

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MÜKAFAT PORTFÖY**  
**KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FAALİYET RAPORU**  
**30.06.2020**

**I - Fon Bilgileri**

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 30.05.2017

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 22.06.2017

Halka Arz Tarihi : 28.08.2017

Fon'un Türü : Değişken Fon

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.

|                    |                      |                 |
|--------------------|----------------------|-----------------|
| Fon Kurulu Üyeleri | : Fon Kurulu Başkanı | Erol ÖZTÜRKÖĞLU |
|                    | 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 katkılarının, 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**

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'nin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, İslami finans prensiplerine uygun ortaklık paylarına ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen ve değişen piyasa koşullarına göre fon dağılım değişikliği yapmayı tercih etmeyen orta-yüksek risk profiline ve orta-uzun vadeli yatırım ufkuna sahip katılımcılar

için uygun bir yatırım aracıdır. Piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltarak getiriye arttırmayı amaçlayan bir fon yönetimi politikası uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

### Yatırım Stratejisi

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

| VARLIK TÜRÜ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | EN AZ % | EN ÇOK % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Türk Ortaklık Payları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0       | 100      |
| Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0       | 50       |
| Katılma Hesapları (TL-Döviz)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0       | 25       |
| Kira Sertifikaları (TL-Döviz)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0       | 100      |
| Altın ve Kıymetli Madenler ile bunlara Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL-Döviz)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0       | 100      |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonlarının Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları | 0       | 20       |
| Gayrimenkul Sertifikaları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0       | 20       |
| Faizsiz Varlığa-İpoteğe Dayalı / Varlık-İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler (TL-Döviz)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0       | 100      |
| Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülen yapılandırılmış faizsiz yatırım araçları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0       | 10       |
| Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0       | 100      |
| İkraz İştirak Senedi (Loan Participation Note)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0       | 10       |

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te ve Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelikte yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır

### Fonun karşılaştırma ölçütü:

%100 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikası Endeksi'dir.

Fonda yatırım stratejisi bant aralığı belirlenmemiştir.

### Dönem içinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde 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 salgınının tam olarak hissedilmediği ilk

eyrekte 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 önem paketleri hisse senedi piyasalarında tekrardan risk iştahının canlanmasını sağladı. Yılın ikinci çeyreğinde yklesen 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 yukarışı 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 ıktı. 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 işlemleri**

Fon'un tahvil/bono ve repo işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.ř. aracılığı ile yapılmıştır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'daki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.ř. nezdinde açılan fon hesabında izlenmektedir.

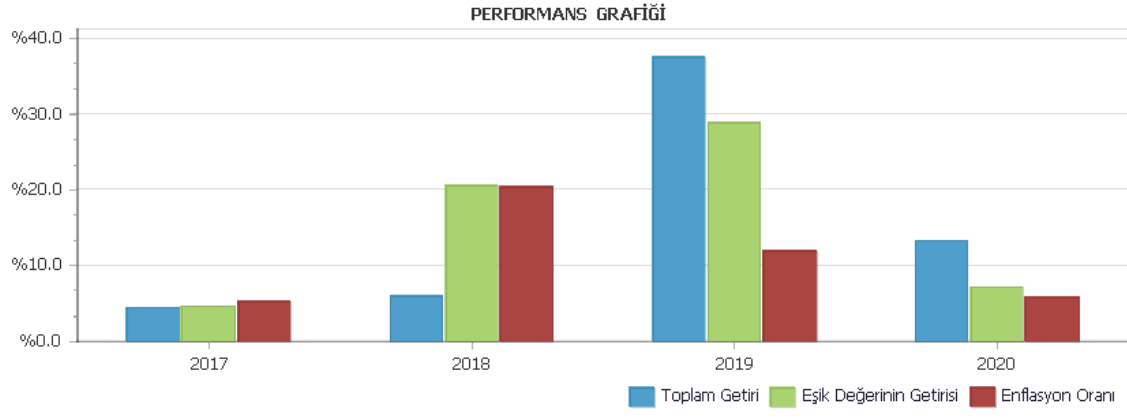
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.ř. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.ř Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler [www.fibaemeklilik.com.tr](http://www.fibaemeklilik.com.tr) sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

### **Fonun Performansına İlişkin Bilgiler**

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde fonun birim pay değeri % 13.29 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 7.03 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