

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

01.01.2024 – 30.06.2024

1. GENEL BİLGİLER:

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Başlangıç Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	300.000.000 TL ve 30.000.000.000 pay

2. FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER:

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	27/12/2016	36/1294
Fon İçtüzüğü Tescili	29/12/2016	416974
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	04/01/2017	9234
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	27/12/2016	EYF-OKS.27-1/1294
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	03.02.2017	
Halka Arz Tarihi	05/01/2017	

3.FON KURULU ÜYELERİ

Kübra Eskiçirak	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Banu Büyükoğuz	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Bekir Çağrı Özel	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Özlem Karagöz	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

5.FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASASININ ve EKONOMİNİN GENEL DURUMU

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 gözlemlendi; enflasyon göstergelerinde ve ISM/PMI verilerinde yavaşlama görüldü 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 değiştirmedii. 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 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 olacağını işaretledi.

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 sürdürdü.

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 jeopolitik tansiyonun endekslerde dalgalanmaya neden olduğu görüldü de, küresel hisse piyasalarında düzeltme hareketleri sınırlı kaldı.

Türkiye Ekonomisi

Cumhurbaşkanlığı seçimleri sonrası oluşturulan yeni Kabine ile ekonomide ortodoks politikalara dönmeye 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.

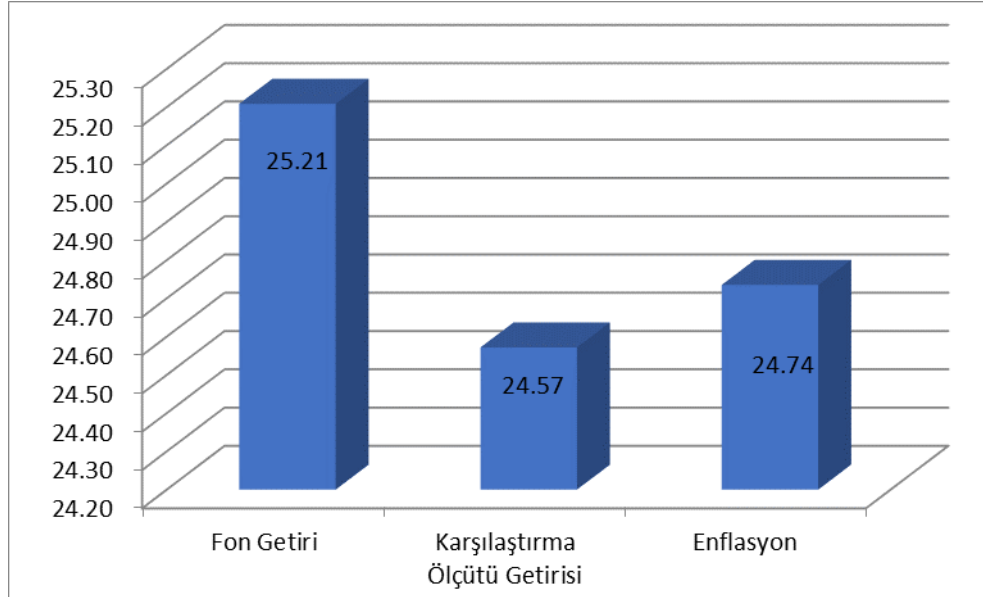
TCMB faiz artışına devam etti. Mart toplantısında Merkez Bankası faizi beklentinin aksine 500 baz puan artırdı, gösterge faizi %50 seviyesine çıkardı. Enflasyonla mücadele konusunda şahin mesajlar verildi. Merkez Bankası Nisan, Mayıs, Haziran toplantılarında gösterge faizi %50 seviyesinde sabit tuttu.

Kripto varlıklara ilişkin düzenlemeler içeren Sermaye Piyasası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulunda yapılan görüşmelerde kabul edilerek Haziran ayı sonuna doğru yasalastı. 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.

6.FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01.01.2024-30.06.2024 dönemine ait performans bilgileri "Performans Sunuş Raporu"nda yer almaktadır.

7. FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün en az yüzde altmışı, Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında, kalanı azami 184 gün vadeli ters repoda, Takasbank ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde, azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteye ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde yatırıma yönlendirilir.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü; %60 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %30 BIST-KYD DİBS 91gün Endeksi, %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

8. FON İÇ TÜZÜK ve İZAHNAMESİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, içtüzük/izahname tadil metinlerine, uygulanan Fon Azami Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi oranlarına ilişkin bilgiye <http://www.bnpparibascardif.com.tr/bireyselemeklilik/cardif-emeklilik-fonlari> internet adresinden "kamuyu sürekli bilgilendirme formu" bölümünden ve Kamuyu Aydınlatma Platformundan ulaşılabilmektedir.

9. 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. Alınan önemli kararlar aşağıda özetlenmiştir.

04.01.2024 Tarihinde; Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Kollektif Yatırım Kuruluşları İşlemleri Departmanı Fon Hizmet Yöneticisi olarak görev yapan Engin Yeşilbağlı'nın Fon Müdürü sıfatının 05.01.2024 tarihinde sona erdirilmesine ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Kollektif Yatırım Kuruluşları İşlemleri Departmanı Fon Hizmet Yöneticisi olarak görev yapan Recep Balkaya'nın Fon Müdürü olarak atanmasına karar verilmiştir.

2024 Yılı Fon SMMM işlemleri için 31.01.2024 tarihinde "PARTNERS DENETİM SMMM LTD. ŞTİ." ile SMMM MALİ MÜŞAVİRLİK ve DANIŞMANLIK HİZMETLERİ sözleşmesi imzalanmasına ile hizmet karşılığı olarak yıllık KDV Dahil 52.600,00TL ödenmesine ve 01.03.2024 tarihinden itibaren SMMM ücreti olarak günlük 191,62TL karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.

10. ÖDÜNÇ MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2024-30.06.2024 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Ödünç Menkul Kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.