

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2019

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 06/10/2008

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 04/07/2009

Halka Arz Tarihi : 17/07/2009

Fon'un Türü : Değişken Emeklilik Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 100.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKÖĞLU
	Üye	Erkan ÜNAL
	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

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 %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	100
Yabancı Ortaklık Payları ve/veya Yabancı Borçlanma Araçları*	0	50
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	25
Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları(TL-Döviz)	0	100
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varlığa Dayalı 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
Türk ve Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu ile Türk ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları*	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma 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
Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL-Döviz)	0	100
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
İpotek ve Varlığa Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Menkul kıymet seçiminde likidite riski göz önünde bulundurulurken, portföydeki kamu ve özel sektör borçlanma aracı, kira sertifikaları, ters repo vb. para ve sermaye piyasası araçlarının dağılımına faiz riski göz önünde bulundurularak karar verilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Türk Lirası Endeksi bant aralığı belirlenmemiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

1. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere aşağıdaki eklemeler yapılmıştır.

YENİ VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
İpotek ve Varlığa Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: 2019 yılında ekonomi gündemini yurtiçi ve yurtdışı siyasi gelişmeler, enflasyonun kontrol altına alınması, ekonomik büyümenin hedeflenmesi ve faizlerin aşağı çekilmesi başlıkları oluşturdu. Yurtiçerisinde yapılan yerel seçimler ve tekrarlanan İstanbul B.B. seçimleri, yurtdışında ise ABD ile rahip krizi, Türkiye'nin Rusya'dan S-400 hava savunma sistemlerini almasına karşılık olarak ABD'nin Türkiye'yi F-35 üretim bandından çıkarması ve CAATSA yaptırımlarını uygulamak istemesi ekonomiye kısa süreli şoklar yaşattı. 2019'un gösterge rakamlarına bakacak olursak; 3Ç19'da Türkiye ekonomisi yıllık %0.9 büyüdü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre ise büyüme çeyreklik bazda %0.4 oldu. Ağustos ayı işsizlik oranı %14.0 seviyesinde gerçekleşti. İşgücüne katılımı oranı ise %53.9 oldu. Enflasyondaki düşüş trendi ve faiz indirimiyle 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri %12 seviyelerinden işlem görüyor. 2019 yıllık enflasyon oranı %11.84 olarak, Aralık ayında bir önceki aya göre ise enflasyon % 0.74 olarak gerçekleşti. 2019 yılı büyüme rakamı ise piyasa tarafından % 0.5 olarak tahmin ediliyor.

Hisse Senedi Piyasası: 2018 yılını 91 bin seviyelerinde kapattıktan sonra 2019 yılıyla birlikte hızlı bir yükselişe başlayan BIST100 endeksi, bir aylık kısa bir süre içerisinde zirve yaparak 105 bin seviyelerini gördü. Bu seviyelerde yatay seyir izleyen endeks iki kez sert satış dalgalarıyla karşılaştı. İlk satış dalgasında 90 binleri test eden endeks yeterli alımları bulamayınca ikinci kez satışlarla karşılaştı ve 2019 yılının ilk yarısında 85 bin seviyesinin altında kendine destek bulabildi. Daha sonra toparlanmaya başlayan endeks güçlü alımlarla yükselmeyi ve eski zirvesini tekrar görmeyi başardı. Kısa süreli geri çekilmeler olsada trendin yönü yukarı olmaya devam etti. 2019 yılını ise tarihi zirvesi olan 115 bin seviyelerini görerek 114.425 seviyesinden kapattı. Yıl içinde bu seyirleri izleyen BIST 100 endeksi yatırımcısına %25.37 getiri sağladı.

Tahvil Bono Piyasası: 2018 yılını 16.48 puandan kapatan uzun vadeli tahvil piyasası 2019 yılının ilk iki ayında 15 puanın altına kadar indi. Ardından hızlı yükselişe 22 puanın üzerine

çıktı ve çetğimiz yılın zirvesini görmüş oldu. Enflasyonun aşağı çekilmeye başlanması, merkez bankasının faiz indirimleri uzun vadeli tahvil piyasasının kameli olarak aşağı inmesine neden oldu. Yılın son aylarında 12 puan civarında durağan olan tahvil piyasası 2019 yılını da bir önceki yıla göre 4.27 azalarak 12.21 puandan kapadı.

Uluslararası Piyasalar: Geride bıraktığımız yılda Global büyüme endişesi özellikle yılın ilk yarısında piyasaları bir hayli zorladı. Buna ek olarak ABD-Çin ticaret savaşları ile uygulanan gümrük tarifeleri, İngilterede yaşanan Brexit süreci, EURO bölgesinde İtalya'nın büyüme hedefinin altında kalması, dünya genelinde risk iştahının azalmasına sebep olmuştu. Yapılan G-20 zirvesinde liderlerin ılımlı konuşmaları, ABD – Çin arasında ticaret anlaşmasına yönelik gerçekleştirilen müzakereler piyasalar tarafından olumlu karşılandı ve azalan risk iştahı yılın 2. Yarisında tekrar canlandı. Amerikan SP500 endeksi 3200 seviyelerini görerek rekor kırdı.

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.

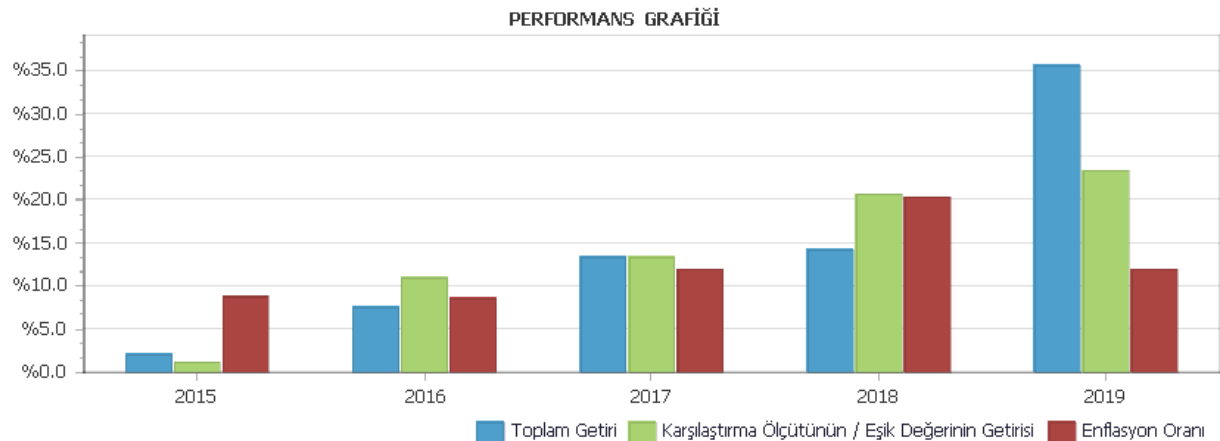
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2019 – 31.12.2019 döneminde fonun birim pay değeri % 35.69 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 23.41 olmuştur

Fonun dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış " Performans Sunuş Raporu" ndan ulaşılabilir.



Fon Kurulu Üyesi

Fon Kurulu Başkan