FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU FAALİYET RAPORU 31.12.2021

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 30.05.2017	
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	: 22.06.2017	
Halka Arz Tarihi	: 11.09.2017	
Fon'un Türü	: Katkı Fon	
Faaliyeti	: Portföy İşletmeciliği	
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	: 1.000.000.000 -TL	
Risk Grubu	: Mufafazakar	
Portföy Yöneticisi	: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.	
Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı Üye Üye	Erol ÖZTÜRKOĞLU Kağan CANDAN 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 en az %75'ini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikası ve gelir ortaklığı senetlerine yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon, portföyünün azami %15'ini Danışma Kurulu'nun İslami Finans prensiplerini esas alarak onayladığı ortaklık paylarına yatırır. Fonun, Türk Lirası cinsinden katılma hesabına, kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına yapacağı yatırımların toplam tutarı ise fon portföyünün %15'ini aşamaz

Fon ''Katılım Katkı Fonu'' niteliğinde olup, fon portföyüne alınacak menkul kıymet seçiminde ve sınırlamalarında Yönetmelik ve Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'te belirlenmiş olan

yönetim ilkelerine uyulur ve fon portföyü Danışma Kurulu'nca icazet verdiği para, sermaye piyasası araçlarından oluşturulur.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Hazine Müsteşarlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikalar	75	100
Türk Lirası Cinsinden; Katılma Hesabı, Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları (*)	0	15
Danışma Kurulu'nun İslami Finans Prensiplerini Esas Alarak Onayladığı Ortaklık Payları (**)	0	15

Tek bir banka tarafından ihraç edilen yatırım araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde on beşinden fazlası yatırılamaz. Tek bir bankada katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde üçünü aşamaz.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi + %5 Ziraat Portföy Katılım Endeksi (ZPYKAT)'dir.

Fonda yatırım stratejisi bant aralığı belirlenmemiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem İçinde meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

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 sıkılaşıp 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, 3l 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.

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.

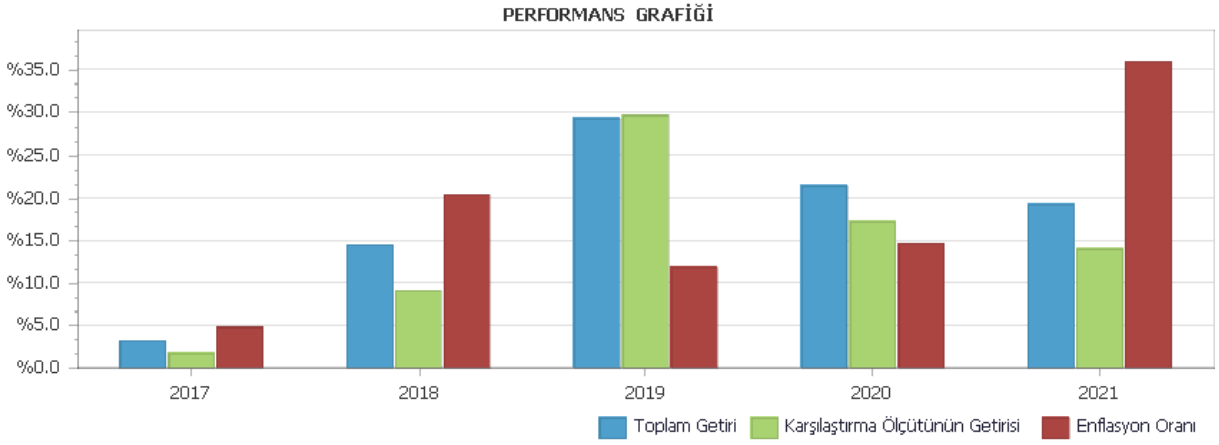
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2021 - 31.12.2021 döneminde fonun birim pay değeri % 19.132 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 13.951 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