

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

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 28/11/2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	56,360,000
Birim Pay Değeri (TRL)	0.081204
Yatırımcı Sayısı	14,306
Tedavül Oranı (%)	6.94%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
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.	Hakan Basri AVCI Rüshan Fidda SÖZMEN Ateş KAYMAK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Portföy Dağılımı	
Paylar	49.05%
- Demir, Çelik Temel	8.99%
- Bankacılık	7.30%
- Holding	5.55%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	5.30%
- Kimyasal Ürün	3.49%
- Çimento	3.05%
- Sağlık	2.53%
- İletişim Cihazları	2.28%
- Diğer	2.03%
- Biraçılık Ve Meşrubat	1.57%
- Tekstil, Entegre	1.37%
- Otomotiv	1.19%
- Endüstriyel Tekstil	1.07%
- Gıda	1.03%
- Madencilik	1.00%
- Sigorta	0.78%
- İnşaat, Taahhüt	0.51%
Borçlanma Araçları	24.81%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	13.18%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	11.62%
Fon	10.62%
Ters Repo	8.27%
Teminat	4.93%
Vadeli Mevduat	1.49%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.83%
Toplam	100.00%

Yatırım Stratejisi
Fon değişen piyasa koşullarına izahnamede bant aralıkları dahilinde yatırım yaparak sermaye kazancı, temettü geliri, kar payı kazancı ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Fon dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, orta ve uzun vade perspektifiyle, orta risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Bu hedefe ulaşmak için aktif bir yatırım stratejisi izlenir. Piyasa koşulları göz önüne alınarak öncelikle hangi yatırım araçları grubuna hangi oranlarda yatırım yapılacağı belirlenir. Bir sonraki adımda, her bir yatırım aracı grubu içinde, yatırım yapılacak araçlar incelenir. Likidite riski, piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek bu araçların en uygun olanları seçilir. Yatırım araçlarının getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınır. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenebilir. Fon yatırımlarında hedeflenen katma değer ortalama fon vadesinin aktif yönetimi, getiri eğrisinde doğru pozisyon noktasının saptanması, sektör tercih ve beklentilerinin analizi ve varlık seçimi ile sağlanacaktır. Yatırım araçları ile ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Fon portföyünün volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ile 4 arası düzeyde kalacaktır.

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.

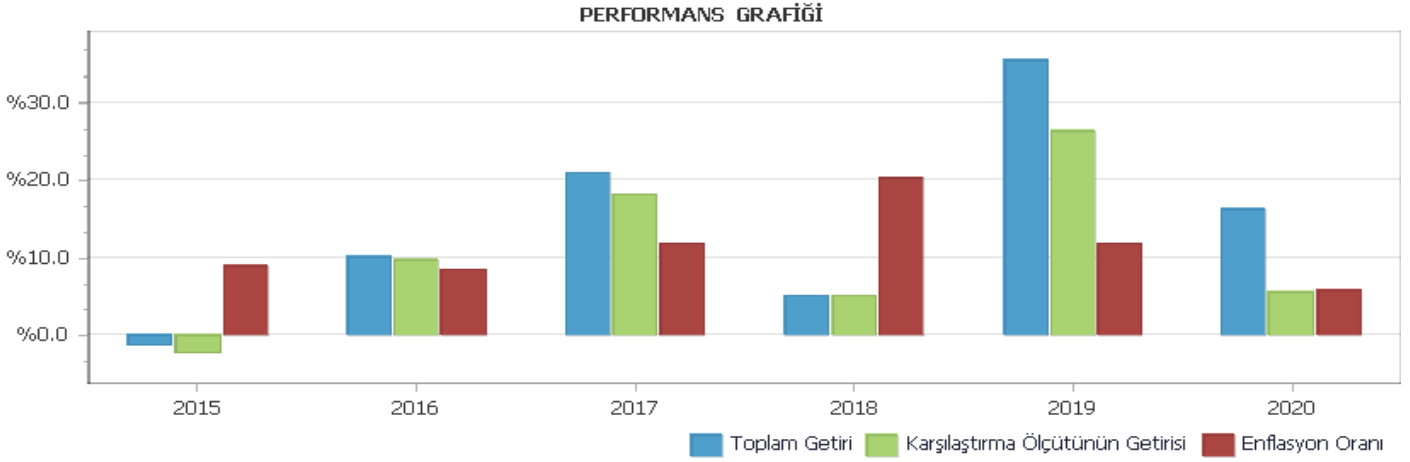
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	-1.285%	-2.311%	8.808%	0.471%	0.4936%	0.0267	68,970,366.95
2016	10.243%	9.837%	8.533%	0.394%	0.4634%	0.0079	66,300,869.16
2017	21.014%	18.280%	11.920%	0.330%	0.2611%	0.1029	76,530,478.38
2018	5.033%	5.024%	20.302%	0.542%	0.4112%	0.0029	56,752,668.78
2019	35.496%	26.338%	11.836%	0.514%	0.3955%	0.1324	51,778,051.25
2020 (**)	16.266%	5.607%	5.753%	0.910%	0.5195%	0.1674	56,359,999.73

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

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

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



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 %16.27 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %5.61 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %10.66 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün 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 0.167 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: 0.132)

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	0.006147%	587,506.00
Denetim Ücreti Giderleri	0.000055%	5,292.48
Saklama Ücreti Giderleri	0.000146%	13,923.18
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000207%	19,750.19
Kurul Kayıt Ücreti	0.000033%	3,138.09
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000120%	11,455.71
Toplam Faaliyet Giderleri	641,065.65	
Ortalama Fon Toplam Değeri	52,513,521.37	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.220763%	

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	16.27%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.22%
Azami Toplam Gider Oranı	1.14%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	-
Net Gider Oranı	1.22%
Brüt Getiri	17.49%

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
18/06/2013-01/01/2017	%25 BIST 30 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %60 BIST-KYD DİBS Tüm + %3 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL
02/01/2017-31/12/2017	%25 BIST 100 + %45 BIST-KYD DİBS 182 Gün + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL
01/01/2018-...	%25 BIST 100 GETİRİ + %45 BIST-KYD DİBS 182 Gün + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

8) 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 birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02/01/2015 - 31/12/2015	-1.29%	-2.31%	1.03%
04/01/2016 - 30/12/2016	10.24%	9.84%	0.41%
02/01/2017 - 31/12/2017	21.01%	18.28%	2.73%
02/01/2018 - 31/12/2018	5.03%	5.02%	0.01%
02/01/2019 - 31/12/2019	35.50%	26.34%	9.16%
02/01/2020 - 30/06/2020	16.27%	5.61%	10.66%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	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 - 31/12/2017	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	0.0239	0.9086
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0236	0.8106
02/01/2017 - 31/12/2017	0.0143	1.2416
02/01/2018 - 31/12/2018	0.0356	1.2199
02/01/2019 - 31/12/2019	0.0347	1.1938
02/01/2020 - 30/06/2020	0.0773	1.6057

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%