

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2021

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 06/10/2008

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 31/10/2008

Halka Arz Tarihi : 07/11/2008

Fon'un Türü : Gelir Amaçlı Fon – Kamu Borçlanma Araçları Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 100.000.000,00 TL -

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Hakan Basri AVCI
	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 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'un yatırım stratejisi, portföyünün en az %80'ini Türkiye Cumhuriyeti hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Dolar ve Avro cinsinden kamu dış borçlanma araçlarına (eurobond) yatırmak suretiyle orta ve uzun vadede yabancı para cinsinden istikrarlı bir getiri elde etmektir. Geri kalan %20'lik bölüm ise piyasa şartlarına göre izahnamenin 2.4. maddesinde yer alan varlık tablosunda belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilebilir.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu/Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) (USD)	80	100
Kamu / Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) (EURO)	0	20
Türk Ortaklık Payları	0	20
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Ters Repo	0	10
Türkiye’de ve Uluslararası piyasalarda ihraç edilen Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL-Döviz)	0	20
Kamu/Özel Sektör Yurtiçi Borçlanma Araçları (EURO-USD-TL)	0	20
Yabancı Borçlanma Senetleri	0	20
Repo	0	10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılım payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Aracı	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler (TL-Döviz)	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	15
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	20

Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir, yurt dışında borsa dışı repo sözleşmelerine taraf olunabilir. Yurt dışında taraf olunacak repo sözleşmeleri için, sözleşmelere konu olan varlıkların ilgili ülkenin yetkili kuruluşunda saklanması gerekir

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%60 BIST-KYD Kamu Eurobond Endeksi USD (TL), %5 BIST-KYD Kamu Eurobond Endeksi EUR (TL), %25 BIST-KYD ÖSBA Eurobond Endeksi USD (TL), %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 1 Aylık Gösterge Mevduat USD Endeksi olarak belirlenmiştir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: 2021'in son çeyreğinin sonlarına doğru küresel ekonominin seyri Covid-19'un gidişatına bağlı olmaya devam etti. Aşılamadaki ilerlemenin ve tedarik darboğazlarının hafiflemesinin, ekonomik faaliyet ve istihdamda devam eden kazanımların ekonomik ilerlemeyi desteklemesi bekleniyor. Omicron varyantı da dahil olmak üzere ekonomik görünüme yönelik risklerin devam ettiği görülmekte olup, yurt içi piyasalara baktığımızda faiz indirimi sonrası enflasyondaki seyir ve kurlardaki eğilim önemli olacaktır.

Ekonomik göstergelerde ise Ekim ayı enflasyonu aylık bazda %2,39 artarken, yıllık bazda %19,89 Kasım ayında %3,51 artarken yıllık bazda %21,31 takip eden Aralık ayında ise aylık bazda %13,58 artıp yıllık bazda %36,08 olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya göre Ekim ayında %11,2 seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan TCMB Aralık ayı PPK toplantısında piyasaların politika faiz oranının sabit kalacağı beklentisine rağmen 100 baz puan indirime giderek politika faizini %14 olarak belirledi.

2022'de global riskler olarak; hızlı parasal sıkılaştırma, yüksek enflasyon, olası yeni varyantlar, Jeopolitik riskler ve Çin'de ekonomik yavaşlamayı görmekteyiz. 2022 yılında, finansal şartların sıkılaşp maliye politikalarının daha az genişlemeci olacağı bir dönem olacağını ve enflasyon temasının önümüzdeki iki çeyrekte de gündemde kalmaya devam edeceğini düşünmekteyiz

Hisse Senedi Piyasası: Kasım ayının ikinci yarısından itibaren küresel çaptaki enflasyonist görünüm ve merkez bankalarının erken sıkılaştırmaya gideceğine ilişkin endişeler risk iştahını baskıladı. Kasım ayının son bölümünde salgın kaynaklı endişeler de baskının artış kaydetmesine neden oldu. Kasım ayında Borsa İstanbul ise yurt dışı piyasalara kıyasla pozitif ayrılarak zirve yenilemelerini sürdürdü. Önümüzdeki süreçte ekonomik veri akışları, salgın kaynaklı gelişmeler ve merkez bankalarının hamleleri yakından izlenmeye ve fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam edecektir. BIST-100 endeksi Kasım ayını %18,9 oranında bir güçlü yükselişle 1.809,65 puandan tamamlarken, 31 Aralık kapanışını 1.857,65 seviyesinde gerçekleştirdi.

Tahvil Bono Piyasası: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) PPK toplantılarında, politika faizini Ekim ayında 200 baz puan indirerek %16, Kasım ayında 100 baz puan indirerek %15 ve Aralık ayında da 100 baz puan indirerek %14 seviyesine indirdi.

Uzun vadeli tahvil oranlarına baktığımızda üçüncü çeyrek %18,49 seviyesinden kapanmıştı. Ekim ayı boyunca %19,96 seviyelerine çıkan oranlar Kasım ayında %21,2 seviyelerine çıktı tekrar bir toparlama yaşayarak dördüncü çeyrek sonunda %24,5 seviyesinden kapandı. Böylelikle uzun vadeli tahvil piyasası dördüncü çeyrekte %33 puan artış göstermiş oldu.

Uluslararası Piyasalar: Yılın son çeyreğine baktığımızda gündemdeki salgın kaynaklı endişelere ek olarak hızla yayılan omicron varyantı, küresel çaptaki enflasyonist ortam ve ABD Merkez Bankası'nın (FED) varlık azaltımı süreci riskli varlıklarda düzeltme hareketlerinin yaşanmasına neden olabilir.

Aralık ayının ortasında yapılan FED Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında , beklentiler dahilinde politika faizini değiştirmeyerek %0 - %0,25 aralığında sabit bırakırken, aylık varlık alım programında \$30 milyar azalışa gidileceğini duyurdu.

İki gün süren FOMC toplantısının ardından FED'den yapılan açıklamada, bankanın bu zorlu zamanda ABD ekonomisini desteklemek için tüm araçlarını kullanmaya, böylece maksimum istihdam ve fiyat istikrarı hedeflerini desteklemeye kararlı olduğu vurgulandı.

ABD'de işsizlik oranı ise Kasım ayında %4,6'dan %4,2'ye geriledi. Bu dönemde beklentiler ile paralel bir seyir izleyen işsizlik oranı 2020 yılı Mart ayından bu yana işsizlik yardımı

başvurularında kaydedilen en düşük seviyenin aynı zamanda vatandaşların aldıkları yardımların tükenmesi ve iş bulmalarının birleşimini yansıttığı kaydediliyor. Euro bölgesinde ise işsizlik oranı Ekim ayında %7,3 olarak gerçekleşti.

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.

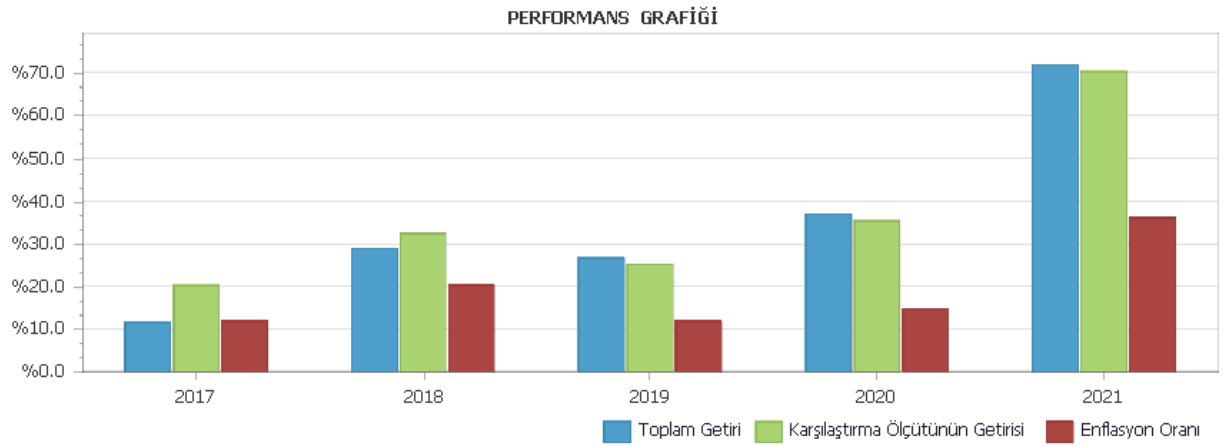
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2021 - 31.12.2021 döneminde fonun birim pay değeri % 72.133 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 70.440 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 Başkan