

# FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### YILLIK RAPOR

Bu rapor Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2021 – 31.12.2021 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

#### BÖLÜM A: 01.01.2021 – 31.12.2021 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

**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 ayrışarak 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.

2021 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021

|                                          |         |                                               |        |
|------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------|--------|
| Euro Kuru                                | 65,49%  | BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 14,23% |
| Dolar Kuru                               | 79,65%  | BİST-KYD Repo O/N Endeksi (brüt)              | 19,48% |
| BİST-KYD DİBS Uzun Endeksi               | -21,67% | BİST-KYD 1 Aylık Mevduat -TL                  | 17,78% |
| Enflasyon (TÜFE)                         | 36,08%  | BİST-KYD-DİBS 365                             | 11,68% |
| BİST- KYD ÖST Sabit                      | 18,73%  | BİST-KYD DİBS-547                             | 6,70%  |
| BİST-KYD ÖST Değişken                    | 21,43%  | BİST-KYD-DİBS Tüm                             | -1,96% |
| BİST-KYD-DİBS 91                         | 16,32%  | BİST-100                                      | 30,05% |
| BİST-KYD-DİBS 182                        | 15,35%  | BİST-30                                       | 28,41% |
| BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 12,48%  | BİST-KYD ALTIN AĞIRLIKLİ ORTALAMA             | 71,56% |

*BİST KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği- tarafından oluşturulmuş ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanıp açıklanan endeksler*

*Kur Bilgileri TCMB kaynaklıdır.*

*Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.*

*BİST-100 endeksi Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.*

*ÖST-Özel Sektör tahvili*

*Kira Sertifikası : Faizsiz Sabit Getirili Yatırım Aracı*

*DİBS : Devlet iç Borçlanma Senedi*

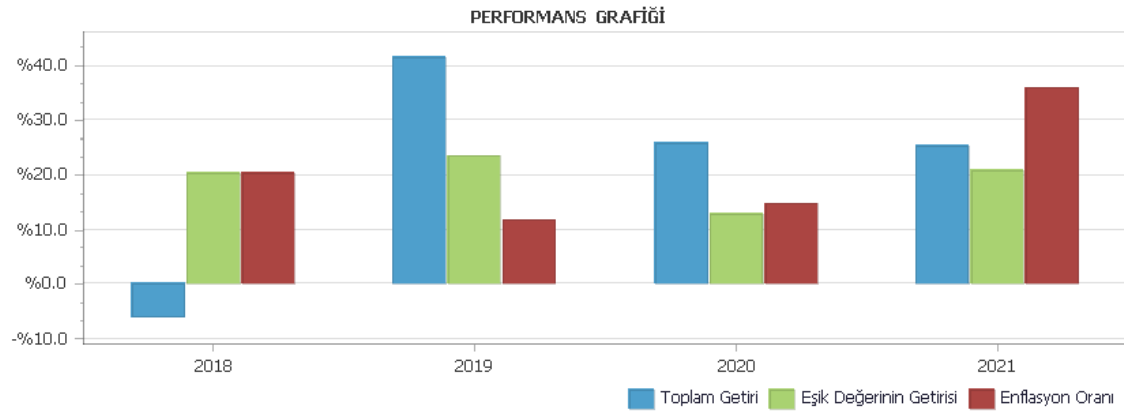
*Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassasiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senedlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi*

## BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır

## BÖLÜM C: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

### Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2021 - 31.12.2021 döneminde fonun birim pay değeri % 25.451 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 20.776 olmuştur.

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

## BÖLÜM D: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

**a) Fon İşletim Ücreti:** Her aybaşıda Kurucu 'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüz binde 2,328 (Yıllık %0.85) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirmektedir.

**b) Aracılık Komisyonları:** Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden BSMV hariç aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

| İşlem Türü                     | Aracı Kuruluş                    | Komisyon Oranı (%) * |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Hazine Bonosu / Devlet Tahvili | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,002100             |
| Gecelik Ters Repo              | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,000840             |
| Vadeli Ters Rapo               | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,000840             |

|                                         |                                  |            |
|-----------------------------------------|----------------------------------|------------|
| <b>Borsa Para Piyasası</b>              | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,002310   |
| <b>Ortaklık Payları</b>                 | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,00015435 |
| <b>VOB - Vadeli ve Opsiyon Piyasası</b> | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,010500   |

**c) Diğer Fon Giderleri:** Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak saklama komisyonu ödenmektedir. Ayrıca bağımsız denetim firmasına ödenen denetim ücretleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'na üç ayda bir ödenen ek kayda alma ücretleri de her gün için gider tahakkuk ettirilerek fon mal varlığından karşılanmaktadır.

Aşağıda 01.01.2021 - 31.12.2021 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

| 01/01/2021 - 31/12/2021 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0,002330%                  | 10.528,62    |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000522%                  | 2.357,14     |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,000049%                  | 222,97       |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,000216%                  | 973,76       |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000034%                  | 155,01       |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,002539%                  | 11.473,27    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              |                            | 25.710,77    |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             |                            | 1.237.180,58 |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri |                            | 2,078174%    |

Bağımsız denetim giderleri, saklama komisyonları gibi giderler SPK'nın 06.01.2005 tarih ve 1/9 sayılı kararı doğrultusunda Fon tarafından karşılanmaktadır.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**OKS AGRESİF DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Salih İleri  
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU  
Fon Kurulu Başkanı

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları içeren bağımsız denetim raporu
3. Performans sunum raporu