

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OSMANLI PORTFÖY DEĞİŞKEN  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
FAALİYET RAPORU  
31.12.2020**

**I - Fon Bilgileri**

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 13.01.2017
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	: 17.02.2017
Halka Arz Tarihi	: 22.03.2017
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	: Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı Erol ÖZTÜRKOĞLU Üye Taylan TATLISU Üye Vasıf IŞIK 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 inancılı 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**

Geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları ve Türk pay senetlerine yatırım yaparak faiz ve sermaye kazancı elde etmektir.

**Yatırım Stratejisi**

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

<b>VARLIK TÜRÜ</b>	<b>EN AZ %</b>	<b>EN ÇOK %</b>
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	100
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Varlığa Dayalı /Varlık teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
Yatırım Fonu / Borsa Yatırım Fonu / Yabancı Yatırım Fonu/ Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu payları, Girişim Sermayesi Payları,	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) /	0	25
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Yabancı Kira Sertifikaları	0	10
Gayrimenkul sertifikaları	0	100
İpoteğe Dayalı /İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları(Eurobond)	0	100
Kira Sertifikaları (Kamu/ özel Sektör)	0	100
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Varantlar/Sertifikalar	0	10

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Sermaye piyasası araçları ve kıymetli maden ödünç verme işlemlerinde ve alınan teminatların değerlendirilmesi konularında Kurul'un ilgili düzenlemelerine uyulur. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon portföyüne kredi alınabilir ve/veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir. Fon portföyünde bulunan repoya konu olabilecek kıymetlerin rayiç değerinin %10'unu geçmemek üzere borçlanma amacıyla borsada ya da borsa dışında repo işlemi yapılabilir

#### **Fonun karşılaştırma ölçütü:**

Fon'un eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi+ %1'dir

#### **Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler**

Dönem içinde meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

#### **Döneme Ait Genel Değerlendirme**

**Genel Ekonomi:** 2020 yılının son çeyreğinin sonlarına doğru Covid-19 salgını nedeniyle düşüşler yaşayan piyasalar, üçüncü çeyrekte alınan tedbirler ve kademeli olarak yürütülen normalleşme sürecine olumlu tepkiler vererek belirli sektörlerde hızlı bir canlanma yakaladı. Son dönemde artış gösteren Covid-19 vakaları nedeniyle küresel ekonomiye ilişkin belirsizliklerin devam etmesine rağmen, salgın öncesindeki seviyelere ilerleyişini sürdürdü. Ekonomik göstergelerde ise; Aralık ayı enflasyonu aylık bazda % 1,25, yıllık bazda %14,60

olarak gerçekleşti. Eylül ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı %13,20'den %12,70'ye geriledi. Covid-19 pandemisinin etkisinin ekonomi üzerinde en yoğun hissedildiği ikinci çeyrekte Türkiye ekonomisi %9,9 daralma kaydetmişti. Yılın nc çeyreğinde ise %6,7 büyüme şeklinde gerçekleşti. Yıllıklandırılmış GSYH ise yılın üçüncü çeyreğinde %2 olarak gerçekleşti. Diğer yandan TCMB 24 Aralık'ta gerçekleştirilen PPK toplantısında faizlerde 200 bps artışa giderek politika faizini % 17,00'ye çıkardı.

**Hisse Senedi Piyasası:** 2020 Mart ayının son günlerinde Covid-19 salgınının etkilerinin hisse senedi piyasalarında en çok hissedildiği dönemdi. Vaka sayılarının kademeli olarak düşmesi, alınan tedbirler ve devletlerin açıkladıkları nlem paketleri hisse senedi piyasalarında tekrardan risk iştahının canlanmasını sağladı. Yılın nc çeyreğine yükselişte başlayan BIST-100 endeksi, 31 Aralık kapanışını 1.476,72 seviyesinde gerçekleştirdi.

Böylelikle 2020 yılının dördüncü çeyreğinde BIST-100 endeksindeki değişim %28,94 oldu. Risk iştahının devam ederek endekste 1.500 direncinin kırılması durumunda 1600-1650 bandı ve yukarısı hedeflenebilir. Olası bir satış dalgasında ise 1.400 seviyeleri güçlü destek olarak görünüyor.

**Tahvil Bono Piyasası:** Merkez Bankası, yılın dördüncü çeyreğinde yaptığı PPK toplantılarında; Ekim ayında gerçekleştirilen toplantıda faizlerde bir değişiklik yapmayarak %10,25'de seviyesinde sabit tuttu, Kasım ayında yapılan toplantıda ise 475 bps artışa giderek politika faizini %15,00'e çıkardı. Uzun vadeli tahvil oranlarına baktığımızda Ekim ayı sonunda 14,60 seviyesinden kapanmıştı. Kasım ayı boyunca 12,26 seviyelerine indi. Ardından tekrar hafif bir toparlama yaşayarak dördüncü çeyrek sonunda 12,90 seviyesinden kapandı. Böylelikle uzun vadeli tahvil piyasası dördüncü çeyrekte 1,70 puan azalış göstermiş oldu.

**Uluslararası Piyasalar:** Global piyasalarda Covid-19 salgınının yaratmış olduğu risk iştahındaki azalmayla birlikte yılın ilk çeyreğinde büyük düşüşler görülmüştü. ABD'de iř gücü kaybı Euro bölgesine göre daha fazla yaşandı. Pandemi ncesi %3,5 olan ABD işsizlik oranı Ekim ayında %6,9'a yükselmişti. Yardım paketinin ekonomiyi canlı tutması ile birlikte Kasım ayında %6,7'ye geriledi.

IMF WEO (World Economic Outlook) raporunda Covid-19'un yarattığı olumsuz ekonomik etkileri ekonomik öngörülerine yansıtarak raporda dünya ekonomik büyüme tahmini 2020 için +%3,4'den -%3,0'e revize edilirken 2021 büyüme tahmini %3,4'ten %5,8'e revize etti. Eylül ayında \$43 gibi düşük seviyeden başlayan brent petrol fiyatları Kasım ayının sonların doğru \$47 Aralık ayı sonu itibarıyla da \$51 seviyelerini aştı. İlk eyrek sonlarında \$1,500 seviyelerine kadar inen altın ons fiyatları dördüncü çeyrek sonunda tekrar \$1,900 seviyelerine tırmandı.

S&P 500: 2020 Eylül ayında 3.363 seviyelerinin altına kadar inen S&P 500 endeksi global risk iştahının artması ve piyasaların alınan tedbirlere olumlu yanıt vermesiyle istikrarlı bir çıkışa geçti. Kasım ayı başında 3.310 seviyesindeki direncini kıramayan endeks, Aralık ayını 3.756 seviyesinden kapattı. 2020 yılının dördüncü çeyreğinde toparlanarak %11,69 getiri elde etti.

### **Döneme Ait Fon İşlemleri**

Fon'un tahvil/bono ve repo işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.ř. aracılığı ile yapılmıştır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'daki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.ř. nezdinde açılan fon hesabında izlenmektedir.

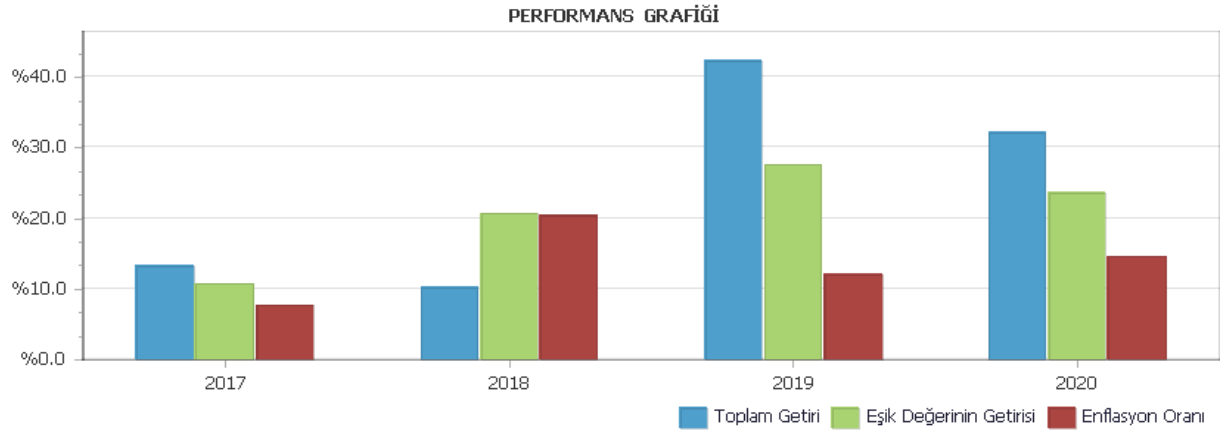
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler [www.fibaemeklilik.com.tr](http://www.fibaemeklilik.com.tr) sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

### Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2020 – 31.12.2020 döneminde fonun birim pay değeri % 32.093 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 23.577 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