

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

**30 HAZİRAN 2025
TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

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

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'nun ("Fon") 1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Cem Tovil, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2025

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM 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

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	191.817.332
Birim Pay Değeri (TRL)	0,068091
Yatırımcı Sayısı	77.510
Tedavül Oranı (%)	0,28%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	61,90%
- Kamu Kira Sertifikası	61,90%
Ortaklık Payları	21,18%
- Holding	4,80%
- Çimento	4,30%
- İletişim Cihazları	3,91%
- Tarım Kimyasalları	3,26%
- Elektrik	2,00%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1,85%
- Sağlık	1,06%
Yatırım Fonu Katılma Payları	16,92%
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 ve katılım esasları çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir.Fon portföyüne ihraçcının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçları dahil edilecektir.	BEKİR ÇAĞRI ÖZEL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Rehber'in 3.7.2. OKS Standart Fonlara İlişkin esaslar maddesinde belirtilen yatırım stratejisine uygun olarak, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.Fon portföyüne ihraçcının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçları dahil edilecektir.	
Yatırım Riskleri	
Piyasa Riski: Piyasa riski ile yatırım yapılan finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kara katılma oranları, alternatif piyasa 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.Kara Katılım Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılma dayalı varlıkların (katılım hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek katılım oranı değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Alternatif Piyasa Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne dahil edilecek faizsiz menkul kıymetlerin değerinde alternatif piyasalardaki faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Alternatif piyasalardaki faiz oranları, para politikası, merkez bankası faizleri ve enflasyon gibi unsurlardan etkilenebilir. 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 dönüştürülebilmesi 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. Mevzuat ve düzenlemelerde yapılacak değişiklikler fonun mevcut stratejisini kısıtlayabilir ya da stratejiyi daha az karlı bir hale getirebilir ve düzenleyici tarafından önceden bir uyarı verilmeden yürürlüğe girebilir. Kredi Riski: Fon portföyünde yer alan bir yatırım 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.Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası alım işlemlerinde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.	

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	14,439%	11,608%	14,599%	0,184%	0,0279%	0,0541	60.536.351,31
2021	19,646%	19,485%	36,081%	0,350%	0,0467%	0,0033	79.024.087,86
2022	76,933%	18,661%	64,270%	0,459%	0,0381%	0,3495	122.774.956,61
2023	41,992%	21,966%	64,773%	0,805%	0,0512%	0,0786	147.667.976,40
2024	31,621%	63,543%	44,379%	0,351%	0,1254%	-0,2500	181.654.742,57
2025 (***)	12,106%	25,701%	16,674%	0,525%	0,1215%	-0,1762	191.817.331,88

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

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

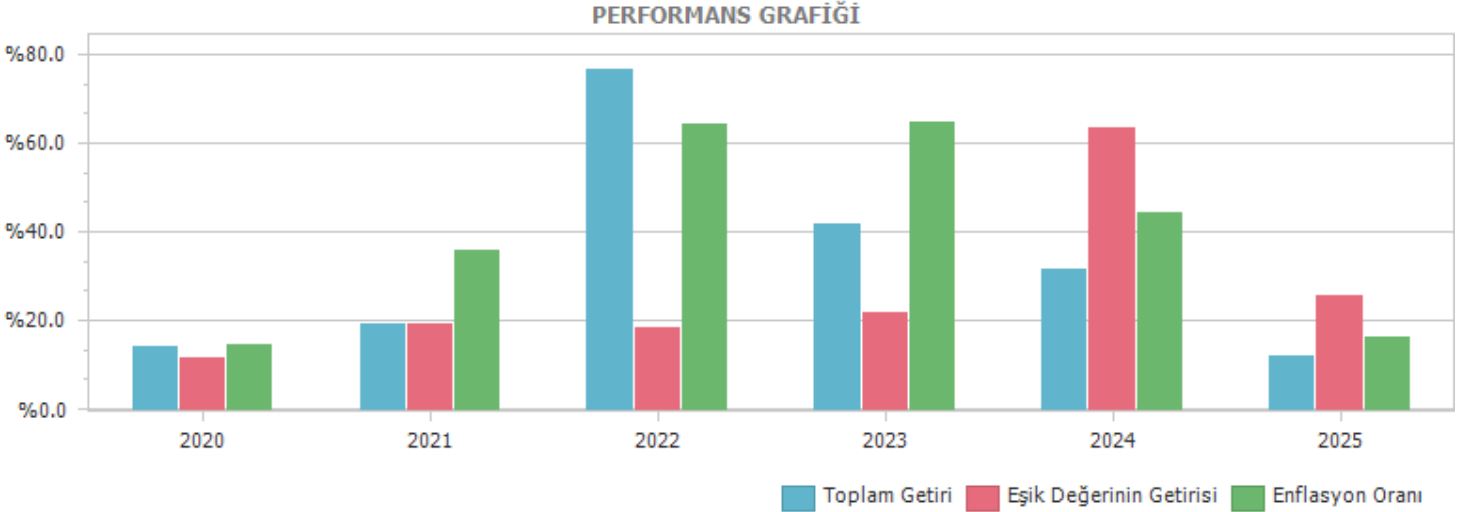
(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (10.367%) TRLIBOR O/N getirisinin (11.608%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2021 yılında fonun eşik değer getirisi (15.731%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (19.485%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

2024 yılında fonun eşik değer getirisi (41.183%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (63.543%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

2025 yılında fonun eşik değer getirisi (19.133%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (25.701%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.



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 PYS/PY/8-3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12.05.2004 tarih ve PYS/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 PYS.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 1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %12.11 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %25.70 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-13.59 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.

1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002320%	797.799,12
Denetim Ücreti Giderleri	0,000044%	15.300,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,000000%	0,00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000766%	263.259,26
Kurul Kayıt Ücreti	0,000034%	11.733,31
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000421%	144.945,96
Toplam Faaliyet Giderleri	1.233.037,65	
Ortalama Fon Toplam Değeri	189.991.967,02	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,648995%	

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 Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2019)
4.01.2021-2.01.2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2020)
3.01.2022-1.01.2023	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2021)
2.01.2023-1.01.2024	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (30/12/2022)
2.01.2024-1.01.2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (29/12/2023)
2.01.2025-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL + %1.5 (31/12/2024)

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	14,44%	15,42%	11,61%	2,83%
4.01.2021 - 31.12.2021	19,65%	20,66%	19,49%	0,16%
3.01.2022 - 30.12.2022	76,93%	78,44%	18,66%	58,27%
2.01.2023 - 29.12.2023	41,99%	43,20%	21,97%	20,03%
2.01.2024 - 31.12.2024	31,62%	32,75%	63,54%	-31,92%
2.01.2025 - 30.06.2025	12,11%	12,64%	25,70%	-13,59%

2) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Katılım 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 volatilitesine (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.

	BNZ
Net Basit Getiri	12,11%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,65%
Azami Toplam Gider Oranı	0,54%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,11%
Net Gider Oranı	0,65%
Brüt Getiri	12,76%