

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022 - 31.12.2022 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2022 - 31.12.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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, 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 satıcı 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.

2022 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2022 - 31 Aralık 2022

Euro Kuru	32,14%	BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	17,16%
Dolar Kuru	40,28%	BIST-KYD Repo O/N Endeks (brüt)	14,00%
BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi	103,49%	BIST-KYD 1 Aylık Mevduat -TL	16,68%
Enflasyon (TÜFE)	64,27%	BIST-KYD-DİBS 365	35,75%
BIST- KYD ÖST Sabit	22,49%	BIST-KYD DİBS-547	42,35%
BIST-KYD ÖST Değişken	18,47%	BIST-KYD-DİBS Tüm	61,69%
BIST-KYD-DİBS 91	20,04%	BİST-100	206,50%
BIST-KYD-DİBS 182	27,06%	BİST-30	204,16%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	27,06%	BIST-KYD ALTIN AĞIRLIKLIL ORTALAMA	40,86%

BİST KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği- tarafından oluşturulmuş ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanıp açıklanan endeksler

Kur Bilgileri TCMB kaynaklıdır.

Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.

BİST-100 endeksi Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.

ÖST-Özel Sektör tahvili

Kira Sertifikası : Faizsiz Sabit Getirili Yatırım Aracı

DİBS : Devlet iç Borçlanma Senedi

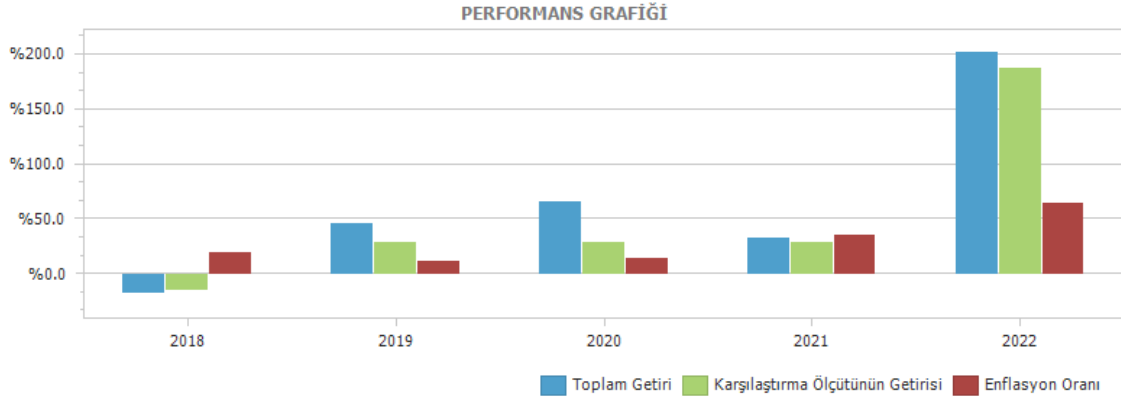
Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassasiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senedlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır

BÖLÜM C: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



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.

BÖLÜM D: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti: Her aybaşında Kurucu 'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüz binde 6,22 (Yıllık %2.26) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden BSMV hariç aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

İşlem Türü	Aracı Kuruluş	Komisyon Oranı (%) *
Hazine Bonosu / Devlet Tahvili	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,002100
Gecelik Ters Repo	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,000840
Vadeli Ters Rapo	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,000840
Borsa Para Piyasası	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,002310

Ortaklık Payları	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,00015435
VOB - Vadeli ve Opsiyon Piyasası	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,010500

c) Diğer Fon Giderleri: Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak saklama komisyonu ödenmektedir. Ayrıca bağımsız denetim firmasına ödenen denetim ücretleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'na üç ayda bir ödenen ek kayda alma ücretleri de her gün için gider tahakkuk ettirilerek fon mal varlığından karşılanmaktadır.

Aşağıda 01.01.2022 – 31.12.2022 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2022 - 31/12/2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,006094%	4.765.495,28
Denetim Ücreti Giderleri	0,000049%	38.249,70
Saklama Ücreti Giderleri	0,000015%	11.365,14
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,000314%	245.477,84
Kurul Kayıt Ücreti	0,000040%	31.079,75
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000067%	52.449,74
Toplam Faaliyet Giderleri	5.144.117,45	
Ortalama Fon Toplam Değeri	212.944.803,74	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,415705%	

Bağımsız denetim giderleri, saklama komisyonları gibi giderler SPK'nın 06.01.2005 tarih ve 1/9 sayılı kararı doğrultusunda Fon tarafından karşılanmaktadır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Salih İleri
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları içeren bağımsız denetim raporu
3. Performans sunum raporu