

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ATLAS PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM**  
**FAALİYET RAPORU**  
**30.06.2021**

**I - Fon Bilgileri**

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 23.02.2015

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 06 04.2015

Halka Arz Tarihi : 30.04.2015

Fon'un Türü : Borçlanma Araçları Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.

|                    |                      |                 |
|--------------------|----------------------|-----------------|
| Fon Kurulu Üyeleri | : Fon Kurulu Başkanı | Erol ÖZTÜRKOĞLU |
|                    | Üye                  | Zuhal TOPALOĞLU |
|                    | Üye                  | Salih İLERİ     |
|                    | Üye                  | Cem ŞEKERCİ     |

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 inancılı 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 fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırmak suretiyle piyasadaki fırsatlardan faydalanmayı ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Fonun yatırım yapacağı varlıkların fiyat dalgalanması orta düzeyde olup, risk değeri 3 ila 4 düzeyinde olacaktır.

## Yatırım Stratejisi

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

| VARLIK TÜRÜ                                                                                                                                                                             | EN AZ<br>% | EN ÇOK<br>% |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları                                                                                                                                                  | 80         | 100         |
| Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları                                                                                                                                                         | 0          | 20          |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları                                                                                                                                                             | 0          | 20          |
| Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları                                                                                                                                                      | 0          | 20          |
| Ters Repo İşlemleri                                                                                                                                                                     | 0          | 10          |
| Mevduat/Katılma Hesapları (TL/Döviz)                                                                                                                                                    | 0          | 20          |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                     | 0          | 20          |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları | 0          | 20          |
| İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                              | 0          | 10          |
| İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler                                                                                                                                             | 0          | 10          |
| Yurtiçi Kira Sertifikaları                                                                                                                                                              | 0          | 20          |
| Yapılandırılmış Borçlanma Araçları                                                                                                                                                      | 0          | 10          |
| Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler                                                                                                                                   | 0          | 20          |
| Gayrimenkul Sertifikaları                                                                                                                                                               | 0          | 20          |

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Fon'un yatırım yapacağı yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en fazla %50'sini oluşturabilir. Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme 8 işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir. Fon Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföyüne alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satabilir. Kıymetli maden

ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ve teminat sistemi çerçevesinde yapılır

#### Fonun karşılaştırma ölçütü:

40 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %40 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) olarak belirlenmemiştir.

#### Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

1. 30.04.2021 tarihinde Fon'un unvanı aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

| ESKİ                                                                       | YENİ                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Atlas Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu |

2. 2- Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

| ESKİ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | YENİ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünü değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak, hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmektir. Fon ayrıca izahnamenin 2.4 maddesinde yer alan varlık ve işlem türü tablosundaki yatırım araçları kullanarak piyasadaki fırsatlardan faydalanmayı hedeflemektedir.</p> <p>- Değişken fon, yatırım tercihlerini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş fondur.</p> <p>- Fon'un yatırım yapacağı varlıkların fiyat dalgalanması düşük olduğundan fonun risk değeri 3-4 olarak belirlenmiştir.</p> <p>- Fon'un eşik değeri, %80 BİST-KYD 547 Gün Bono Endeksi + %20 BİST 30 Endeksi olarak belirlenmiştir.</p> | <p>Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez.</p> <p>Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak yerli sabit ve değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Bununla birlikte, fon toplam değerinin en fazla %20'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırılabilir. Ayrıca, Fonun getirisini artırmak amacıyla (2.4.) no'lu maddede yer alan tabloda belirtilen diğer yatırım araçlarına da belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmak amaçlanmaktadır. Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.</p> <p>Fon'un yatırım yapacağı varlıkların fiyat dalgalanması orta düzeyde olduğundan fonun risk değeri 1-2 olarak belirlenmiştir. Fon'un karşılaştırma Ölçütü : %40 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %40 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %20 BIST-KYD Repo (Brüt)</p> |

|                                                                                            |                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| - Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir. | Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|

**3. 3- Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalara ilişkin tablo aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.**

| VARLIK TÜRÜ                                                                                                                                                                             | EN AZ<br>% | EN ÇOK<br>% |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları                                                                                                                                                  | 80         | 100         |
| Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları                                                                                                                                                         | 0          | 20          |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları                                                                                                                                                             | 0          | 20          |
| Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları                                                                                                                                                      | 0          | 20          |
| Ters Repo İşlemleri                                                                                                                                                                     | 0          | 10          |
| Mevduat/Katılma Hesapları (TL/Döviz)                                                                                                                                                    | 0          | 20          |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri                                                                                                                     | 0          | 20          |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları | 0          | 20          |
| İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                                                                                              | 0          | 10          |
| İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler                                                                                                                                             | 0          | 10          |
| Yurtiçi Kira Sertifikaları                                                                                                                                                              | 0          | 20          |
| Yapılandırılmış Borçlanma Araçları                                                                                                                                                      | 0          | 10          |
| Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler                                                                                                                                   | 0          | 20          |
| Gayrimenkul Sertifikaları                                                                                                                                                               | 0          | 20          |

**4. - Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.**

| ESKİ                                                                                   | YENİ                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonun eşik değeri; %80 BİST-KYD 547 Gün Bono Endeksi + %20 BİST 30 Getiri Endeksi'dir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; <b>%40 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %40 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %20 BIST-KYD Repo (Brüt)</b> |

## 5. Fonun Toplam Gider Kesinti Oranı aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

| ESKİ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | YENİ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde iki virgül yirmi sekiz ) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, 7.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir. | Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,91'i (yüzde bir virgül doksanbir ) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, 7.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir. |

## 6- Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü Mutlak RMD Modeli alanı Görelî RMD Modeli ile değiştirilmiştir.

| ESKİ                                                                                                                                                                                                                                     | YENİ                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>3.4</b> Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak Riske Maruz Değer yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün riske maruz değeri fon toplam değerinin %25'ini aşamaz. | <b>3.4.</b> Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde görelî riske maruz değer yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz. |

## Döneme Ait Genel Değerlendirme

**Genel Ekonomi:** 2021 yılının ilk çeyreğinde alınan tedbirler ve kademeli olarak yürütülen normalleşme sürecine olumlu tepkiler vererek belirli sektörlerde hızlı bir canlanma yaşanmıştı.

2021 yılının ikinci çeyreğine baktığımızda küresel çapta toparlanma kaydeden ekonomik veriler ve hız kazanan aşılama çalışmaları genel olarak risk iştahını artırdı. Avrupa tarafında ise Covid-19 delta varyantı endişeleri devam ediyor. Aşı firmaları tarafından yapılan olumlu açıklamalar ve ülkelerin genel olarak kapanmasına ihtiyaç olmayabileceği söylemleri pozitif tarafta duran gelişmeler olarak izleniyor. Nisan ayı enflasyon oranı aylık bazda % 1,68, yıllık bazda %17,14 olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Mart'taki %13,0 seviyesinden Nisan'da %13,9'a yükseldi. Diğer yandan TCMB Haziran ayı toplantısında piyasaların beklentisi doğrultusunda %19 olan politika faizinde değişikliğe gitmedi. TCMB'nin mevcut politikasını sıkı olarak nitelendirmesi faiz artırımına yönelik hamleye gerek olmadığı şeklinde algılanarak kararlılıkla kelimesi ile de yakın vadede faiz indirimine gidilmeyeceği sinyali verildi.

**Hisse Senedi Piyasası:** 2020 yılının sonunda Covid-19 salgınının yaratmış olduğu risk iştahındaki azalmayla birlikte büyük düşüşler görülmüştü. Vaka sayılarının kademeli olarak düşmesi, alınan tedbirler ve devletlerin açıkladıkları önlem paketleri hisse senedi piyasalarında tekrardan risk iştahının canlanmasını sağladı. Yılın ilk çeyreğine yükselişe başlayan BIST-100 endeksi, 30 Haziran kapanışını 1.356,34 seviyesinde gerçekleştirdi. Ancak delta varyantına yönelik endişelerin son bulmadığını ve bu konuyu yakından takip etmek gerektiğini söyleyebiliriz.

Hisse senedi piyasalarında uzun süredir zirve seviyelerde devam eden zorlanmaların ardından geçtiğimiz günlerde sert düzeltmeler görüldü. Böylelikle 2021 yılının ikinci çeyreğinde BIST-100 endeksindeki değişim -%2,54 oldu. Risk iştahının devam ederek endekste 1.400 direncinin kırılması durumunda 1.500 - 1.600 bandı ve yukarısı hedeflenebilir. Olası bir satış dalgasında ise 1.300 seviyeleri güçlü destek olarak görünüyor.

**Tahvil Bono Piyasası:** Merkez Bankası, yılın birinci çeyreğinde yaptığı PPK toplantılarında; Nisan ve Mayıs ayında gerçekleştirilen toplantıda faizlerde bir değişiklik yapmayarak %19,00 seviyesinde sabit tuttu. Haziran ayında yapılan toplantıda da değişikliğe gitmeyerek politika faizini %19,00 seviyesinde korudu.

Uzun vadeli tahvil oranlarına baktığımızda birinci çeyrekte 18,86 seviyesinden kapanmıştı. Nisan ayı boyunca 18,49 seviyelerine inerek Mayıs ayında 18,60 seviyelerine çıktı. Ardından tekrar hafif bir toparlama yaşayarak ikinci çeyrek sonunda 17,38 seviyesinden kapandı. Böylelikle uzun vadeli tahvil piyasası ikinci çeyrekte -%7,85 puan azalış göstermiş olduğu görüldü.

**Uluslararası Piyasalar:** Global piyasalarda dünya genelinde aşılamanın hız kazanması ile ekonomik toparlanmanın ivmelendiği görülmektedir. Haziran ayının ortasında yapılan Fed FOMC toplantısında Fed, beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmedi, 2023 yılı sonuna kadar iki faiz artışı öngördü. Fed'in 2021 yılına ilişkin büyüme beklentilerindeki güncelleme ekonomik aktiviteye yönelik iyimser bakışını da ortaya koydu.

ABD'de iş gücü kaybı Euro bölgesine göre daha fazla yaşandı. Pandemi öncesi %3,5 olan ABD işsizlik oranı 2020 yılının sonunda %6,7'ye yükselmişti. Yardım paketinin ekonomiyi canlı tutması ile birlikte Haziran ayında işsizlik oranının pandemi döneminin en düşük seviyesi olan %5,8'e gerilemiş olduğu görüldü.

IMF WEO (World Economic Outlook) Covid-19'un olumsuz ekonomik etkilerini yansıttığı raporda dünyanın ekonomik büyüme tahminini 2021 yılı için %5,5 2022 yılı içinse %4,2 seviyesinde öngördü. Nisan ayında \$66,56 gibi düşük seviyeden başlayan brent petrol fiyatları Mayıs ayının sonlarında \$69,2'ye yükselerek Haziran ayı sonu itibarıyla da \$74,55 seviyelerine gördü. Birinci çeyrek sonunda \$1.707 seviyelerindeki altın ons fiyatlarının ikinci çeyrek sonunda tekrar \$1.770 seviyelerine kadar çıkmış olduğu görüldü.

### **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.

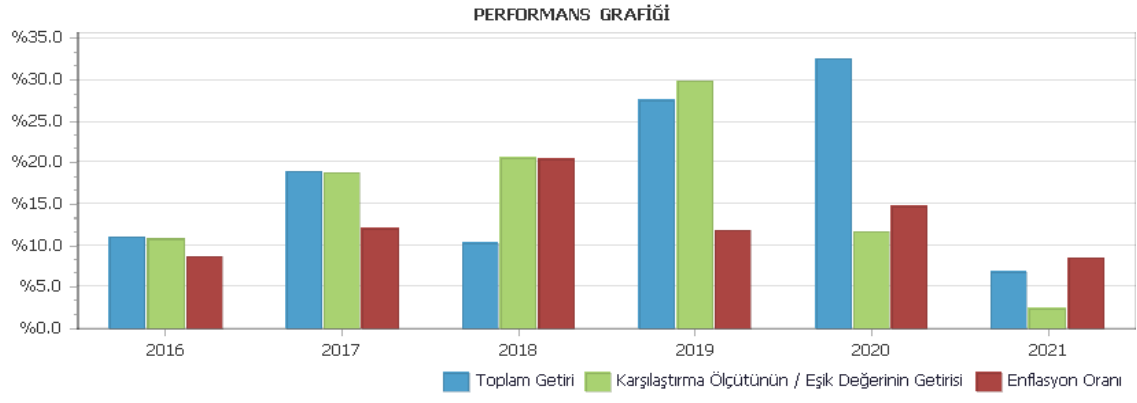
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

### **Fonun Performansına İlişkin Bilgiler**

01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde fonun birim pay değeri % 6.770 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 2.295 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 ÖZTÜRKÖĞLU**  
Fon Kurulu Başkanı