

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

30.06.2022

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 26.09.2003

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 01.10.2003

Halka Arz Tarihi : 28.11.2003

Fon'un Türü : Değişken Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Düşük Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Ümit KUMCUOĞLU
	Üye	Salih İLERİ

Fon Denetçisi : Birol ÖZEN

Telefon No / Faks No : (216) 665 28 00 / (216) 665 28 01

E-mail Adresi :fon@fibaemeklilik.com.tr

Web Adresi :www.fibaemeklilik.com.tr

Tanım

Emeklilik Yatırım Fonu, Emeklilik Şirketleri tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur. Fon, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Yatırım Stratejisi

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara

uyulur.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	20	60
Yurtiçi Ortaklık Payları	10	50
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	20
Yapılandırılmış yatırım araçları	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	15
Yurtiçi ve Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma hesapları (TL/Döviz)	0	25
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	30
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	30

Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%25 BIST 100 Endeksi + %45 BIST-KYD DİBS 182 GÜN Endeksi + %15 BIST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi + %5 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi'dir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: 2022 yılının ikinci çeyreğinde jeopolitik gelişmeler ve haber akışları gündemdeki yer ve önemlerini korumaya devam ediyorlar. Aynı zamanda savaşın küresel ekonomiler üzerindeki etkileri küresel çapta enflasyonist baskılarla ciddi ölçüde hissedilirken merkez bankalarının sıkılaşma yönünde atacağı adımlar da yakından takip edilmekte. FED'in üst üste gerçekleştirdiği faiz artışları da Türkiye'nin de dahil olduğu gelişmekte olan ülkelerin piyasalarını negatif olarak etkilemeye devam etmekte.

Ekonomik göstergelerde Haziran ayı enflasyonu aylık bazda %4,95 artarken, yıllık bazda %78,62 seviyesine ulaştı. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya göre %0,1 puanlık artış ile Nisan ayında %11,3 seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan TCMB Nisan ve Mayıs ayları PPK toplantılarında politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %14 seviyesinde

bırakmıştı. Haziran ayı toplantısında da değişikliğe gitmeyerek politika faizini %14 düzeyinde sabit kalmasına karar verdi.

TCMB bu ayki açıklamasında teminat ve likidite politika adımlarının para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edileceğini ifade etti. TCMB güçlendirilen makro ihtiyati politika setini kararlılıkla uygulayarak gerekmesi durumunda ilave tedbirleri uygulamaya alacağını belirtti. BDDK'nın TL cinsinden kredi kullanımına dair sınırlama getiren kararının da dövize olan talebi yavaşlatması bekleniyor. Öte yandan Rusya – Ukrayna savaşı nedeniyle negatif etkilenmesi beklenen turizm sektörünün beklendiği gibi negatif etkilenmemesi ve turizm gelirlerinde pandemi öncesi seviyelere yaklaşılmaya başlanması da piyasalar tarafından pozitif olarak algılanan gelişmeler.

Hisse Senedi Piyasası: Nisan ayının son bölümünden Mayıs ayının son bölümüne kadar yurt dışındaki risk başlıklarının etkisiyle satışların gündeme geldiği BIST 100 Endeksi'nde zayıf bir görünüm etkili oldu. Ancak Mayıs ayının son bölümünde küresel risk iştahındaki toparlanma ile endekste önemli direnç seviyelerinin aşılmasına bağlı olarak BIST 100'de alımlar tekrar güç kazandı ve teknik görünüm iyileşme kaydetti. Mayıs ayı içerisinde aynı zamanda kur cephesinde yaşanan yükselişler de dikkat çekti. İlerleyen süreçte yurt içindeki gelişmelerin yanında küresel çaptaki risk başlıkları ve risk iştahının izleyeceği seyir TL varlıkların seyri üzerinde belirleyici olacaktır. BIST-100 Endeksi Haziran'da merkez bankalarının şahin politikalarının agresifleşmeye başlamasının ardından enflasyon korkusu ve resesyon riski arasında kalan piyasalarda resesyon fiyatlamalarının artması ve akabinde küresel piyasalardaki düşüşlere paralel Mayıs ayına göre -%5,56 değer kaybetse de çeyreklik bazda %7,70 oranında yükselişe 2.405,36 puandan tamamladı.

Tahvil Bono Piyasası: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) PPK toplantılarında, politika faizinde değişikliğe gitmeyerek Mart ayında %14 seviyesinde sabit bırakmıştı. TCMB Nisan, Mayıs ve Haziran PPK toplantılarında da politika faizinde değişikliğe gitmeyerek politika faizinin %14 düzeyinde sabit kalmasına karar verdi. TCMB'nin bu politikasını önümüzdeki aylarda da sürdürmesi bekleniyor.

Uzun vadeli tahvil oranlarına baktığımızda ise birinci çeyrek %25,36 seviyesinden kapanmıştı. Nisan ayı boyunca %21,29 seviyelerine inen oranlar Mayıs ayında da düşüşüne devam ederek %20,99 seviyelerine inmişti. Düşüşün sürdüğü İkinci çeyrek sonunda %19,36 seviyesinden kapanış gerçekleştirerek uzun vadeli tahvil piyasası -%23,66 puan azalış göstermiş oldu.

Uluslararası Piyasalar: Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde, bu yılın üçüncü çeyreği itibarıyla negatif faizden pozitif faize geçileceğini belirttikten sonra bu beklentiler piyasalarda fiyatlara yansıtıldı. Lagarde, faizleri Temmuz toplantısında 25 baz puan artıracaklarını, Eylül'de de yükseltmeyi planladıklarını işaret etti. Avrupa'nın karşı karşıya olduğu ekonomik ve jeopolitik manzaranın Rusya-Ukrayna savaşının ardından çarpıcı bir şekilde değiştiğine işaret eden Lagarde, para politikasının karşı karşıya olduğu koşulların önemli ölçüde değiştiğini anlattı. Özellikle imalat sektörünü etkileyen yüksek enerji maliyetleri, arz kesintileri ve artan belirsizliğin Euro Bölgesi ekonomisini baskıladığına dikkati çeken Lagarde, hizmet sektöründeki hareketliliğin büyümeyi desteklediğini ve bu sektördeki toparlanmanın önümüzdeki aylarda güçlenmesini beklediklerini söyledi. Bunlara rağmen Lagarde pasif kaldığı için eleştiriliyor. Özellikle FED'in önce 50 bps sonra 75 bps faiz artışı yapması ve buna önümüzdeki ayda da devam edeceği beklentisi ve dünya genelindeki çoğu ülke merkez bankası da faizleri düzenli artırırken ECB'nin görece sessizliği Lagarde'a yönelik eleştirilerin dozajını artırıyor.

ABD'de işsizlik oranı Nisan ayında 428 bin kişi artarak %3,6 olarak gerçekleşti. Mayıs ayında ise değişmeyerek %3,6 oldu. IMF WEO (World Economic Outlook) covid-19'un olumsuz ekonomik etkilerini yansıttığı raporda küresel büyüme tahminini 2022 yılı için %4,9 dan %4,4 e indirmişti. Nisan 'da yayınlanan son rapora göre Rusya-Ukrayna savaşının etkisiyle %4,4'ten %3,6'ya indirdi. Nisan sonunu \$106.276 seviyesinden kapatan brent petrol fiyatları Mayıs'a \$107.319 seviyesinden başlayarak Haziran sonlarında \$113.699 seviyesine

çıkarken Haziran sonu itibarıyla da \$109.677 seviyelerinde olduğu görülmekte. Birinci çeyrek sonunda \$1.937 seviyelerine çıktığı görülen altının ons fiyatının ise ikinci çeyrek sonunda \$1.807 seviyelerine kadar inmiş olduğu görülmektedir.

Döneme Ait Fon İşlemleri

Fon'un tahvil/bono ve repo işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmıştır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'daki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde açılan fon hesabında izlenmektedir.

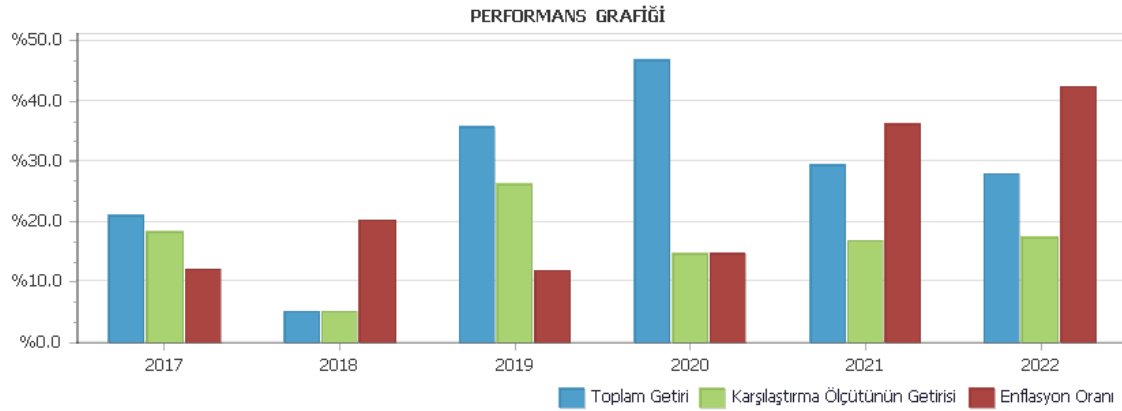
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler www.fibaemeklilik.com.tr sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde fonun birim pay değeri % 27.853 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 17.210 olmuştur.

Fonun dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış " Performans Sunuş Raporu" ndan ulaşılabilir.



Salih İLERİ
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKÖĞLU
Fon Kurulu Başkanı