Devlet Tahvili (663 gün)	22.09.2021	11,96%
BIST-100	Kasım 19	Aralık 18
Endeks	106.904	91.270
Getiri	17,13%	
ALTIN	Kasım 19	Aralık 18
Endeks	269,02	217,48
Getiri	23,70%	
Dış Ticaret (Milyon USD)	Ekim 19	Ekim 18
İhracat	15.664	15.677
İthalat	17.472	16.174
Dış Ticaret Dengesi	-1.808	-497
Cari Denge (Milyar USD)	Eylül 19 (Son 12 ay)	5,9

Büyüme	2019-Q3	2018
GSMH (TL) Milyar TL	1145	3701
GSMH (USD) Milyar USD	202	784
GSMH Artışı %	0,9%	2,6%

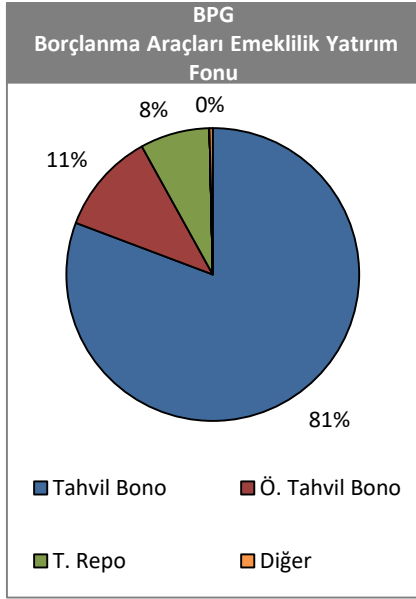
YATIRIM ARAÇLARI KASIM AYI GETİRİLERİ



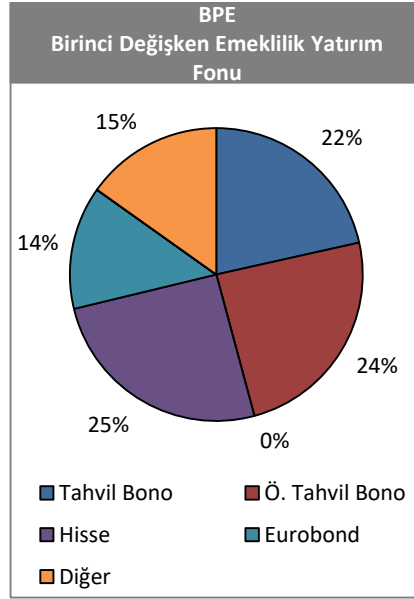
BNP Paribas Cardif Emeklilik Fon Karmaları	Risk Seviyesi	Fon Dağılımı	Son 1 Ay Getiri	2019 Başı Getiri	2004 Başı Getiri
			31.10.2019 29.11.2019	31.12.2018 29.11.2019	31.12.2003 29.11.2019
Korumacı	Düşük Risk	BPG %45 ; BNS %30 ; BNB %25	1,92%	23,87%	-
Dengeli	Orta Risk	BPG %40 ; BNB %40 ; BPE %10 ; BPH %10	2,59%	22,99%	-
Girişimci	Orta-Yüksek Risk	BNB %40 ; BPE %30 ; BPU %30	2,22%	20,24%	-
Atılğan	Yüksek Risk	BNB %30 ; BPE %30 ; BPU %10 ; BPH %30	4,46%	23,02%	-
BNP Paribas Cardif Emeklilik Planları	Risk Seviyesi	Plan İçindeki Fon Dağılımı	Son 1 Ay Getiri	2019 Başı Getiri	2004 Başı Getiri
			31.10.2019 29.11.2019	31.12.2018 29.11.2019	31.12.2003 29.11.2019
Koruma Planı	Düşük Risk	BPL %20 ; BPG %80	1,77%	24,16%	462,22%
Kur Planı	Düşük Risk	BPU %30 ; BPK %70	1,35%	17,00%	562,75%
Kalkınma Planı (1.seçenek)	Düşük Risk	BPU %30 ; BPG %70	1,82%	23,15%	484,06%
Kalkınma Planı (2.seçenek)	Orta Risk	BPU %30 ; BPG %55 ; BPH %15	2,87%	23,56%	509,46%
Girişimci Plan (1.seçenek)	Orta Risk	BPL %10 ; BPH %20 ; BPG %70	3,25%	25,24%	489,80%
Uzman Planı (1.seçenek)	Orta Risk	BPE %30 ; BPG %70	2,62%	24,65%	454,60%
Uzman Planı (2.seçenek)	Yüksek Risk	BPG %30 ; BPE %70	3,52%	23,85%	461,20%
Kalkınma Planı (3.seçenek)	Yüksek Risk	BPU %30 ; BPG %30 ; BPH %40	4,61%	24,23%	551,79%
Girişimci Plan (2.seçenek)	Yüksek Risk	BPH %50 ; BPG %50	5,43%	26,59%	534,32%
Renkli Emeklilik Planı	Risk Seviyesi	Plan İçindeki Fon Dağılımı	Son 1 Ay Getiri	2019 Başı Getiri	2018 Başı Getiri
			31.10.2019 29.11.2019	31.12.2018 29.11.2019	29.12.2017 29.11.2019
Sarı Dağılım	Düşük Risk	BPL %10 ; BPG %90	1,86%	24,70%	32,55%
Yeşil Dağılım	Düşük Risk	BPU %50 ; BPK %50	1,41%	17,36%	52,80%
Turuncu Dağılım	Düşük Risk	BPK %30 ; BPG %70	1,82%	23,15%	38,52%
Turuncu Dağılım (1)	Orta Risk	BPK %30 ; BPG %60 ; BPH %10	2,44%	22,87%	35,20%
Turuncu Dağılım (2)	Orta Risk	BPK %20 ; BPG %60 ; BPH %20	3,20%	24,02%	31,30%
Turuncu Dağılım (Yüksek Risk-1)	Yüksek Risk	BPK %30 ; BPG %40 ; BPH %30	3,83%	23,41%	31,22%
Turuncu Dağılım (Yüksek Risk-2)	Yüksek Risk	BPK %20 ; BPG %40 ; BPH %40	4,60%	24,56%	27,32%
Mavi Dağılım	Orta Risk	BPE %30 ; BPG %70	2,62%	24,65%	30,97%
Mavi Dağılım (2)	Yüksek Risk	BPG %30 ; BPE %70	3,52%	23,85%	30,33%
Kırmızı Dağılım (1)	Orta Risk	BPH %20 ; BPG %80	3,34%	25,78%	27,47%
Kırmızı Dağılım (2)	Yüksek Risk	BPH %40 ; BPG %60	5,43%	26,59%	21,50%

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

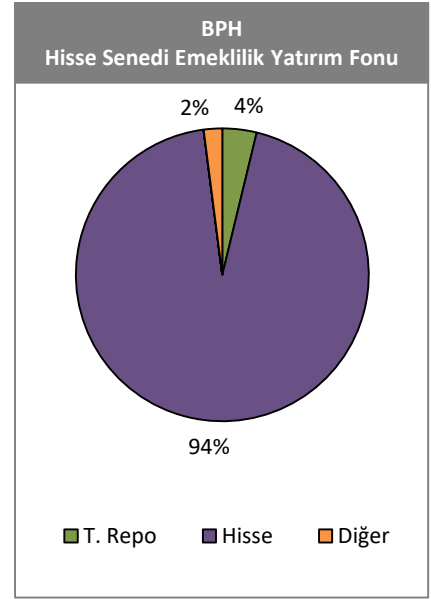




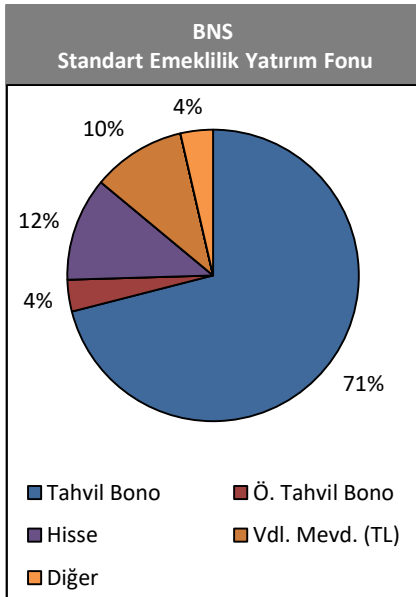
Kasım 19	1,95%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	25,24%
2004 Yılı Başımdan İtibaren	449,65%



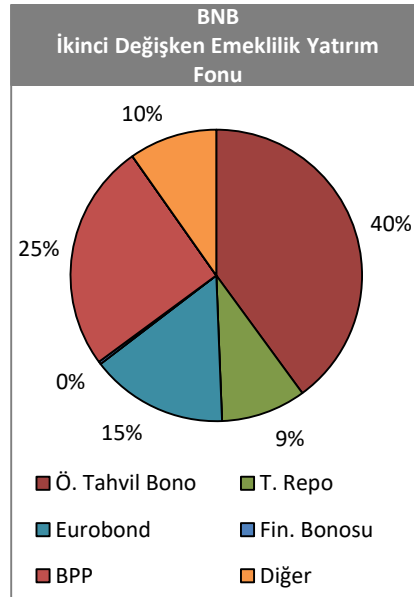
Kasım 19	4,20%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	23,26%
2004 Yılı Başımdan İtibaren	466,15%



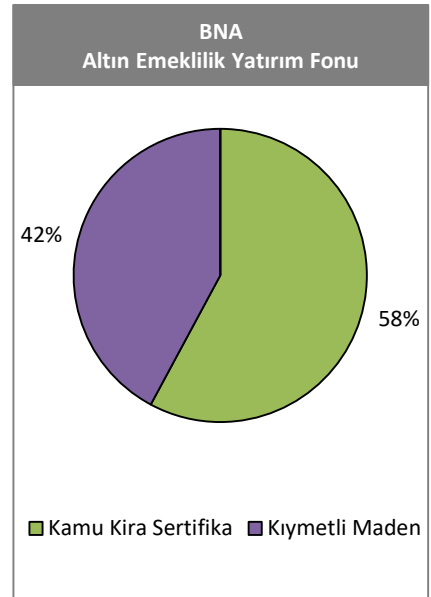
Kasım 19	8,91%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	27,93%
2004 Yılı Başımdan İtibaren	618,99%



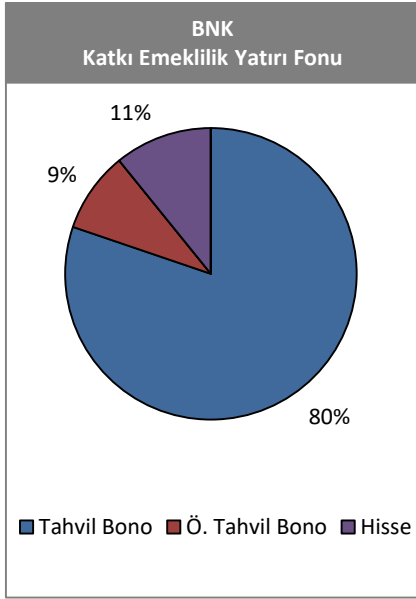
Kasım 19	2,43%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	25,49%
2017 Yılı Başımdan İtibaren	32,77%



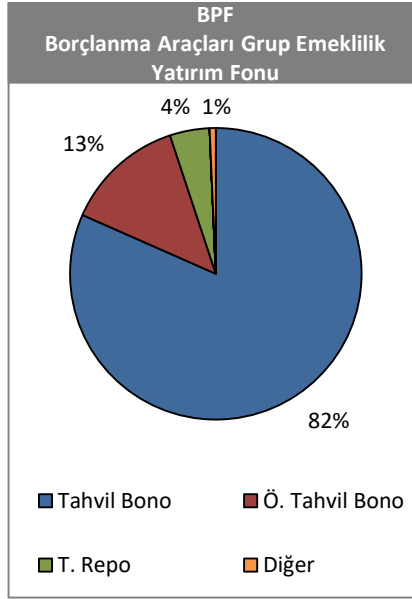
Kasım 19	1,26%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	19,44%
2017 Yılı Başımdan İtibaren	43,05%



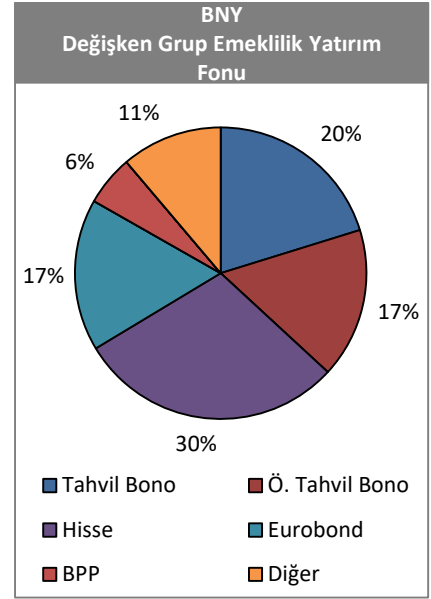
Kasım 19	-2,50%
2019 Yılı Başımdan İtibaren	22,48%
2017 Yılı Başımdan İtibaren	67,08%



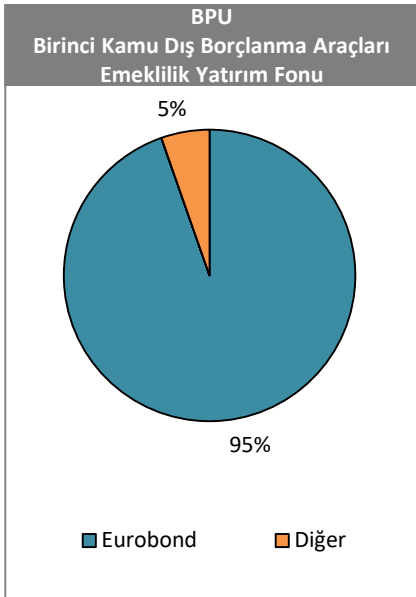
Kasım 19	3,44%
2019 Yılı Başından İtibaren	29,62%
2017 Yılı Başından İtibaren	32,60%



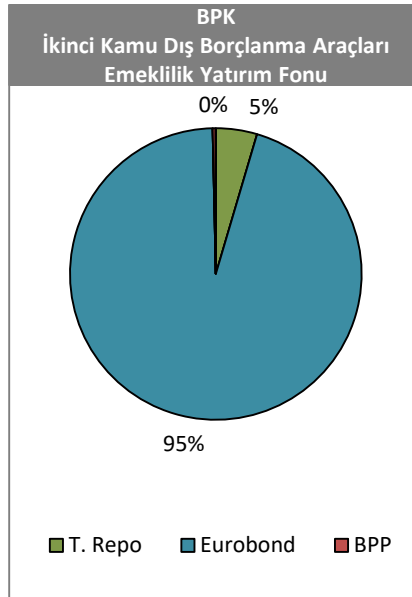
Kasım 19	2,06%
2019 Yılı Başından İtibaren	26,84%
2009 Yılı Başından İtibaren	205,82%



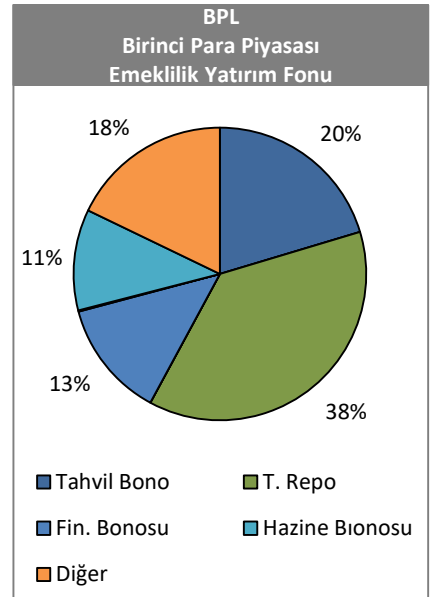
Kasım 19	5,37%
2019 Yılı Başından İtibaren	23,10%
2017 Yılı Başından İtibaren	35,23%



Kasım 19	1,54%
2019 Yılı Başından İtibaren	18,28%
2004 Yılı Başından İtibaren	564,35%



Kasım 19	1,27%
2019 Yılı Başından İtibaren	16,45%
2004 Yılı Başından İtibaren	562,06%



Kasım 19	1,06%
2019 Yılı Başından İtibaren	19,84%
2004 Yılı Başından İtibaren	512,50%



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.

