

01/01/2022-31/12/2022 DÖNEMİNE İLİŞKİN
BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş
KATKI 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 PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş "Katki Emeklilik Yatırım Fonu"nun 01.01.2022–31.12.2022 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2022 – 31.12.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Global Ekonomi

Gelişmiş ve gelişmekte olan merkez bankalarının yüksek enflasyonla mücadele kapsamında faiz artışlarına yöneldiği bir yıl geride bırakıldı. ABD Merkez Bankası Fed, %0-0,25 bandındaki politika faizini yıl içindeki faiz artırım kararları ile %4,25-4,50 bandına yükseltti. Ayrıca FOMC üyeleri, 2023 yılı için zirve politika faizinin %5,10 olabileceğini paylaştı. İleriye dönük büyüme tahminleri aşağı ve enflasyon tahminleri yukarı yönlü revize edildi.

Para ve mali politikalardaki sıkılaşma eğilimi, küresel büyüme tahminlerinin aşağı yönlü revize edilmesine yol açıyor. Son olarak, Dünya Bankası 2023 ve 2024 yılları için büyüme tahminlerini sırasıyla %1,7 ve %2,7 seviyelerinde belirledi. 2023 yılı büyümesi için aşağı yönlü düzeltme 1.3 yüzde puan oldu. Dünya Bankası, özellikle gelişmiş ülke büyüme trendi için endişesini paylaştı.

Rusya ile Ukrayna arasında Şubat ayında başlayan sıcak temas, bazı dönemlerde hız kesse de yıl genelinde devam etti. Rusya ile Avrupa ülkeleri, özellikle gıda ve enerji ticareti üzerinden soğuk savaş da yürüttü. Avrupa, Rusya'dan ithal edilen petrole fiyat tavanı duyurdu. Rusya da petrol ihrac ettiği ülkelere bazı ek şartlar duyurdu.

Öte yandan, özellikle yılın son çeyreğinde Çin'in yeniden açılması gündemde yer edindi. Yüksek vaka sayısına rağmen, sosyal izolasyon önlemleri hızlı şekilde yumuşatıldı. Yılı %3,0'lük büyüme ile kapatan Çin'in önümüzdeki yıllarda daha canlı büyüme performansı kaydetmesi bekleniyor.

Daralan küresel likidite, küresel durgunluk fiyatlaması ve Rusya-Ukrayna savaşı, yatırımcıların riskli varlıklara ilgisini sınırlı tuttu. Yıl genelinde; ABD'nin tahvil eğrisi yukarı kayarken, emtia ve hisse

piyasalarında yüksek oynaklık görüldü. Yatırımcıların gelişmekte olan ülkelere ilgisi de sınırlı düzeyde kaldı.

Türkiye Ekonomisi

Türkiye ekonomisi; 3Ç22’de yıllık bazda %3,9 büyürken, çeyrek bazda %0,1 daraldı. Yıllık %19,9 genişleyen özel tüketim ana lokomotif olmayı sürdürdü. İç talebin büyümeye katkısı 3,2 puan ve dış talebin katkısı 0,7 puan oldu. 2022 yılının son çeyreğine dair öncü veriler, ekonomik aktivitede ılımlı yavaşlamanın sürdüğünü gösteriyor.

Aralık’ta aylık TÜFE %1,18 ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Böylece, 2022 yılsonu TÜFE oranı %64,3 olarak kaydedildi. Küresel enflasyonda yılsonuna doğru yaşanan ılımlaşma, kurda oynaklığın düşmesi ve enerji fiyatlarında yukarı yönlü trendin zayıflaması ile enflasyonist baskılar yumuşadı.

TCMB, yıl genelinde büyümeyi önceleyen bir politika izledi ve politika faizini %9,00 seviyesine indirdi. Karar metinlerinde, ihtiyaç halinde faiz dışı makro ihtiyati önlemlere başvurulabileceği bildirildi.

Faiz

10 yıllık TL tahvil getirisi, özellikle Mart ayından itibaren aşağı yönlü bir patika izledi. TCMB’nin faiz indirimleri, TCMB’nin geri alımları ve liralasma amaçlı kararlar, TL tahvillere yatırım ilgisini canlı tuttu. Bu doğrultuda, 10 yıllık tahvil getirisi yılsonunda %10 civarına geriledi. Yıl ortasında 900 civarına yükselen Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi de 2022 yılını 500 civarında kapattı.

Döviz

TL’de oynaklığın yüksek gerçekleştiği ilk yarının ardından, daha sakin bir ikinci yarı kaydedildi. Kur korumalı mevduat ile liralasma amaçlı kararlar, kurdaki oynaklığın düşmesine katkıda bulundu. TCMB verisine göre; Aralık 2021’de 47,74 ile tarihi en düşük seviyesine çekilen reel efektif döviz kuru, 2022 yılını 54,66 seviyesinde kapadı. JP Morgan GOÜ Kur Endeksi’ne göre, 2022 yılında gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında %5 değer kaybetti.

Emtia

Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle yılın ilk çeyreğinde yükselen emtia fiyatları, ikinci çeyrekte ise sıkı para politikaları etkisiyle değer kaybetti. Yılın ikinci yarısında, emtia piyasaları net bir eğilim göstermedi. Bloomberg Emtia Endeksi, 2022 yılını %7’lik değer kazancıyla kapadı.

Hisse Senedi

Küresel hisse senedi piyasasının zayıf bir görünüm sunduğu bir yıl kaydedildi. Sıkılaşan para ve mali politikalar, yatırımcıların riskli varlıklara olan iştahını törpüledi. Teknoloji, iletişim, lüks tüketim gibi faiz duyarlılığı yüksek olan sektörler geride kaldı. BIST-100 ise emsal borsalara kıyasla hayli olumlu ayrıştı. BIST-100, yılı yaklaşık %200 değer kazancı ile sonlandırdı.

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 yıllık 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 DEĞER TABLOSU****30 Aralık 2022**

	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Hisse Senedi	3,138,675.52	158,453,715.90	14.37
Bono	1,500,000.00	1,478,840.35	0.13
Devlet İç Borçlanma Araçları	626,086,852.00	771,462,422.39	69.95
Özel Sektör Tahvili	18,900,000.00	19,003,184.60	1.73
Mevduat	118,428,489.27	118,611,906.23	10.75
Kamu Kesimi Kira Sertifikası	29,850.00	33,823,254.47	3.07
Fon Portföy Değer		1,102,833,323.94	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU**30 Aralık 2022**

Fon Portföy Değeri	1,102,833,323.94
Hazır Değerler	231,302.80
Alacaklar	7,148,675.71
Diğer Varlıklar	0
Borçlar	-903,927.79
Net Varlık Değeri	1,109,309,374.66

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon portföyünün asgari %70'i ilgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne asgari %10 ve azami %15 oranında BIST 100, BİST Sürdürülebilirlik Endeksi, BİST Kurumsal Yönetim Endeksi ve BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar alınabilir. Ayrıca fon portföyüne azami %20 oranında Türk Lirası cinsinden; vadeli mevduat veya katılma hesabı fon portföyünün azami %15 oranında ise Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotēge dayalı menkul kıymetler dahil edilebilir. Fon portföyünün azami %5'lik kısmı ise BIST repo-ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo ve Takasbank ve/veya yurt içi para piyasası işlemlerinde değerlendirilebilir.

Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü, ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetleri başta olmak üzere ortaklık payları, Türk Lirası Cinsinden Mevduat, banka tahvil/bonolarından oluşan bir portföy dağılımı ile uzun vadeli yatırım yapılmak suretiyle gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasına yönelik olarak oluşturulacaktır.

Fon, Şirket tarafından münhasıran devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün tamamı, Devlet Katkısı Hakkında yönetmeliğin 11.maddesinde belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
İlgilisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	70	90
Türk Lirası Cinsinden; Vadeli Mevduat veya Katılma Hesabı	0	20
Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetler	0	15
BIST 100, BİST Sürdürülebilirlik Endeksi, BİST Kurumsal Yönetim Endeksi ve BİST tarafından hesaplanan Katılım Endekslerindeki paylar	10	15
BIST Repo-Ters Repo Pazarında Gerçekleştirilen Ters Repo ile Takasbank ve/veya Yurt İçi Para Piyasası İşlemleri	0	5

Fonun karşılaştırma ölçütü: %80 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi

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 % 0.00099 (milyonda dokuzvirgüldokuz) 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) 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

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

Hisse Senedi işlem komisyonu: Onbinde 2 (BMV dahil)

VİOP 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
İhraç İzni Giderleri	0.000000%
Tescil ve İlan Giderleri	0.001062%
Sigorta Giderleri	0.000000%
Noter Ücretleri	0.000092%
Bağımsız denetim Ücreti	0.004127%
Alınan Kredi Faizi	0.000000%
Saklama Ücretleri	0.010347%
Fon İşletim Gider Kesintisi	0.360428%
Hisse Senedi Komisyonu	0.016641%
Tahvil Bono Komisyonu	0.007694%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.000000%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.000000%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.000270%

Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.000000%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.000436%
Türev Araçlar Komisyonu	0.000000%
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonu	0.000000%
Diğer	0.010632%
TOPLAM	0.411730%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 373,082.31 TL ödenmiştir.

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

01.01.2022-31.12.2022 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Katkı Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Ödünç Menkul Kıymet İşlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. 30.12.2022 tarihi itibari ile Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları