

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2021

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

Dönem içinde meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

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.

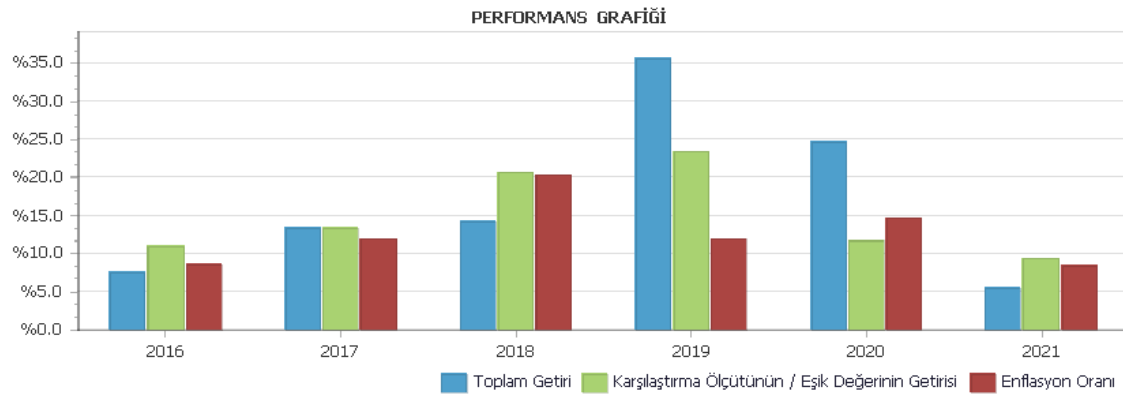
Fon’un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde fonun birim pay değeri % 5.407 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon’un karşılaştırma ölçütü getirisi % 9.285 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 Başkan