

# FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6

### AYLIK RAPOR

Bu rapor Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022 - 30.06.2022 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

#### BÖLÜM A: 01.01.2022 - 30.06.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

**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 yükselişle 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 ikinci 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 itibariyle 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.

2022 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2022 - 30 Haziran 2022

|                                          |        |
|------------------------------------------|--------|
| Euro Kuru                                | 15,14% |
| Dolar Kuru                               | 25,00% |
| BIST-KYD DİBS Uzun Endeki                | 30,01% |
| Enflasyon (TÜFE)                         | 42,35% |
| BIST- KYD ÖST Sabit                      | 9,51%  |
| BIST-KYD ÖST Değişken                    | 8,87%  |
| BIST-KYD-DİBS 91                         | 9,41%  |
| BIST-KYD-DİBS 182                        | 12,03% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 8,34%  |

|                                               |        |
|-----------------------------------------------|--------|
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 7,58%  |
| BIST-KYD Repo O/N Endeks (brüt)               | 7,19%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Mevduat -TL                  | 7,97%  |
| BIST-KYD-DİBS 365                             | 11,50% |
| BIST-KYD DİBS-547                             | 11,26% |
| BIST-KYD-DİBS Tüm                             | 15,40% |
| BİST-100                                      | 33,31% |
| BİST-30                                       | 32,92% |
| BIST-KYD ALTIN AĞIRLIKLİ ORTALAMA             | 25,29% |

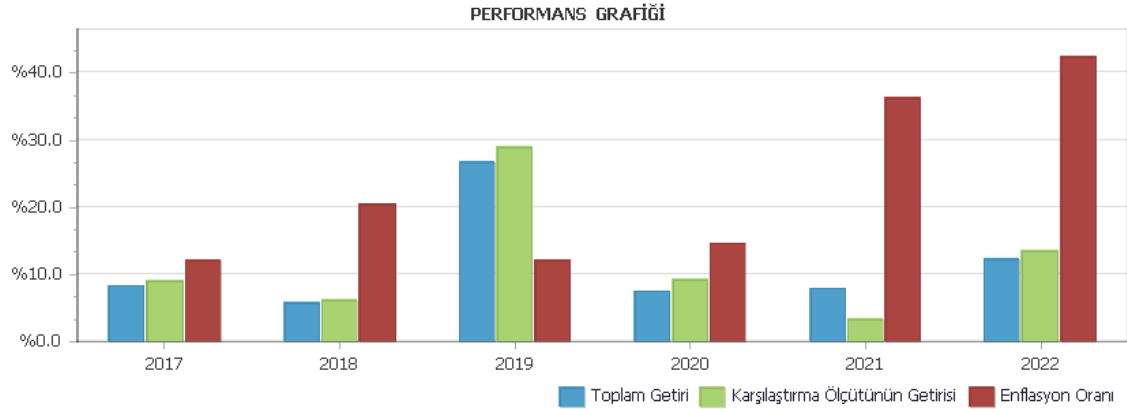
*BİST KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği- tarafından oluşturulmuş ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanıp açıklanan endeksler*  
*Kur Bilgileri TCMB kaynaklıdır.*  
*Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.*  
*BİST-100 endeksi Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.*  
*ÖST-Özel Sektör tahvili*  
*Kira Sertifikası : Faizsiz Sabit Getirili Yatırım Aracı*  
*DİBS : Devlet iç Borçlanma Senedi*  
*Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassasiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senedlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi*

## BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır

## BÖLÜM C: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

### Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde fonun birim pay değeri % 12.090 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 13.543 olmuştur.

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

## BÖLÜM D: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

**a) Fon İşletim Ücreti:** Her aybaşında Kurucu 'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüz binde 2,75 (Yıllık %1 ) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

**b) Aracılık Komisyonları:** Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden BSMV hariç aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

| İşlem Türü                       | Aracı Kuruluş                    | Komisyon Oranı (%) * |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Hazine Bonosu / Devlet Tahvili   | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,002100             |
| Gecelik Ters Repo                | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,000840             |
| Vadeli Ters Repo                 | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,000840             |
| Borsa Para Piyasası              | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,002310             |
| Ortaklık Payları                 | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,00015435           |
| VOB - Vadeli ve Opsiyon Piyasası | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,010500             |

**c) Diğer Fon Giderleri:** Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak saklama komisyonu ödenmektedir. Ayrıca bağımsız denetim firmasına ödenen denetim ücretleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'na üç ayda bir ödenen ek kayda alma ücretleri de her gün için gider tahakkuk ettirilerek fon mal varlığından karşılanmaktadır.

Aşağıda 01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır

| 01/01/2022 - 30/06/2022 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0,002732%                  | 34.490,16 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000128%                  | 1.611,00  |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,000043%                  | 541,67    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,000104%                  | 1.313,37  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000033%                  | 421,97    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,000722%                  | 9.119,15  |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 47.497,32                  |           |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 7.001.962,77               |           |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0,678343%                  |           |

Bağımsız denetim giderleri, saklama komisyonları gibi giderler SPK'nın 06.01.2005 tarih ve 1/9 sayılı kararı doğrultusunda Fon tarafından karşılanmaktadır.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Salih İleri  
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKÖĞLU  
Fon Kurulu Başkanı

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları içeren bağımsız denetim raporu
3. Performans sunum raporu