01/01/2024-30/06/2024 DÖNEMİNE İLİŞKİN
BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK 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
TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş **"Teknoloji Sektörü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu"**nun 01/01/2024 – 30/06/2024 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01/01/2024 – 30/06/2024 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Global Ekonomi

Yılın ilk yarısında küresel piyasalara ABD verileri ve Fed beklentileri yön vermeye devam etti. Bu süreçte ABD'de açıklanan ekonomik verilerde karışık sinyaller gözlendi; enflasyon göstergelerinde ve ISM/PMI verilerinde yavaşlama görülse de, tüketici güveni ve istihdam piyasası güçlü kalmaya devam etti. Özellikle Haziran ayında güçlü gelen verilerle Fed'den Eylül'de faiz indirimi beklentileri zayıfladı, bu yıl için 25 baz puanlık iki faiz indirimi beklentisi tek faiz indirimine kadar geriledi (bu yıla başlarken piyasalarda Fed'den toplamda 150 baz puanlık faiz indirimi fiyatlanıyordu).

Fed, en son 12 Haziran'daki toplantısında da beklentiye paralel politika faizini değiştirmedi. Toplantı sonrası yapılan açıklamada enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde hedefe doğru ilerlediğine dair güven oluşana kadar faizi düşürmenin uygun olmayacağına mesajı verilirken, Fed üyelerinin faiz beklentilerini gösteren "nokta grafiklerde" ise bu yıl için faiz indirimi beklentisi üçten, bir faiz indirimine geriledi. Fed'in büyüme beklentisinde bu yıl için bir değişiklik olmazken, enflasyon beklentisinde yukarı revizyona gidildi.

G-7 ülkeleri arasında ilk faiz indirimi Kanada Merkez Bankası'ndan geldi (banka Haziran toplantısında gösterge faizi beklentiye paralel 25 baz puan indirerek %5'den %4.75'e

Classification : Internal

çekti). Avrupa Merkez Bankası (ECB) da Haziran toplantısında beş yılın ardından gösterge faizleri 25 baz indirdi (gösterge mevduat faizini %4'ten %3.75'e çekti). Yeni faizi indirimi konusunda ise yapılan açıklamalar ECB'nin temkinli bir seyir izleyeceğini, para politikası konusunda yeni kararların verilere bağlı olacağının işareti verildi.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) artan enflasyonist beklentilerin sonrasında 17 yıl aranın ardından Mart toplantısında faiz artışına gitti (BoJ 10 baz puanlık faiz artışı ile gösterge faizi %0.0 - %0.1 bandına yükseltti ve bu faiz artışı ile negatif faiz politikası sonlandırılmış oldu, ayrıca banka devlet tahvillerinde alımların azaltılacağını, borsada işlem gören fonlar dahil olmak üzere riskli varlıklarda alımların sonlandırılacağını açıkladı). Japon Yen'inde ABD doları karşısında son 34 yılın en düşük seviyesine gerilemesi sonrası BoJ Yen'e müdahalelerde bulundu. Çin'de ise büyüme göstergeleri zayıf geliyor. Çin hükümeti be Çin Merkez Bankası ekonomiye teşviklerini yılın ikinci yarısında da sürdü.

Küresel hisse piyasalarında pozitif momentum ABD teknoloji hisseleri öncülüğünde yılın ikinci çeyreğinde de sürdü (ABD endeksleri bu süreçte yeni rekor seviyeleri gördü). Zaman zaman artan jeopolotik tansiyonun endekslerde dalgalanmaya neden olduğu görülse de, küresel hisse piyasalarında düzeltme hareketleri sınırlı kaldı.

Türkiye Ekonomisi

Cumhurbaşkanlığı seçimleri sonrası oluşturulan yeni Kabine ile ekonomide ortodoks politikalara dönülmeye başlanması ile Türkiye'nin kredi notunda ve kredi risk priminde (CDS'te) iyileşme yılın ikinci çeyreğinde de sürdü. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu Mart ayındaki gözden geçirmede "B"den "B+"ya yükseltti, not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çıkardı. Nisan ayındaki gözden geçirmesinde S&P'de Türkiye'nin kredi notunda bir kademe artışa gitti, görünümü "pozitif olarak belirledi. Moody's in de 19 Temmuz'daki gözden geçirmesinde Türkiye'nin notunu artırması bekleniyor.

TCMB faiz artışına devam etti. Mart toplantısında Merkez Bankası faizi beklentinin aksine 500 baz puan artırdı, gösterge faizi %50 seviyesine çıkardı. Enflasyonla mücadele konusunda şahin mesajlar verildi. Merkez Bankası Nisan, Mayıs, Haziran toplantılarında gösterge faizi %50 seviyesinde sabit tuttu.

Kripto varlıklara ilişkin düzenlemeler içeren Sermaye Piyasası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulunda yapılan görüşmelerde kabul edilerek Haziran ayı sonuna doğru yasalaştı. Düzenlemeyle kripto paraların ihracı, satışı ve dağıtımı için SPK'ya yetki verilirken, izin almadan kripto varlık hizmet sağlayıcısı olarak faaliyet yürüttüğü tespit edilen kişilere cezalar getirildi.

Mali suçlarla mücadelede ülkelerin performanslarını değerlendiren Mali Eylem Görev Gücü (FATF), değerlendirme sürecinin sonunda 28 Haziran'daki toplantısında Türkiye'yi gri listeden çıkardığını açıkladı. Bunun Türkiye'ye fon akışını olumlu yönde etkilemesi bekleniyor.

Haziran ayı enflasyonu beklentinin altında kaldı. Haziran'da tüketici fiyatları piyasa beklentisinin altında aylık %1,64 artış gösterdi (Beklenti %2,2). Yıllık enflasyon %75,5'ten %71,6'ya gerileyerek sekiz ay sonra ilk kez azalış kaydetti.

Classification : Internal

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 raporu, 6 aylık 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 değeri ve net varlık değeri tabloları, 6 aylık raporun eki olarak sunulmaktadır.

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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 türü değişken fon olup, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. 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.

Ayrıca, aşağıdaki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilecektir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	**EN AZ %**	**EN ÇOK %**
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	80	100
- Belirtilen tema kapsamındaki Yerli Ortaklık Payları, Borçlanma Araçları, Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları(**)	30	100
- Belirtilen tema kapsamındaki Yabancı Ortaklık Payları, Amerikan Depo Sertifikaları, Global Depo Sertifikaları Borçlanma Araçları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	50
Bıst Ağırlık Sınırlamalı Teknoloji Endeksinde Yer Alan Ortaklık Payları	15	55

Classification : Internal

Diğer Yerli/Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Diğer Depo Sertifikaları (ADR/GDR)	0	20
Kamu ve Diğer Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Kamu ve Diğer Özel Sektör Yurtiçi Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Diğer Yerli/Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Diğer Yerli/Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (*), Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Yabancı borsa yatırım fonu katılma payları	0	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kamu / Özel Sektör tarafından ihraç edilen Kira Sertifikaları	0	50
İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler	0	50
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	50

** Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım, ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir. Bu kapsamda hesaplamalara dahil edilemeyen borsa yatırım fonları için azami yatırım oranı %20'dir.*

***Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez.*

Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fonun Karşılaştırma Ölçütü: %55 NASDAQ-100 Technology Sector Total Return IndexSM + %35 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi olarak belirlenmiştir.

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 %0,006 (yüzbinde altı) [yıllık yaklaşık %2,19 (yüzde ikivirgülondokuz] oluşan bir fon işletim gideri kesilmektedir.

Classification : Internal

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satım işlemlerine Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (Sabit Getirili Menkul Kıymet İşlemleri), TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Sabit Getirili Menkul Kıymet İşlemleri, Ortaklık Payları, VİOP işlemleri), Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Yurtdışı Ortaklık Payları, Yurtdışı Borçlanma Araçları) ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Yurtdışı Ortaklık Payları, Yurtdışı Borçlanma Araçları) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır.

1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
- Hazine İhalesi: Yüzbinde 2 + BSMV
- Borçlanma Araçları Piyasası: Yüzbinde 1,91 + BSMV
2) Kira sertifikaları komisyonu: : Yüzbinde 1,91 + BSMV
3) Repo Ters/Repo komisyonu:
- O/N TersRepo: Yüzbinde 1,40 + BSMV
- Uzun Vadeli TersRepo: Yüzbinde 0,80 + BSMV
- O/N ve Uzun Vadeli TersRepo (14:00-17:00) : Yüzbinde 1,50 + BSMV
4) Takasbank Para Piyasası İşlemleri komisyonları:
- O/N BPP: Yüzbinde 2,20 + BSMV
- Uzun Vadeli BPP: Yüzbinde 0,27 + BSMV
5) Hisse Senedi işlem komisyonu: Onbinde 6 + BSMV
6) Yabancı Borsa Yatırım Fonu işlem komisyonları: Onbinde 25 BSMV dahil
7) VİOP işlem komisyonları: : Onbinde 2 + BSMV
8) Kıymetli Maden Piyasası işlem komisyonları:BIST Kıymetli Madenler Piyasası işlem komisyonları uygulanır (Onbinde 1 ila Onbinde 1,5+ BSMV)
9)Yabancı piyasa ve borsalarda gerçekleştirilen işlem üzerinden, ilgili piyasa ve borsalarda geçerli olan ücret tarifesi uygulanır.

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	0.00699%
Tescil ve İlan Giderleri	0.00052%
Sigorta Giderleri	0.00000%
Noter Ücretleri	0.00006%

Classification : Internal

Bağımsız denetim Ücreti	0.01072%
Alınan Kredi Faizi	0.00000%
Saklama Ücretleri	0.03762%
Fon İşletim Gider Kesintisi	1.08655%
Hisse Senedi Komisyonu	0.02519%
Tahvil Bono Komisyonu	0.00000%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.01192%
vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00000%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.01353%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.01108%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00000%
Türev Araçlar Komisyonu	0.00129%
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonu	0.00000%
Diğer	0.03639%
TOPLAM	**1.241873%**

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 972,176.54.98 TL ödenecektir.

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

01/01/2024-30/06/2024 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Teknoloji Sektörü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına VİOP kontratlarında 7.533.569,71 TL kar, 2.256.850,00 TL zarar elde edilmiştir.

Fon'un portföyünde 28.06.2024 tarihi itibariyle vadeli işlem kontratı bulunmamaktadır.

01/01/2024-30/06/2024 döneminde fon adına ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu

2. 28/06/2024 tarihi itibari ile Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

Classification : Internal