

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2020

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 22.06.2017

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 09.08.2017

Halka Arz Tarihi : 10.01.2018

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 : Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Kağan CANDAN
	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. Fonun karşılaştırma ölçütü "%75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi ve %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi" olarak

belirlenmiştir.

Yatırım Stratejisi

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TURU	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	10
Yabancı Ortaklık Payları	0	10
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)*	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları(TL-Döviz)	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
Kamu Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Yabancılar tarafından Türkiye’de ihraç edilen TL cinsi Borçlanma Araçları	0	100
Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100
Yabancı Borçlanma Araçları	0	50
Yatırım Fonu Katılma Payları /Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları /Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları /Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları /Yatırım Ortaklığı Payları**	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	100
Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz)	0	100
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı	0	15
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

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

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fon’un eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi+ %1’dir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: 2020 yılının ilk çeyreğinin sonlarına doğru Covid-19 virüs salgını nedeniyle düşüşler yaşayan piyasalar, alınan tedbirler ve kademeli olarak yürütülen normalleşme sürecine olumlu tepkiler vererek yılın ikinci çeyreği sonunda salgın öncesindeki seviyelere ilerleyişini sürdürdü. Ekonomik göstergelerde ise; Mayıs ayı enflasyon aylık bazda % 1,36, yıllık bazda %11,36 olarak gerçekleşti. Mart ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı %12,7'den %13,0'e yükseldi. Büyük orandan COVID-19 kaynaklı olarak Mart'a kadar 5 aylık periyotta işgücü kaybı 1,8 milyona yaklaştı. Virüs salgının tam olarak hissedilmediği ilk çeyrekte Türkiye ekonomisi % 4,5 büyüme gerçekleştirdi. Diğer yandan TCMB Haziran ayında gerçekleştirilen PPK toplantısında faizlerde değişikliğe gitmeyerek politika faizlerini % 8,25'te tuttu.

Hisse Senedi Piyasası: Geçtiğimiz mart ayının son günlerinde covid-19 salgınının etkilerinin hisse senedi piyasalarında en çok hissedildiği dönemdi. 23 Mart günü endeks 84 bin seviyelerine kadar indi. Vaka sayılarının kademeli olarak düşmesi, alınan tedbirler ve devletlerin açıkladıkları önlem paketleri hisse senedi piyasalarında tekrardan risk iştahının canlanmasını sağladı. Yılın ikinci çeyreğinde yüklenen trende başlayan BIST-100 endeksi, 30 Haziran kapanışını 116.524 seviyesinde gerçekleştirdi. Böylelikle 2020 yılının ikinci çeyreğinde BIST-100 endeksi yatırımcısına % 29,98 getiri sağlamış oldu. Yükselen trendin devam etmesi durumunda endekste 120 bin ve yukarısı hedeflenebilir. Olası bir satış dalgasında ise 105 bin seviyeleri güçlü destek olarak gözüküyor

Tahvil Bono Piyasası: Merkez Bankası, yılın ikinci çeyreğinde yaptığı PPK toplantılarda Nisan ayında 100 baz puan indirimine giderek politika faizini, % 8,75 seviyesine, Mayıs ayında gerçekleştirilen toplantıda ise 50 baz puan daha indirerek % 8,25 seviyesine indirdi. Haziran ayında yapılan toplantıda faizlerde bir değişiklik yapmayarak %8,25 seviyesinde sabit tuttu. Uzun vadeli tahvil oranlarına baktığımızda Mart ayı sonunda 13,55 seviyesinde kapanmıştı. Nisan ayı boyunca yükselişini sürdürerek 14,5 seviyelerine kadar çıktı. Ardından tekrar geri çekilme yaşayarak ikinci çeyrek sonunda 11,83 seviyesinden kapandı. Böylelikle uzun vadeli tahvil piyasası ikinci çeyrekte 1,72 puan azalmış oldu

Uluslararası Piyasalar: 2020 yılının ilk çeyreğinin sonlarına doğru Covid-19 virüs salgını nedeniyle düşüşler yaşayan piyasalar, alınan tedbirler ve kademeli olarak yürütülen normalleşme sürecine olumlu tepkiler vererek yılın ikinci çeyreği sonunda salgın öncesindeki seviyelere ilerleyişini sürdürdü. Ekonomik göstergelerde ise; Mayıs ayı enflasyon aylık bazda % 1,36, yıllık bazda %11,36 olarak gerçekleşti. Mart ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı %12,7'den %13,0'e yükseldi. Büyük orandan COVID-19 kaynaklı olarak Mart'a kadar 5 aylık periyotta işgücü kaybı 1,8 milyona yaklaştı. Virüs salgının tam olarak hissedilmediği ilk çeyrekte Türkiye ekonomisi % 4,5 büyüme gerçekleştirdi. Diğer yandan TCMB Haziran ayında gerçekleştirilen PPK toplantısında faizlerde değişikliğe gitmeyerek politika faizlerini % 8,25'te tuttu.

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.

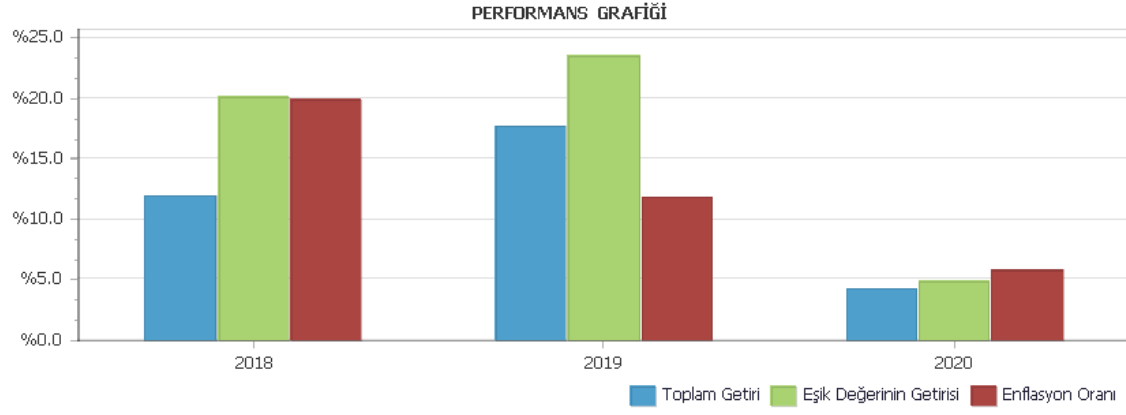
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde fonun birim pay değeri % 4.20 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 4.84 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 ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı