

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 06/11/2008

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	157,685,980
Birim Pay Değeri (TRL)	0.052343
Yatırımcı Sayısı	25,357
Tedavül Oranı (%)	12.05%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları ve Türk pay senetlerine yatırım yaparak faiz ve sermaye kazancı elde etmektedir.	Hakan Basri AVCI Rüşan Fidda SÖZMEN Ateş KAYMAK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	

Portföy Dağılımı	
Paylar	51.56%
- Bankacılık	7.72%
- Diğer	6.48%
- Demir, Çelik Temel	6.22%
- Holding	5.26%
- Byf	3.74%
- Sigorta	3.66%
- İletişim	2.73%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	2.14%
- Çimento	1.84%
- Endüstriyel Tekstil	1.83%
- Cam	1.81%
- Sağlık	1.72%
- İletişim Cihazları	1.65%
- Kimyasal Ürün	1.35%
- Dayanıklı Tüketim	1.25%
- Otomotiv	1.15%
- Biracılık Ve Meşrubat	1.01%
Borçlanma Araçları	25.47%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	17.01%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	7.83%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	0.63%
Ters Repo	9.08%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	5.06%
Vadeli Mevduat	3.51%
Fon	3.49%
Teminat	1.83%
Toplam	100.00%

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer verilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırmak suretiyle piyasadaki fırsatlardan faydalanmayı ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Fonun yatırım yapacağı varlıkların risk değeri 4 ile 5 düzeyinde olacaktır.

Yatırım Riskleri
Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uymaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait genel yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Fon yöneticisi, ilgili mevzuat, içtüzük ve izahname ile birlikte komite kararlarını da dikkate alır. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından yazılı hale getirilmiştir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	1.015%	1.022%	8.808%	0.514%	0.436%	0.0015	25,661,622.57
2016	7.028%	10.944%	8.533%	0.517%	0.409%	-0.0646	25,314,573.24
2017	21.511%	13.290%	11.920%	0.372%	0.031%	0.0770	64,184,753.21
2018	2.358%	20.574%	20.302%	0.478%	0.052%	-0.1358	66,646,371.33
2019	36.797%	23.414%	11.836%	0.613%	0.057%	0.0701	118,502,387.62
2020 (***)	12.413%	4.844%	5.753%	1.118%	0.023%	0.0558	157,685,979.93

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

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

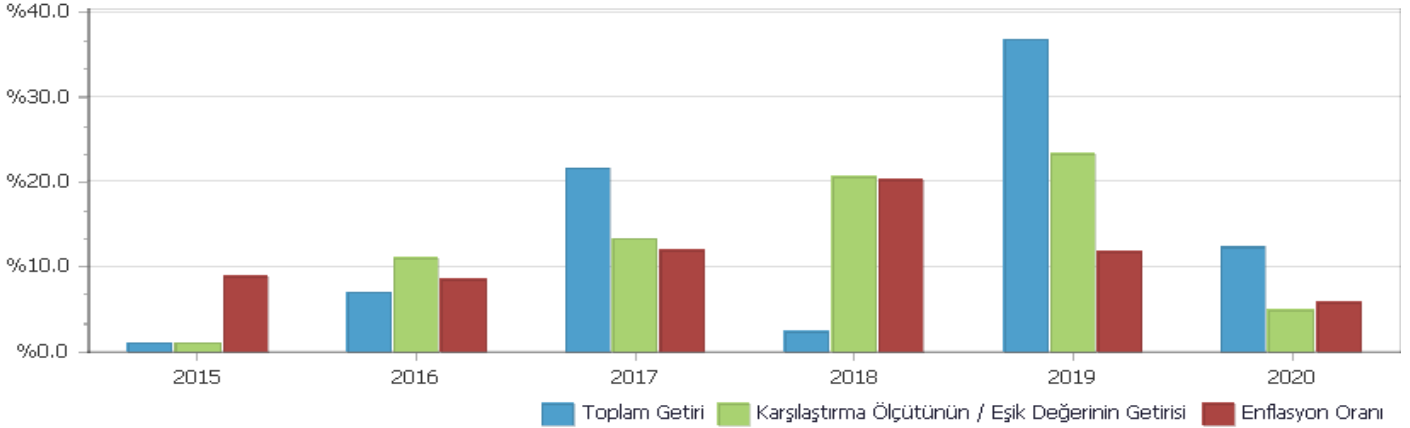
(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

2017 yılında fonun eşik değer getirisi (10.631%) TRLIBOR O/N getirisinin (13.290%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (16.794%) TRLIBOR O/N getirisinin (20.574%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (19.453%) TRLIBOR O/N getirisinin (23.414%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (4.308%) TRLIBOR O/N getirisinin (4.844%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon kurucusu Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş., Bireysel Emeklilik ve Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Sigortacılık Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile diğer ilgili mevzuata uygun hareket etmek kaydıyla hayat sigortaları, kaza sigortaları ve Bireysel Emeklilik gibi mevzuatın izin verdiği faaliyetleri genel müdürlük ve acenteleri ile yürütmektedir. Şirket Bireysel Emeklilik faaliyetleri kapsamında mevzuatta belirtilen faaliyetleri yürütmek amacıyla Emeklilik yatırım fonu kurmak, işletmek, birleştirmek, devretmek gibi faaliyetleri de yerine getirmektedir.

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

3) Fon 01/01/2020 - 30/06/2020 döneminde net %12.41 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %4.84 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %7.57 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / 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) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0.056 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: 0.070)

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

01/01/2020 - 30/06/2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004978%	1,186,109.47
Denetim Ücreti Giderleri	0.000019%	4,497.72
Saklama Ücreti Giderleri	0.000137%	32,651.75
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000556%	132,596.50
Kurul Kayıt Ücreti	0.000034%	8,182.07
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000050%	12,012.22
Toplam Faaliyet Giderleri	1,376,049.73	
Ortalama Fon Toplam Değeri	129,963,673.09	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.058796%	

6) SPK 03.03.2016, 7/223 sayılı ilke kararına (Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 30 Haziran 2020 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2020 - 30/06/2020 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	12.41%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.06%
Azami Toplam Gider Oranı	1.14%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	-
Net Gider Oranı	1.06%
Brüt Getiri	13.47%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

7) 03/02/2020 tarihinden geçerli olmak üzere EIE fon ünvanı Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01/10/2011-01/01/2017	%30 BIST 100 + %60 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %1 BIST-KYD Repo (Brüt) + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %3 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) + %4 BIST-KYD Eurobond USD (TL)
02/01/2017-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

9) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	Nispi Getiri
02/01/2015 - 31/12/2015	1.02%	1.02%	-0.01%
04/01/2016 - 30/12/2016	7.03%	10.94%	-3.92%
02/01/2017 - 29/12/2017	21.51%	13.29%	8.22%
02/01/2018 - 31/12/2018	2.36%	20.57%	-18.22%
02/01/2019 - 31/12/2019	36.80%	23.41%	13.38%
02/01/2020 - 30/06/2020	12.41%	4.84%	7.57%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
02/01/2015 - 31/12/2015	0.09%	0.80%	0.05%	0.94%	0.07%	0.77%	0.09%	0.84%
04/01/2016 - 30/12/2016	0.08%	0.68%	0.06%	0.62%	0.00%	0.84%	0.09%	0.95%
02/01/2017 - 29/12/2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.69%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%
02/01/2018 - 31/12/2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.68%	0.13%	1.74%	0.16%	1.81%
02/01/2019 - 31/12/2019	0.05%	0.80%	0.04%	0.77%	0.06%	0.85%	0.06%	0.89%
02/01/2020 - 30/06/2020	0.12%	0.60%	0.12%	0.67%	0.06%	0.78%	0.12%	0.90%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2015 - 31/12/2015	0.0356	1.0624
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0340	1.1634
02/01/2017 - 29/12/2017	0.0587	1.7613
02/01/2018 - 31/12/2018	0.0757	1.3741
02/01/2019 - 31/12/2019	0.0981	-0.2426
02/01/2020 - 30/06/2020	0.1781	-3.3667

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2020 - 30/06/2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	2.79%
BIST 30 ENDEKSİ	-2.17%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	4.93%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	5.27%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5.78%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	7.91%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	8.76%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8.08%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9.86%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	6.08%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	7.32%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	7.03%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	4.94%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	4.31%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4.35%
Katılım 50 Endeksi	21.54%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	33.94%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	13.75%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13.41%
Dolar Kuru	15.21%
Euro Kuru	15.16%