

**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK  
A.Ş. OKS STANDART EMEKLİLİK  
YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN  
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

## BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş. OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş. OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun ("Fon") 1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporu BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş. OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

### ***Diğer Husus***

Fon'un kamuya açıklanmak üzere 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

### **Dikkat Çekilen Husus**

1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uygulanmadan hazırlanmıştır. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Cem Tovil, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2025

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere Hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) adresini ziyaret ediniz

© 2025. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye ( Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş. OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 18.01.2018

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 31.12.2024 tarihi itibarıyla |             |
|------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri            | 600.516.596 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0,064954    |
| Yatırımcı Sayısı             | 141.021     |
| Tedavül Oranı (%)            | 0,92%       |

| Portföy Dağılımı                  |         |
|-----------------------------------|---------|
| Borçlanma Araçları                | 54,10%  |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 52,62%  |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 1,48%   |
| Ortaklık Payları                  | 28,11%  |
| - Madencilik                      | 19,25%  |
| - Tarım Kimyasalları              | 8,85%   |
| - Diğer                           | 0,00%   |
| Yatırım Fonu Katılma Payları      | 17,71%  |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0,08%   |
| Toplam                            | 100,00% |

| Fon'un Yatırım Amacı  | Portföy Yöneticileri              |
|---|-----------------------------------|
| Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir. | ÖZLEM KARAGÖZ<br>BEKİR ÇAĞRI ÖZEL |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet  |                                   |

**Yatırım Stratejisi**

Fon portföyünün en az yüzde 50 ile 90 arası Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarına; yüzde 10 ile 50 arası Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına; en fazla yüzde 30'u Ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, BIST 100 Endeksindeki, BIST Sürdürülebilirlik Endeksindeki ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yatırım ortaklığı payları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, aracı kuruluş ve ortaklık varantı ve Hazine Müsteşarlığına uygun bulunan diğer yatırım araçlarına; en fazla yüzde 2'si Ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerine; en fazla yüzde 40'ı Türk Lirası Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabında, ayrıca; Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi ile Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde yatırıma yönlendirilir.

**Yatırım Riskleri**

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Ayrıca, fonun yatırımlarının değeri, ekonomik aktivite, sermaye piyasalarındaki fiyat ve hacim volatilitesi, hükümet politikalarında değişiklikler, vergi kanunları, regülasyonlar ve diğer ekonomik ve politik faktörlerden olumsuz olarak etkilenebilir. Bu etki belirli bir sektöre ya da tüm sektörler üzerinde olabilir. Fon yatırım yaptığı sürece piyasa dalgalanmalarından yukarı ya da aşağı yönlü etkilenebilir. Fonun yatırım hedefine ulaşabileceğine dair herhangi bir garanti verilemez.Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.Kredi Riski: Fon portföyünde yer alan bir borçlanma aracının ihraççısının temerrüde düşmesi ya da kredi notunun düşürülmesi nedeniyle maruz kalınabilecek riski ifade eder.Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                         |                                |  |  |               |  |
|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--|--|---------------|--|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2020               | 11,771%           | 11,608%                 | 14,599%                        | 0,184%   | 0,0279%                                | 0,0040        | 112.129.923,36   |
| 2021               | 21,425%           | 19,485%                 | 36,081%                        | 0,405%   | 0,0467%                                | 0,0179        | 149.921.133,55   |
| 2022               | 75,430%           | 18,172%                 | 64,270%                        | 0,463%   | 0,0371%                                | 0,3421        | 264.552.698,20   |
| 2023               | 51,522%           | 29,830%                 | 64,773%                        | 0,612%   | 0,0711%                                | 0,1050        | 405.900.947,38   |
| 2024               | 40,444%           | 63,543%                 | 44,379%                        | 0,399%   | 0,1254%                                | -0,1507       | 600.516.595,69   |

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

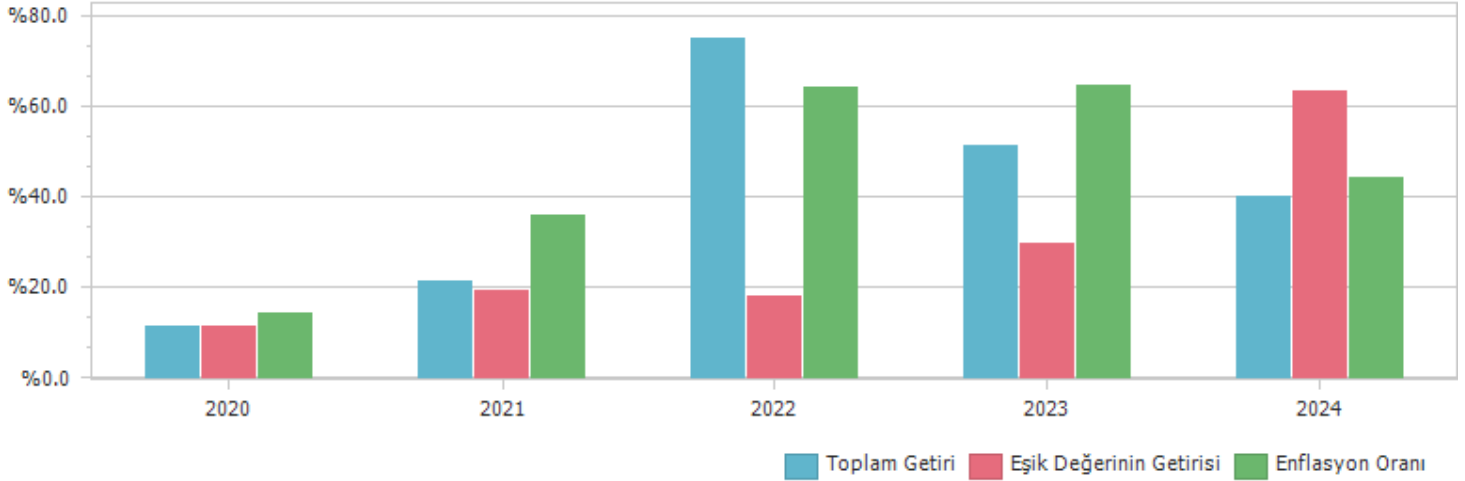
(\*\*) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (11.266%) TRLIBOR O/N getirisinin (11.608%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2021 yılında fonun eşik değer getirisi (19.276%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (19.485%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

2024 yılında fonun eşik değer getirisi (53.833%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (63.543%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

### PERFORMANS GRAFİĞİ



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

### C. DİPNOTLAR

1) Fon, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 2 Kasım 1999 tarih ve 428025-375607 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi'nin Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31. maddesi hükümlerine uygun olarak 3 Ocak 2000 tarihinde Portföy Yöneticiliği ve 12 Mayıs 2004 tarihinde Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi almıştır. Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Teb Portföy Yönetimi A.Ş. nin 03/01/2000 tarih ve PYŞ/PY/8-3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12.05.2004 tarih ve PYŞ/YD/6 yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilerek, Portföy Yönetimi A.Ş.' ye Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 15/06/2015 tarih ve PYŞ.PY.22-YD.11/524 sayılı portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in Ana Sözleşmesi'nde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in başlıca faaliyet alanı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yerli ve yabancı yatırım fonlarının yönetilmesi, kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti ve yurt dışında kurulu fonlara yatırım danışmanlığı hizmeti verilmesidir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2024 - 31.12.2024 döneminde net %40.44 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %63.54 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-23.10 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 1.01.2024 - 31.12.2024 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0,002330%                  | 4.259.196,59 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000025%                  | 45.201,76    |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,000034%                  | 61.331,72    |
| Araçlık Komisyonu Giderleri                            | 0,000300%                  | 548.707,24   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000034%                  | 62.814,15    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,000069%                  | 127.040,14   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 5.104.291,60               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 499.478.107,49             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1,021925%                  |              |

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

| Kıstas Dönemi       | Kıstas Bilgisi  |
|---------------------|---|
| 2.01.2020-3.01.2021 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2019)  |
| 4.01.2021-2.01.2022 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.50 (31/12/2020) |
| 3.01.2022-1.01.2023 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2021)  |
| 2.01.2023-1.01.2024 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5 (30/12/2022)  |
| 2.01.2024-1.01.2025 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5 (29/12/2023)  |

6) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

| Dönemler               | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|------------------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------|
| 2.01.2020 - 31.12.2020 | 11,77%             | 12,73%              | 11,61%      | 0,16%        |
| 4.01.2021 - 31.12.2021 | 21,43%             | 22,46%              | 19,49%      | 1,94%        |
| 3.01.2022 - 30.12.2022 | 75,43%             | 76,92%              | 18,17%      | 57,26%       |
| 2.01.2023 - 29.12.2023 | 51,52%             | 52,81%              | 29,83%      | 21,69%       |
| 2.01.2024 - 31.12.2024 | 40,44%             | 41,47%              | 63,54%      | -23,10%      |

2) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonunda 28.02.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurarak Fon izahnamesinin KISALTMALAR Bölümünde Yönetici Bilgisinin, " I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER" başlığı altındaki 1.2. Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgiler 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler ve 1.2.2. İletişim Bilgileri maddelerinde değişikliğe gitmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12.03.2019 tarihinde 12233903-325.07-E.3890 sayılı kararı ile değişiklik talebi onaylanmış ve yürürlük tarihi 01.04.2019 tarihi olarak belirlenmiştir.Fonun yeni yöneticisi TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.Fonun yöneticisinin Merkez adresi ve internet sitesi ile telefon numarası TEB Portföy Yönetimi A.Ş.' nin bilgileri ile değiştirilmiştir.

3) Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda (KAP) yer almaktadır.

4) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilesine ( oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

5) Fonun Brüt getirileri ve Kurucu tarafında karşılanması gereken gider oranları ile ilgili bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

|   | BNL    |
|---|--------|
| Net Basit Getiri                              | 40,44% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 1,02%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 1,09%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,00%  |
| Net Gider Oranı                               | 1,02%  |
| Brüt Getiri                                   | 41,47% |