

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

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 19.04.2013

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 26.04.2013

Halka Arz Tarihi : 07.05.2013

Fon'un Türü : Standart Fon

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 100.000.000,00 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

Portföyün azami %40'ı BIST 100 Endeksindeki pay senetlerine, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon

kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, TL cinsinden mevduat/katılma hesaplarına, ters repo ve yurt içi organize para piyasası işlemlerine yatırılır.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk ortaklık payları (BİST100)	0	30
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri ve Kira Sertifikaları	60	100
Borsada işlem görmesi şartı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan ihraççılar tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçları ve özel sektör kira sertifikaları	0	40
Vadeli Mevduat/ Katılma Hesabı (TL)	0	25
Ters Repo/ Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	2

Türkiye’de bankacılık yetkisine sahip olmayan yabancı bir banka/katılım bankası Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10’unu aşmamak borsadan veya borsa dışından repo yapılabilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü; %10 BIST 100 Getiri Endeksi, %55 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, % 5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, % 5 BIST - KYD ÖSBA Değişken Endeksi olarak belirlenmiştir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

1. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak Fon izahnamesinin 2.5 maddesinde yer alan Karşılaştırma Ölçütü aşağıdaki tabloda belirtildiği şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YENİ KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ
Fonun karşılaştırma ölçütü; %55 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %25 BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi, % 10 BIST-KYD ÖSBA Endeksi (Sabit), % 5 BIST -KYD ÖSBA Endeksi (Değişken) olarak belirlenmiştir	Fonun karşılaştırma ölçütü; %10 BIST 100 Getiri Endeksi , %55 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi , %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, % 5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi , % 5 BIST - KYD ÖSBA Değişken Endeksi olarak belirlenmiştir.

2. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak Fon izahnamesinin 2.6 maddesi aşağıdaki tabloda belirtildiği şekilde değiştirilmiştir

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
Portföye riskten korunma amacıyla yatırım stratejisine uygun olacak şekilde fon portföyüne alınabilecek varlıklara dayalı türev araç (vadeli işlem, forward, swap ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.	Portföye riskten korunma amacıyla yatırım stratejisine uygun olacak şekilde fon portföyüne alınabilecek varlıklara dayalı türev araç (vadeli işlem, forward, swap ve opsiyon sözleşmeleri) ve kaldıraç yaratan işlemlerden ileri valörlü tahvil-bono işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur

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 yükselşle 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.

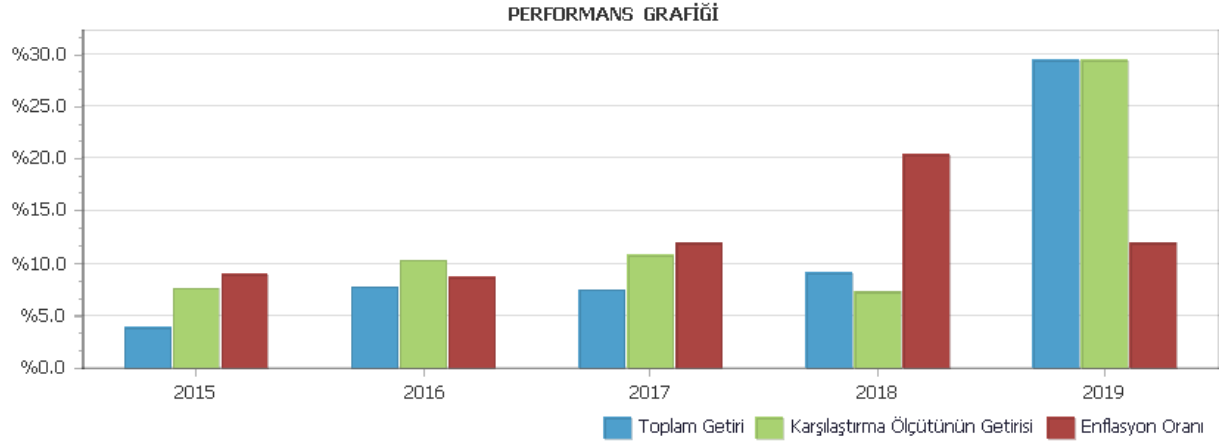
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % 29.29 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 29.41 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