

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2022

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 25.09.2013

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 13 12.2013

Halka Arz Tarihi : 19.12.2013

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 : Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri : Fon Kurulu Başkanı Erol ÖZTÜRKOĞLU
Üye Hakan Basri AVCİ
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
Yabancı Borçlanma Araçları	0	50
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

Fon’un yatırım yapacağı yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en fazla %50’sini oluşturabilir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10’una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50’si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10’u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100’ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank’ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası

araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Türk Lirası Endeksi olarak belirlenmiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: Enflasyonda yaz aylarından beri beklenen baz etkisinin devreye girmesi, 2022'nin son üç aylık döneminin sonunda açıklanan verilerle birlikte ilk defa somut bir şekle bürünmüş oldu. TÜİK Tarafından Kasım sonu itibarıyla %84 olarak ölçülen TÜFE, Aralık ayını ve yılı, yıllık %64,3 seviyesinde bitirirken, Merkez Bankası beklenti anketi katılımcılarının 12 ay sonrası TÜFE beklentileri de %35 düzeyinde ölçüldü. Yılın son aylarında döviz kurlarının stabil seyretmesinin de dövize bağlı otomatik fiyat artışı davranışlarına engel olmasına rağmen, piyasalardaki canlılık, daha hızlı bir soğumayı bir miktar zorlaştırır durumda.

Son açıklanan büyüme verilerine göre üçüncü çeyrek büyümesi yıllık bazda %3,9 olarak gerçekleşirken TCMB beklenti anketinde 2022 için %5, 2023 için ise %4,1 büyüme öngörülüyor. Ekonomideki bu aktivite trendinin 2023'ün ilk aylarında da artarak devam etmesi olası.

Diğer yandan özellikle dünya genelinde Rusya-Ukrayna savaşının etkilerine paralel olarak ciddi şekilde artan enerji fiyatları, enerji ithalatçısı bir ülke olan Türkiye'nin cari dengesini 2022'de ciddi oranda olumsuz yönde etkiledi. 2022'nin yıllık 45-50 milyar dolar arasında bir cari açık ile kapanması bekleniyor. 2023'ün gündeminde de yine cari açık önemli bir yer tutmaya devam edecek gibi görünürken Kasım ayı itibarıyla %1.2 olarak görünen bütçe açığı ve faiz dışı fazla, planlanandan daha olumlu seyreliyor.

Hisse Senedi Piyasası: 2022'de Bist-100 endeksi %197, bankacılık endeksi %215, sınai endeksi %162 arttı. Hisse senetlerinin son derece güçlü performans gösterdiği bu yılın özellikle ikinci yarısı, kısa aralıklar dışında devamlı yönde yukarı bir ivmeye şahit oldu. Temmuz ayından sonra hızlanan endeks yılın ikinci yarısında %129 getiri sağladı. Aynı dönemde bankacılık endeksinin getirisi ise %159 seviyesinde gerçekleşti.

Endeksteeki yükselişin nedenleri arasında düşük faiz ortamı, borsa şirketlerinin artan nominal karları ve kurda stabil bir seyir görülmesi gösterilebilir. Dolar bazında bakıldığında 2018 başındaki seviyelerini test eden endeks, 2023 yılının ilk günlerine ise satıcılı bir seyirle başladı. Seçimlerin yaklaştığı bir ortamda, 2022 yılındaki etkileyici getirilerin bir bölümünü realize etmek isteyenlerin satışlarının görülmesini bir miktar doğal kabul etmek gerekirken, alternatif risksiz getirilerin (faiz) hisse senetlerinin önünü kesmemeye devam etmesi, seçime kadarki dönemde de bu varlık grubunda temelde büyük bir satış yaşanmasını zorlaştırıcı etki yapacaktır.

Tahvil Bono Piyasası: TCMB'nin, yıl boyunca faizleri %14'ten %9'a kadar kademeli olarak indirmesi tahvil bono piyasalarında yılın en önemli ana trendini oluşturdu. Faiz indirimleri Ağustos ayında başlayarak yıl sonuna kadar devam etti ve yılın sonunda duraklama sinyali verildi. Uzun vadeli tahvil faizleri ise %24,32 seviyesinde başladığı yılı %8,86 seviyesinde kapattı. Diğer yandan kısa vadeli özel sektör borçlanma araçları yılın kapandığı günlerde %20 - %25 arasında işlem görüyordu.

Uluslararası Piyasalar: Uluslararası piyasalarda yılın son aylarında, başlıca merkez bankalarının faiz artırımı döngülerinin detayları önemli gündem maddesini oluşturdu. FED yıla %0-%0,25 aralığında başladığı faizi %4,25 - %4,50 aralığına çıkartarak kapadı. FED tarafından gelen açıklamalarda faiz artırımlarına düşük oranlarda da olsa 2023'te de devam edilmesi ve 2024'e dek faiz indirimine gidilmemesi bekleniyor. ABD'de en son açıklanan TÜFE verisi yıllık %7,1 artışa işaret ederken, beklenti %7,3 seviyesinde olmasıydı. ABD 10 yıllık faizleri bu gelişmeler ışığında %1,51 ile başladığı yılı %3,88 ile kapattı. Diğer yandan S&P endeksi yıl boyunca %19,44 düşüş gösterdi. Altın ise \$1829/ons olarak başladığı yılı \$1823/ons seviyesinde kapattı. Yılın son aylarında ise aşağı yönlü seyreden bir petrol fiyatı dikkat çekti. 2023 için bakıldığında, yurtdışı borsaların faiz artırımlarının karlar üzerindeki etkilerini özümsemeye çalışacakları, daha sonra da artırımı döngüsünün bitimini satın almaya çalışacakları bir yıl bekleyebiliriz.

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.

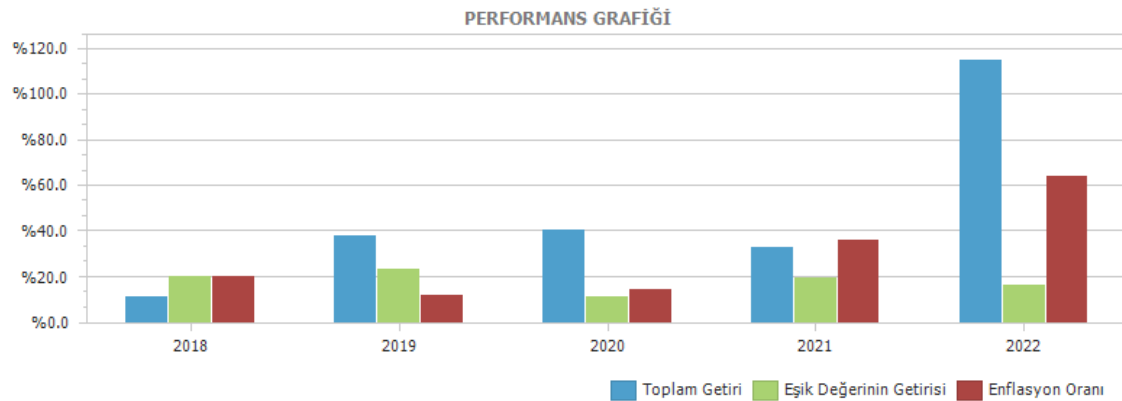
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde fonun birim pay değeri % 115.453 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un eşik değer getirisi % 16.676 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