

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HISSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

31.12.2022

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 26.09.2003

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 01.10.2003

Halka Arz Tarihi : 28.11.2003

Fon'un Türü : Hisse Senedi Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Düşük Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri : Fon Kurulu Başkanı Erol ÖZTÜRKOĞLU
Üye Hakan Basri AVCI
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

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Yatırım Stratejisi

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

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ | Asgari % | Azami % |
|---|-----------------|----------------|
| Yurtiçi Ortaklık Payları | 80 | 100 |
| Yabancı Ortaklık Payları | 0 | 20 |
| Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları | 0 | 20 |
| Ters Repo İşlemleri | 0 | 10 |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri | 0 | 10 |
| Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payları | 0 | 20 |
| Yapılandırılmış Yatırım Aracı | 0 | 20 |
| İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler | 0 | 10 |
| Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar | 0 | 15 |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları | 0 | 20 |
| Kira Sertifikaları | 0 | 20 |
| Vadeli Mevduat (TL/Döviz)/ Katılma Hesapları (TL/Döviz) | 0 | 20 |

Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST 100 Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde 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 seyrediyor.

Hisse Senedi Piyasası: 2022'de Bist-100 endeksi %197, bankacılık endeksi %215, sınıai 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.

Endeksteki 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 artırım 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 artırım 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.

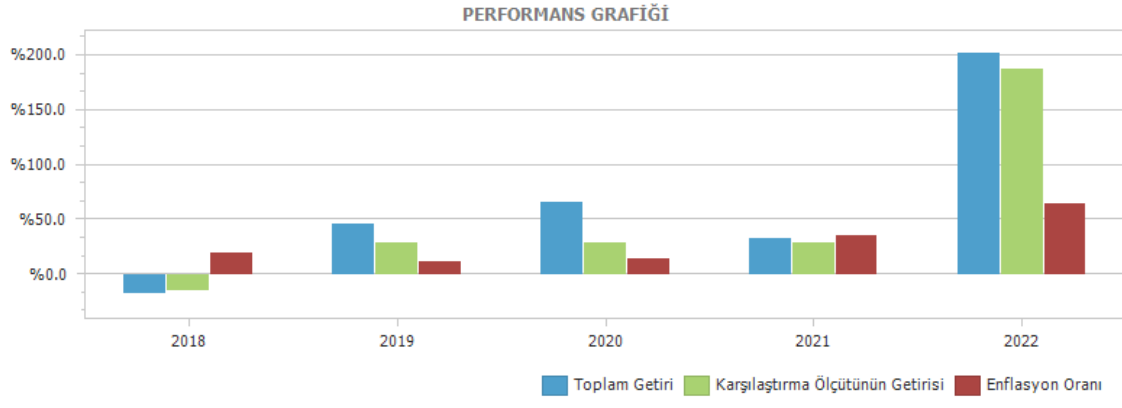
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % 201.923 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 187.246 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