

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

30 Haziran 2020 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun  
30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı Bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2020  
İstanbul, Türkiye

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT BORÇLANMA ARAÇLARI 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            | 56,122,153 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0.031633   |
| Yatırımcı Sayısı             | 21,838     |
| Tedavül Oranı (%)            | 0.16%      |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Portföy Yöneticileri                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Tüm vadelerdeki borçlanma araçlarını yoğun olarak kullanarak orta ve uzun vadede Türk Lirası bazında istikrarlı reel getiri sağlamaktır. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Türk Lirası cinsinden kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşur. Geri kalan %20'lik bölüm ise piyasa şartlarına göre varlık tablosunda belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilir. | Hakan Basri AVCI<br>Rüşan Fidda SÖZMEN<br>Ateş KAYMAK |

| Portföy Dağılımı                  |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Borçlanma Araçları                | 84.50%         |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 54.82%         |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 27.77%         |
| - Vdmk                            | 1.02%          |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası    | 0.89%          |
| Ters Repo                         | 8.01%          |
| Vadeli Mevduat                    | 5.01%          |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 1.50%          |
| Fon                               | 0.98%          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>100.00%</b> |

| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet |
|--------------------------------------------|
| Yatırım Stratejisi                         |

Fonun yatırım stratejisi; tüm vadelerdeki borçlanma araçlarını yoğun olarak kullanarak orta ve uzun vadede Türk Lirası bazında istikrarlı reel getiri sağlamaktır. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Türk Lirası cinsinden kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşur. Geri kalan %20'lik bölüm ise piyasa şartlarına göre varlık tablosunda belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilir.

| 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.

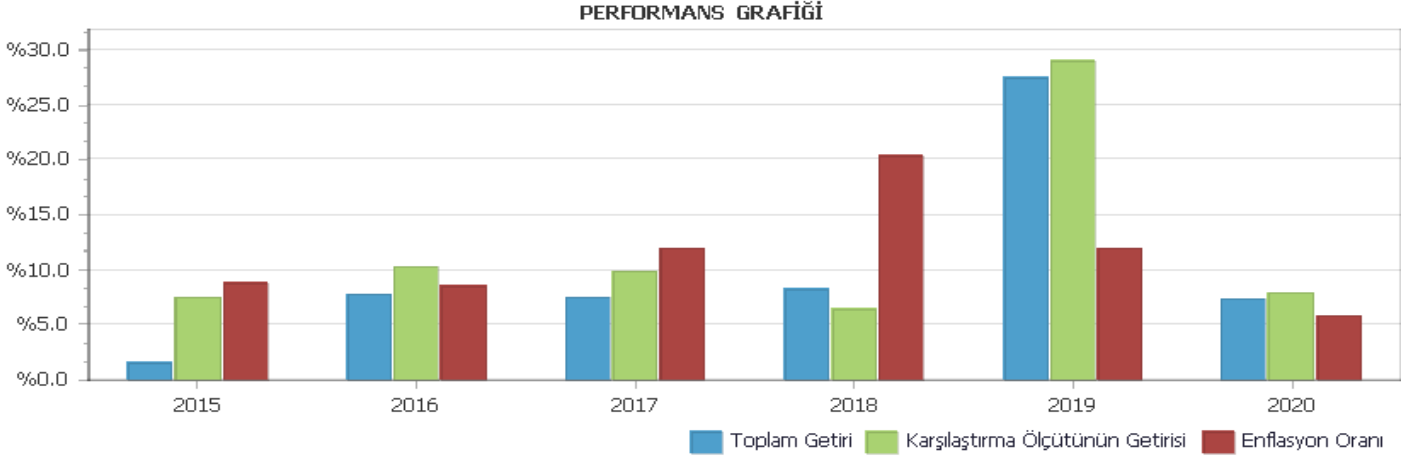
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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               | 1.459%            | 7.482%                               | 8.808%                         | 0.271%                                           | 0.1029%                                           | -0.1089       | 63,208,269.35                                                      |
| 2016               | 7.710%            | 10.187%                              | 8.533%                         | 0.242%                                           | 0.0941%                                           | -0.0472       | 62,742,662.58                                                      |
| 2017               | 7.379%            | 9.823%                               | 11.920%                        | 0.210%                                           | 0.1834%                                           | -0.1293       | 68,533,323.25                                                      |
| 2018               | 8.190%            | 6.401%                               | 20.302%                        | 0.499%                                           | 0.5921%                                           | 0.0414        | 60,398,592.04                                                      |
| 2019               | 27.455%           | 29.036%                              | 11.836%                        | 0.409%                                           | 0.4240%                                           | -0.0293       | 59,804,465.32                                                      |
| 2020 (**)          | 7.241%            | 7.828%                               | 5.753%                         | 0.462%                                           | 0.4614%                                           | -0.0787       | 56,122,152.82                                                      |

(\*) 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 %7.24 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %7.83 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.59 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 -0.079 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: -0.029)

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                                     | 0.004961%                  | 516,381.62 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000043%                  | 4,497.72   |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000134%                  | 13,981.22  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.000067%                  | 6,957.23   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000032%                  | 3,341.07   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.000067%                  | 6,924.22   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 552,083.08                 |            |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 56,797,534.51              |            |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0.972019%                  |            |

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                                | 7.24% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*         | 0.97% |
| Azami Toplam Gider Oranı                        | 0.96% |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı** | -     |
| Net Gider Oranı                                 | 0.97% |
| Brüt Getiri                                     | 8.21% |

(\*) 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                                                                                                                                                    |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 01/10/2011-01/01/2017 | %0.5 BIST 100 + %90 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %7.5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL                          |
| 02/01/2017-13/07/2017 | %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %75 BIST-KYD DİBS Tüm + %5 BIST-KYD TÜFE + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL |
| 14/07/2017-01/01/2018 | %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %65 BIST-KYD DİBS Tüm + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL                  |
| 02/01/2018-07/03/2018 | %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %65 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL                  |
| 08/03/2018-...        | %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %75 BIST-KYD DİBS Tüm + %5 BIST-KYD TÜFE + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 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 | 1.46%              | 7.48%                | -6.02%       |
| 04/01/2016 - 30/12/2016 | 7.71%              | 10.19%               | -2.48%       |
| 02/01/2017 - 13/07/2017 | 6.07%              | 6.81%                | -0.74%       |
| 14/07/2017 - 29/12/2017 | 1.24%              | 2.82%                | -1.59%       |
| 02/01/2018 - 07/03/2018 | 1.57%              | 1.96%                | -0.39%       |
| 08/03/2018 - 31/12/2018 | 6.52%              | 4.36%                | 2.16%        |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 27.46%             | 29.04%               | -1.58%       |
| 02/01/2020 - 30/06/2020 | 7.24%              | 7.83%                | -0.59%       |

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 - 13/07/2017 | 0.01%    | 0.77%          | 0.07%    | 0.77%          | 0.05%    | 0.86%          | 0.04%    | 0.87%          |
| 14/07/2017 - 29/12/2017 | 0.05%    | 0.59%          | 0.09%    | 0.57%          | 0.09%    | 0.65%          | 0.05%    | 0.63%          |
| 02/01/2018 - 07/03/2018 | 0.02%    | 0.49%          | 0.09%    | 0.43%          | 0.07%    | 0.46%          | 0.15%    | 0.60%          |
| 08/03/2018 - 31/12/2018 | 0.18%    | 1.93%          | 0.14%    | 1.86%          | 0.14%    | 1.91%          | 0.16%    | 1.99%          |
| 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 | 0.0330       | 1.9682 |
| 04/01/2016 - 30/12/2016 | 0.0297       | 1.8254 |
| 02/01/2017 - 13/07/2017 | 0.0063       | 0.9691 |
| 14/07/2017 - 29/12/2017 | 0.0146       | 1.2276 |
| 02/01/2018 - 07/03/2018 | 0.0079       | 1.1414 |
| 08/03/2018 - 31/12/2018 | 0.0259       | 0.8207 |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 0.0272       | 0.8847 |
| 02/01/2020 - 30/06/2020 | 0.0089       | 0.9937 |

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 AĞIRLIKLI 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% |