

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. TACİRLER PORTFÖY
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2020

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 03.11.2016

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 16 12.2016

Halka Arz Tarihi : 28.12.2016

Fon'un Türü : Değişken Fon

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKÖĞLU
	Üye	Okan ALPAY
	Üye	Kubilay ÖZALP
	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

Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Ayrıca yabancı yatırım araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının fon toplam değerine oranı azami %20'dir.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	100
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Kira Sertifikaları (Kamu/Özel Sektör)	0	100
Yabancı Kira Sertifikaları	0	10
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	0	25
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	100
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
Gayrimenkul Sertifikaları	0	100
Varantlar/Sertifikalar	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	0	20
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem gören Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
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 BİST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksidir olarak belirlenmiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: 2020 yılının ilk çeyreğinin sonlarına doğru Covid-19 virüs salgını nedeniyle düşüşler yaşayan piyasalar, alınan tedbirler ve kademeli olarak yürütülen normalleşme sürecine olumlu tepkiler vererek yılın ikinci çeyreği sonunda salgın öncesindeki seviyelere

ilerleyişini sürdürdü. Ekonomik göstergelerde ise; Mayıs ayı enflasyon aylık bazda % 1,36, yıllık bazda %11,36 olarak gerçekleşti. Mart ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı %12,7'den %13,0'e yükseldi. Büyük orandan COVID-19 kaynaklı olarak Mart'a kadar 5 aylık periyotta işgücü kaybı 1,8 milyona yaklaştı. Virüs salgının tam olarak hissedilmediği ilk çeyrekte Türkiye ekonomisi % 4,5 büyüme gerçekleştirdi. Diğer yandan TCMB Haziran ayında gerçekleştirilen PPK toplantısında faizlerde değişikliğe gitmeyerek politika faizlerini % 8,25'te tuttu.

Hisse Senedi Piyasası: Geçtiğimiz mart ayının son günlerinde covid-19 salgınının etkilerinin hisse senedi piyasalarında en çok hissedildiği dönemdi. 23 Mart günü endeks 84 bin seviyelerine kadar indi. Vaka sayılarının kademeli olarak düşmesi, alınan tedbirler ve devletlerin açıkladıkları önlem paketleri hisse senedi piyasalarında tekrardan risk iştahının canlanmasını sağladı. Yılın ikinci çeyreğinde yüklesen trende başlayan BIST-100 endeksi, 30 Haziran kapanışını 116.524 seviyesinde gerçekleştirdi. Böylelikle 2020 yılının ikinci çeyreğinde BIST-100 endeksi yatırımcısına % 29,98 getiri sağlamış oldu. Yükselen trendin devam etmesi durumunda endekste 120 bin ve yukarısı hedeflenebilir. Olası bir satış dalgasında ise 105 bin seviyeleri güçlü destek olarak gözüktüyor

Tahvil Bono Piyasası: Merkez Bankası, yılın ikinci çeyreğinde yaptığı PPK toplantılarda Nisan ayında 100 baz puan indirimine giderek politika faizini, % 8,75 seviyesine, Mayıs ayında gerçekleştirilen toplantıda ise 50 baz puan daha indirerek % 8,25 seviyesine indirdi. Haziran ayında yapılan toplantıda faizlerde bir değişiklik yapmayarak %8,25 seviyesinde sabit tuttu. Uzun vadeli tahvil oranlarına baktığımızda Mart ayı sonunda 13,55 seviyesinde kapanmıştı. Nisan ayı boyunca yükselişini sürdürerek 14,5 seviyelerine kadar çıktı. Ardından tekrar geri çekilme yaşayarak ikinci çeyrek sonunda 11,83 seviyesinden kapandı. Böylelikle uzun vadeli tahvil piyasası ikinci çeyrekte 1,72 puan azalmış oldu

Uluslararası Piyasalar: 2020 yılının ilk çeyreğinin sonlarına doğru Covid-19 virüs salgını nedeniyle düşüşler yaşayan piyasalar, alınan tedbirler ve kademeli olarak yürütülen normalleşme sürecine olumlu tepkiler vererek yılın ikinci çeyreği sonunda salgın öncesindeki seviyelere ilerleyişini sürdürdü. Ekonomik göstergelerde ise; Mayıs ayı enflasyon aylık bazda % 1,36, yıllık bazda %11,36 olarak gerçekleşti. Mart ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı %12,7'den %13,0'e yükseldi. Büyük orandan COVID-19 kaynaklı olarak Mart'a kadar 5 aylık periyotta işgücü kaybı 1,8 milyona yaklaştı. Virüs salgının tam olarak hissedilmediği ilk çeyrekte Türkiye ekonomisi % 4,5 büyüme gerçekleştirdi. Diğer yandan TCMB Haziran ayında gerçekleştirilen PPK toplantısında faizlerde değişikliğe gitmeyerek politika faizlerini % 8,25'te tuttu.

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.

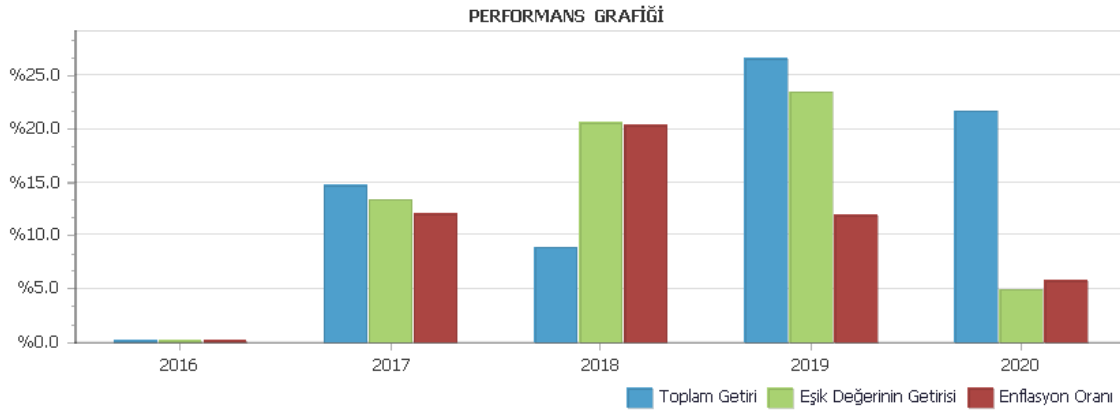
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde fonun birim pay değeri % 21.57 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 4.84 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