

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Emeklilik
Yatırım Fonu

31 Aralık 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.
Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un kamuya açıklanmak üzere hazırlanan 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

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

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER****PORTFÖYE BAKIŞ**

Halka Arz Tarihi : 19/12/2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	151,253,677
Birim Pay Değeri (TRL)	0.023354
Yatırımcı Sayısı	40,477
Tedavül Oranı (%)	0.64%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	57.92%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	25.33%
- Finansman Bonosu	21.81%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	9.92%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	0.85%
Ters Repo	24.52%
Vadeli Mevduat	9.61%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	7.95%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
----------------------	----------------------

Fon'un yatırım stratejisi, kısa vadeli sabit getirili varlıklara yatırım yapmaktır. Fon portföyünün tamamı, devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olabilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet

Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi, kısa vadeli sabit getirili varlıklara yatırım yapmaktır. Fon portföyünün tamamı, devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olabilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

Yatırım Riskleri

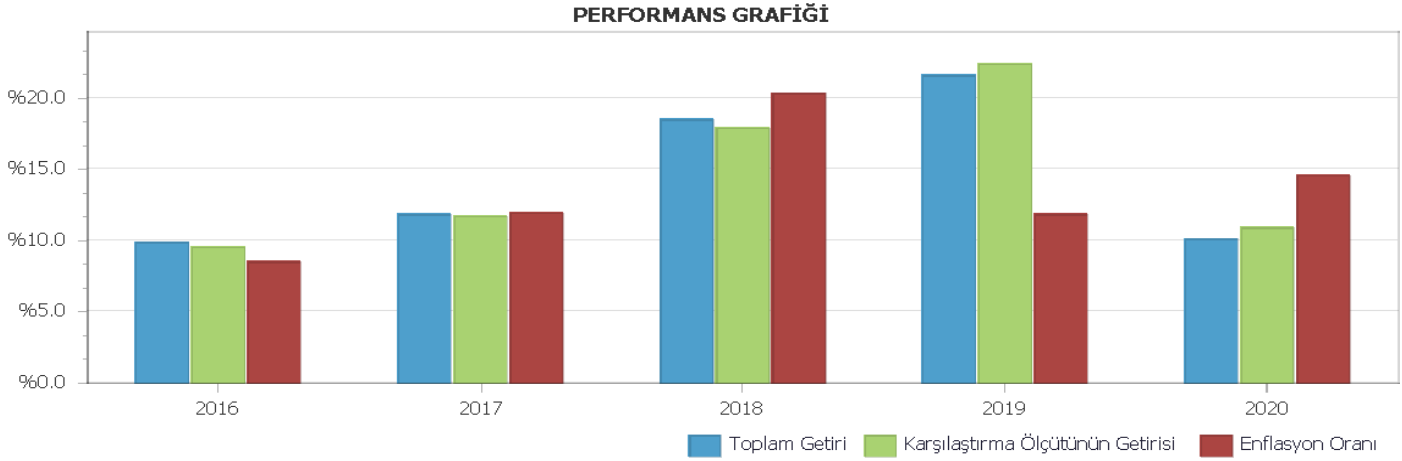
Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde 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
2016	9.864%	9.574%	8.533%	0.023%	0.016%	0.0637	11,382,321.99
2017	11.867%	11.718%	11.920%	0.032%	0.019%	0.0219	47,221,526.37
2018	18.491%	17.872%	20.302%	0.048%	0.037%	0.0665	234,693,321.21
2019	21.633%	22.457%	11.836%	0.052%	0.039%	-0.0855	205,898,829.51
2020	10.119%	10.926%	14.599%	0.027%	0.023%	-0.1441	151,253,676.80

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

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



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 - 31/12/2020 döneminde net %10.12 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %10.93 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.81 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 - 31 Aralık 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.144 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: -0.085)

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

01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002901%	1,851,929.01
Denetim Ücreti Giderleri	0.000021%	13,611.46
Saklama Ücreti Giderleri	0.000049%	31,386.08
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000284%	181,239.73
Kurul Kayıt Ücreti	0.000032%	20,531.49
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000038%	24,061.27
Toplam Faaliyet Giderleri	2,122,759.04	
Ortalama Fon Toplam Değeri	174,470,238.90	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.216688%	

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

01 Ocak - 31 Aralık 2020 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	10.12%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.22%
Azami Toplam Gider Oranı	1.09%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.13%
Net Gider Oranı	1.09%
Brüt Getiri	11.21%

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

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranının 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.

8) Fon'un karşılaştırma ölçütü performans dönemi içerisinde 02/01/2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %40 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %5 KYD ÖSBA Değişken Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi, %5 BIST- KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi olarak belirlenmiştir. Geçmiş dönem karşılaştırma ölçütleri tarihsel olarak aşağıda sunulmaktadır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
19/12/2013-01/01/2017	%30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %58 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL
02/01/2017-01/01/2020	%20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %55 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL
02/01/2020-03/01/2021	%30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %40 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %10 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.

10) Performans sunum raporu 31.12.2020 kapanış (04.01.2021 tarihli uygulama fiyatı) verileri kullanılarak hazırlanmıştır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
04/01/2016 - 30/12/2016	9.86%	9.57%	0.29%
02/01/2017 - 29/12/2017	11.87%	11.72%	0.14%
02/01/2018 - 31/12/2018	18.49%	17.87%	0.62%
02/01/2019 - 31/12/2019	21.63%	22.46%	-0.82%
02/01/2020 - 31/12/2020	10.12%	10.93%	-0.81%

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
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 - 31/12/2020	0.09%	0.76%	0.13%	0.79%	0.11%	0.91%	0.11%	0.91%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0026	0.9941
02/01/2017 - 29/12/2017	0.0039	1.1196
02/01/2018 - 31/12/2018	0.0050	0.9774
02/01/2019 - 31/12/2019	0.0050	1.0679
02/01/2020 - 31/12/2020	0.0032	0.8288

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2020 - 31/12/2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	30.85%
BIST 30 ENDEKSİ	19.33%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	11.64%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9.92%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	8.94%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	8.30%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7.70%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8.49%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9.61%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11.41%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13.53%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8.81%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	9.99%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9.77%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	8.87%
Katılım 50 Endeksi	92.44%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	55.13%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	38.47%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	44.54%
Dolar Kuru	24.91%
Euro Kuru	36.84%