

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 10/01/2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	49,332
Birim Pay Değeri (TRL)	0.011186
Yatırımcı Sayısı	25
Tedavül Oranı (%)	0.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
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. Fon'un eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi+ %1'dir	Hakan Basri AVCI Rüşan Fidda SÖZMEN Ateş KAYMAK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	90.19%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	90.19%
Ters Repo	9.81%
Toplam	100.00%

Yatırım Stratejisi

Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir ve Fon, söz konusu düzenlemeler ile fon bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara uygun olarak yönetilir. Fonun risk değerinin Kurul düzenlemeleri çerçevesinde belirlenmiş olan 1-7 risk skalasında 1-2 değerleri arasında olması hedeflenmektedir. Bu çerçevede fon portföyü oluşturulurken Türk Lirası bazında hedeflenen risk profilinin izin verdiği değişiklik sınırlamaları altında mümkün olan en yüksek getiri elde etme amacı güdülür. Bu amaca ulaşmak için öncelikle daha uzun vadeli bir beklenti içeren dönemsel temel varlık dağılımı belirlenir. Daha kısa vadelerde ise bu varlık dağılımı etrafında getiri maksimizasyonu amaçlı piyasa şartlarına göre reaksiyon gösteren aktif bir yönetim stratejisi takip edilir.

Yatırım Riskleri

Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uymaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait genel yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Fon yöneticisi, ilgili mevzuat, içtüzük ve izahname ile birlikte komite kararlarını da dikkate alır. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından yazılı hale getirilmiştir.

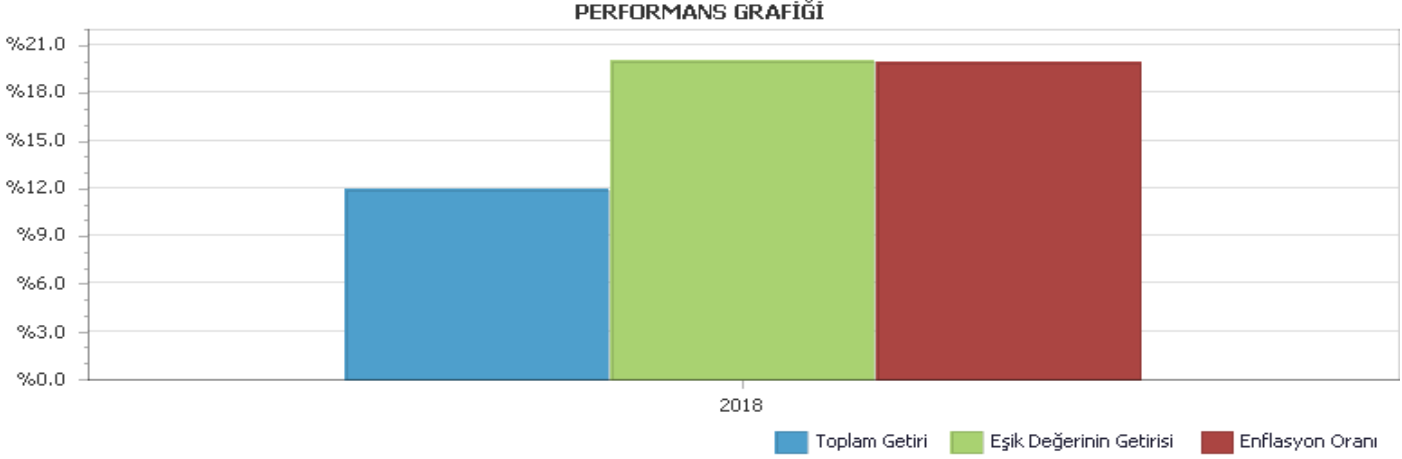
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	11.860%	20.040%	19.909%	0.212%	0.0520%	-0.1330	49,332.45

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (17.442%) TRLIBOR O/N getirisinin (20.040%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon kurucusu Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş., Bireysel Emeklilik ve Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Sigortacılık Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile diğer ilgili mevzuata uygun hareket etmek kaydıyla hayat sigortaları, kaza sigortaları ve Bireysel Emeklilik gibi mevzuatın izin verdiği faaliyetleri genel müdürlük ve acenteleri ile yürütmektedir. Şirket Bireysel Emeklilik faaliyetleri kapsamında mevzuatta belirtilen faaliyetleri yürütmek amacıyla Emeklilik yatırım fonu kurmak, işletmek, birleştirmek, devretmek gibi faaliyetleri de yerine getirmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 10/01/2018 - 31/12/2018 döneminde net %11.86 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %20.04 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-8.18 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

10/01/2018 - 31/12/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002921%	200.90
Denetim Ücreti Giderleri	0.017254%	1,186.64
Saklama Ücreti Giderleri	0.000295%	0.00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000051%	20.29
Kurul Kayıt Ücreti	0.002589%	3.52
Diğer Faaliyet Giderleri	0.023110%	178.05
Toplam Faaliyet Giderleri	1,589.40	
Ortalama Fon Toplam Değeri	24,159.51	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	6.578777%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

6) SPK 03.03.2016, 7/223 sayılı ilke kararına (Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

10 Ocak - 31 Aralık 2018 Döneminde brüt fon getirisi

10/01/2018 - 31/12/2018 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	11.86%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	6.58%
Azami Toplam Gider Oranı	1.06%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	5.52%
Net Gider Oranı	1.06%
Brüt Getiri	12.92%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
03/08/2017-...	BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + 1.00

7) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

8) Performans sunum döneminde fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
10/01/2018 - 31/12/2018	11.86%	12.92%	20.04%	-8.18%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
10/01/2018 - 31/12/2018	0.15%	1.78%	0.14%	1.70%	0.13%	1.76%	0.16%	1.83%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
10/01/2018 - 31/12/2018	0.0346	0.2081

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

10/01/2018 - 31/12/2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-16.81%
BIST 30 ENDEKSİ	-14.39%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	18.09%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	15.53%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	15.19%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	12.30%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9.11%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	1.73%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-4.61%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	17.75%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	19.24%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	9.89%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	16.53%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	16.47%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	11.12%
Katılım 50 Endeksi	-17.38%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	35.22%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	31.99%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	30.31%
Dolar Kuru	39.55%
Euro Kuru	33.51%

	FİZ
Net Basit Getiri	11.86%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	6.58%
Azami Toplam Gider Oranı	1.06%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	5.52%
Net Gider Oranı	1.06%
Brüt Getiri	12.92%