

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İSTANBUL PORTFÖY DİNAMİK
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2022

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 03.11.2016

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 16.12.2016

Halka Arz Tarihi : 02.01.2017

Fon'un Türü : Değişken Emeklilik Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKÖĞLU
	Üye	Burak Ahmet ÜSTAY
	Üye	Tufan Deriner
	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 katkılarının, 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 yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Fonun amacı, geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanarak faiz ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Fon portföyü çeşitli yatırım araçlarının aktif bir şekilde çeşitli vadelerde kullanıldığı bir yapı arz edecektir. Burada amaç fonun uzun vadede mutlak getiri odaklı olması, fakat kısa ve orta vadelerde piyasalarda oluşabilecek fırsatları değerlendirmek amaçlı spot ve türev araçları maksimum esneklik ile kullanabilmesidir.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	80
Yabancı Ortaklık Payları	0	40
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	25
Ters Repo	0	10
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL/ Döviz)	0	25
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/ Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Kira Sertifikaları (TL)	0	30
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifikalar	0	15
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	30
Gelire Endeksli Senetler	0	30
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:

Fon'un karşılaştırma ölçütü “% 30 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi+ %30 BIST-100 Getiri Endeksi+ %20 MSCI All World Value Index (total return)*+ % 15 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi+ %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi” olarak belirlenmiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: 2022 yılının ikinci çeyreğinde jeopolitik gelişmeler ve haber akışları gündemdeki yer ve önemlerini korumaya devam ediyorlar. Aynı zamanda savaşın küresel ekonomiler üzerindeki etkileri küresel çapta enflasyonist baskılarla ciddi ölçüde hissedilirken merkez bankalarının sıkılaşma yönünde atacağı adımlar da yakından takip edilmekte. FED'in üst üste gerçekleştirdiği faiz artışları da Türkiye'nin de dahil olduğu gelişmekte olan ülkelerin piyasalarını negatif olarak etkilemeye devam etmekte.

Ekonomik göstergelerde Haziran ayı enflasyonu aylık bazda %4,95 artarken, yıllık bazda %78,62 seviyesine ulaştı. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya göre %0,1 puanlık artış ile Nisan ayında %11,3 seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan TCMB Nisan ve

Mayıs ayları PPK toplantılarında politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %14 seviyesinde bırakmıştı. Haziran ayı toplantısında da değişikliğe gitmeyerek politika faizini %14 düzeyinde sabit kalmasına karar verdi.

TCMB bu ayki açıklamasında teminat ve likidite politika adımlarının para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edileceğini ifade etti. TCMB güçlendirilen makro ihtiyati politika setini kararlılıkla uygulayarak gerekmesi durumunda ilave tedbirleri uygulamaya alacağını belirtti. BDDK'nın TL cinsinden kredi kullanımına dair sınırlama getiren kararının da dövize olan talebi yavaşlatması bekleniyor. Öte yandan Rusya – Ukrayna savaşı nedeniyle negatif etkilenmesi beklenen turizm sektörünün beklendiği gibi negatif etkilenmemesi ve turizm gelirlerinde pandemi öncesi seviyelere yaklaşılmaya başlanması da piyasalar tarafından pozitif olarak algılanan gelişmeler.

Hisse Senedi Piyasası: Nisan ayının son bölümünden Mayıs ayının son bölümüne kadar yurt dışındaki risk başlıklarının etkisiyle satışların gündeme geldiği BIST 100 Endeksi'nde zayıf bir görünüm etkili oldu. Ancak Mayıs ayının son bölümünde küresel risk iştahındaki toparlanma ile endekste önemli direnç seviyelerinin aşılmasına bağlı olarak BIST 100'de alımlar tekrar güç kazandı ve teknik görünüm iyileşme kaydetti. Mayıs ayı içerisinde aynı zamanda kur cephesinde yaşanan yükselişler de dikkat çekti. İlerleyen süreçte yurt içindeki gelişmelerin yanında küresel çaptaki risk başlıkları ve risk iştahının izleyeceği seyir TL varlıkların seyri üzerinde belirleyici olacaktır. BIST-100 Endeksi Haziran'da merkez bankalarının şahin politikalarının agresifleşmeye başlamasının ardından enflasyon korkusu ve resesyon riski arasında kalan piyasalarda resesyon fiyatlamalarının artması ve akabinde küresel piyasalardaki düşüşlere paralel Mayıs ayına göre -%5,56 değer kaybetse de çeyreklik bazda %7,70 oranında yükselişle 2.405,36 puandan tamamladı.

Tahvil Bono Piyasası: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) PPK toplantılarında, politika faizinde değişikliğe gitmeyerek Mart ayında %14 seviyesinde sabit bırakmıştı. TCMB Nisan, Mayıs ve Haziran PPK toplantılarında da politika faizinde değişikliğe gitmeyerek politika faizinin %14 düzeyinde sabit kalmasına karar verdi. TCMB'nin bu politikasını önümüzdeki aylarda da sürdürmesi bekleniyor.

Uzun vadeli tahvil oranlarına baktığımızda ise birinci çeyrek %25,36 seviyesinden kapanmıştı. Nisan ayı boyunca %21,29 seviyelerine inen oranlar Mayıs ayında da düşüşüne devam ederek %20,99 seviyelerine inmişti. Düşüşün sürdüğü İkinci çeyrek sonunda %19,36 seviyesinden kapanış gerçekleştirerek uzun vadeli tahvil piyasası -%23,66 puan azalış göstermiş oldu.

Uluslararası Piyasalar: Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde, bu yılın üçüncü çeyreği itibarıyla negatif faizden pozitif faize geçileceğini belirttikten sonra bu beklentiler piyasalarda fiyatlara yansıtıldı. Lagarde, faizleri Temmuz toplantısında 25 baz puan artıracaklarını, Eylül'de de yükseltmeyi planladıklarını işaret etti. Avrupa'nın karşı karşıya olduğu ekonomik ve jeopolitik manzaranın Rusya-Ukrayna savaşının ardından çarpıcı bir şekilde değiştiğine işaret eden Lagarde, para politikasının karşı karşıya olduğu koşulların önemli ölçüde değiştiğini anlattı. Özellikle imalat sektörünü etkileyen yüksek enerji maliyetleri, arz kesintileri ve artan belirsizliğin Euro Bölgesi ekonomisini baskıladığına dikkati çeken Lagarde, hizmet sektöründeki hareketliliğin büyümeyi desteklediğini ve bu sektördeki toparlanmanın önümüzdeki aylarda güçlenmesini beklediklerini söyledi. Bunlara rağmen Lagarde pasif kaldığı için eleştiriliyor. Özellikle FED'in önce 50 bps sonra 75 bps faiz artışı yapması ve buna önümüzdeki ayda da devam edeceği beklentisi ve dünya genelindeki çoğu ülke merkez bankası da faizleri düzenli artırırken ECB'nin görece sessizliği Lagarde'a yönelik eleştirilerin dozajını artırıyor.

ABD'de işsizlik oranı Nisan ayında 428 bin kişi artarak %3,6 olarak gerçekleşti. Mayıs ayında ise değişmeyerek %3,6 oldu. IMF WEO (World Economic Outlook) covid-19'un olumsuz ekonomik etkilerini yansıttığı raporda küresel büyüme tahminini 2022 yılı için %4,9 dan %4,4 e indirmişti. Nisan 'da yayınlanan son rapora göre Rusya-Ukrayna savaşının etkisiyle %4,4'ten %3,6'ya indirdi. Nisan sonunu \$106.276 seviyesinden kapatan brent petrol fiyatları

Mayıs'a \$107.319 seviyesinden başlayarak Haziran sonlarında \$113.699 seviyesine çıkarken Haziran sonu itibarıyla da \$109.677 seviyelerinde olduğu görülmekte. Birinci çeyrek sonunda \$1.937 seviyelerine çıktığı görülen altının ons fiyatının ise ikinci çeyrek sonunda \$1.807 seviyelerine kadar inmiş olduğu görülmektedir.

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.

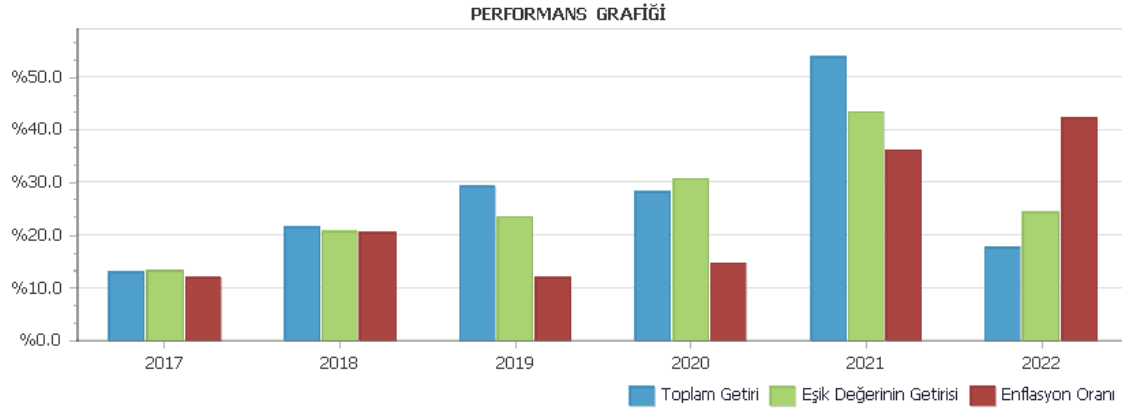
Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler www.fibaemeklilik.com.tr sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde fonun birim pay değeri % 17.686 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 24.279 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