

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

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 22.09.2017

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 18.10.2017

Halka Arz Tarihi : 22.01.2018

Fon'un Türü : Başlangıç Katılım Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Düşük Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Kağan CANDAN
	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 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

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik, Genelge ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri	60	100
Türk Lirası cinsinden, 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*	0	40
Türk Ortaklık Payları (Danışma Kurulu'nun İslami Finans Prensiplerini Esas Alarak Onayladığı Ziraat Portföy Katılım Endeksi'ndeki (ZPYKAT) Ortaklık Payları)	0	30
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı	0	25

Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi, %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi, %20 Katılım-50 Getiri Endeksi'dir

Dönem içinde Meydana Gelen Değişiklikler

- 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; %80 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi, %10 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi, %5 ZPYKAT Getiri Endeksi'dir	Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi, %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi, %20 Katılım-50 Getiri Endeksi'dir

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 yükselişle 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. Yarısında tekrar canlandı. Amerikan SP500 endeksi 3200 seviyelerini görerek rekor kırdı.

Uluslararası Piyasalar: Uluslararası piyasalarda yılın en önemli gelişmesi, yıl içinde faiz artırımlarına düzenli olarak devam eden FED'in Aralık'ta yaptığı keskin dönüş ile 2019'da kendinden devamı beklenen faiz artırımlarına şimdilik devam etmeyeceği sinyali vermesi oldu. ABD ve Çin arasında yıl içinde eskale eden ticaret savaşının Aralık başında yapılan bir ateşkes ile müzakereler ciyetine dönmesi ve bu müzakerelerin Şubat 2019 sonu itibarıyla sonuçlanmaya yakın olması global piyasalarda olumlu hissiyatı artırdı. Diğer yandan Avrupa bölgesinden gelen güçsüz ekonomik sinyaller de ECB'yi beklenenden daha güvercin olmaya itti. 2019 başladığında dünyada en önemli günde maddesi büyük ekonomilerin ne derece durgunlaşacağı konusu idi.

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.

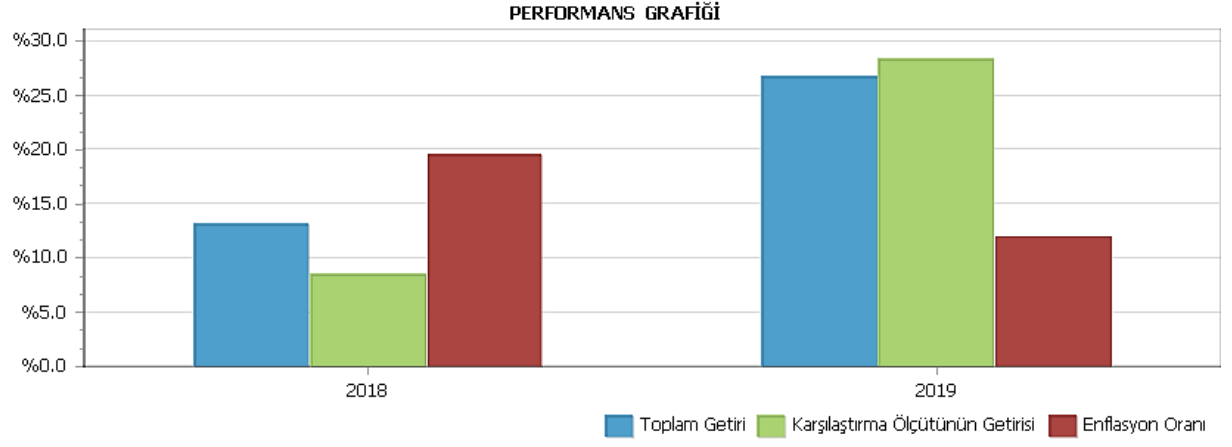
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % 26.71 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 28.37 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