

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 28/11/2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	42,927,334
Birim Pay Değeri (TRL)	0.055576
Yatırımcı Sayısı	11,495
Tedavül Oranı (%)	7.72%

Portföy Dağılımı	
Paylar	85.14%
- Bankacılık	33.45%
- Demir, Çelik Temel	13.09%
- İletişim Cihazları	5.39%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	4.86%
- Otomotiv	4.77%
- Çimento	4.38%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	4.11%
- İletişim	3.84%
- Holding	3.04%
- Yatırım Ortaklığı	2.99%
- Cam	1.83%
- Tekstil, Entegre	1.28%
- Tarım Kimyasalları	0.69%
- Kablo	0.53%
- Gıda	0.44%
- Diğer	0.43%
- Dayanıklı Tüketim	0.02%
Ters Repo	7.73%
Fon	3.29%
Teminat	2.77%
Borçlanma Araçları	0.66%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	0.66%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.41%
Futures	0.00%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
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.	Hakan Basri AVCI Rüshan Fidda SÖZMEN Ateş KAYMAK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi
Fon'un yatırım stratejisi, Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi ortaklık paylarından oluşmaktadır. Fon, ortaklık payı piyasasının iyi bir göstergesi olan BIST 100 Endeksi getirisine paralel performansı hedeflerken hem sermaye kazancı hem de temettü getirisi elde etmeyi amaçlar. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel ortaklık payı piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesine yönelik yatırım yapar. Fon, mevzuat gereği minimum %80ini yurtiçi ortaklık paylarına yatırım yapmak koşuluyla, piyasa yönüne ilişkin beklentiler doğrultusunda pay senetleri yatırım oranını ayarlar. Fonun ortaklık paylarına yatırım oranı %80 - %100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

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.

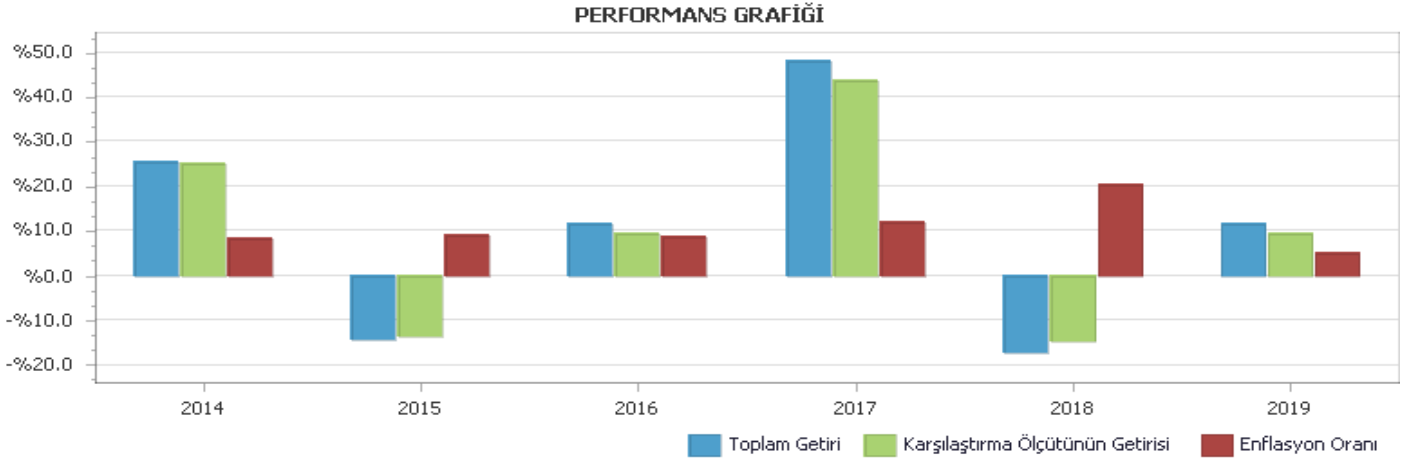
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	25.436%	24.870%	8.170%	1.143%	1.1668%	0.0073	67,074,908.80
2015	-14.355%	-13.797%	8.808%	1.311%	1.2595%	-0.0109	66,721,142.27
2016	11.348%	9.194%	8.533%	1.164%	1.1700%	0.0583	59,790,839.04
2017	48.085%	43.737%	11.920%	0.932%	0.8933%	0.0917	68,818,894.61
2018	-17.373%	-14.806%	20.302%	1.270%	1.2443%	-0.0355	51,038,938.82
2019 (**)	11.386%	9.380%	5.014%	1.423%	1.2475%	0.0412	42,927,334.36

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



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 01/01/2019 - 30/06/2019 döneminde net %11.39 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9.38 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2.01 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla 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.

01/01/2019 - 30/06/2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.006171%	533,232.61
Denetim Ücreti Giderleri	0.000041%	3,520.80
Saklama Ücreti Giderleri	0.000039%	3,380.45
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000868%	74,984.28
Kurul Kayıt Ücreti	0.000031%	2,652.06
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000089%	7,680.67
Toplam Faaliyet Giderleri	625,450.87	
Ortalama Fon Toplam Değeri	47,745,157.84	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.309978%	

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.

01 Ocak - 30 Haziran 2019 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2019 - 30/06/2019 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	11.39%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.31%
Azami Toplam Gider Oranı	1.13%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.18%
Net Gider Oranı	1.31%
Brüt Getiri	12.70%

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
18/06/2013-01/01/2017	%90 BIST 100 + %1 BIST-KYD DİBS 182 Gün + %9 BIST-KYD Repo (Brüt)
02/01/2017-31/12/2017	%90 BIST 100 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)
01/01/2018-...	%90 BIST 100 GETİRİ + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)

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.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02/01/2014 - 31/12/2014	25.44%	24.87%	0.57%
02/01/2015 - 31/12/2015	-14.35%	-13.80%	-0.56%
04/01/2016 - 30/12/2016	11.35%	9.19%	2.15%
02/01/2017 - 31/12/2017	48.08%	43.74%	4.35%
02/01/2018 - 31/12/2018	-17.37%	-14.81%	-2.57%
02/01/2019 - 30/06/2019	11.39%	9.38%	2.01%

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
02/01/2014 - 31/12/2014	0.04%	0.67%	-0.01%	0.68%	0.01%	0.67%	-0.01%	0.83%
02/01/2015 - 31/12/2015	0.09%	0.80%	0.05%	0.94%	0.07%	0.77%	0.09%	0.84%
04/01/2016 - 30/12/2016	0.08%	0.68%	0.06%	0.62%	0.00%	0.84%	0.09%	0.95%
02/01/2017 - 31/12/2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.69%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%
02/01/2018 - 31/12/2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.68%	0.13%	1.74%	0.16%	1.81%
02/01/2019 - 30/06/2019	0.07%	0.93%	0.07%	0.89%	0.07%	0.95%	0.09%	1.03%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2014 - 31/12/2014	0.0336	0.9633
02/01/2015 - 31/12/2015	0.0279	1.0316
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0210	0.9883
02/01/2017 - 31/12/2017	0.0211	1.0336
02/01/2018 - 31/12/2018	0.0530	0.9853
02/01/2019 - 30/06/2019	0.0659	1.0951

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31/12/2018 - 30/06/2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	8.89%
BIST 30 ENDEKSİ	9.14%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	12.70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	10.73%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	10.14%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	9.07%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9.85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	9.10%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7.79%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11.03%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13.87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8.36%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	10.83%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	10.52%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7.88%
Katılım 50 Endeksi	13.37%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	20.17%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14.10%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	11.97%
Dolar Kuru	8.98%
Euro Kuru	8.42%