

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORUPORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 17/07/2009

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	24,246,367
Birim Pay Değeri (TRL)	0.032229
Yatırımcı Sayısı	7,875
Tedavül Oranı (%)	7.52%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	40.56%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	33.39%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	7.17%
Paylar	27.10%
- Bankacılık	5.97%
- Perakende	3.39%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	2.82%
- Demir, Çelik Temel	2.30%
- Diğer	1.94%
- Cam	1.54%
- İletişim	1.45%
- Dayanıklı Tüketim	1.12%
- Holding	1.11%
- Madencilik	0.98%
- Sigorta	0.84%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.77%
- Yatırım Ortaklığı	0.76%
- Otomotiv	0.67%
- Otomotiv Lastiği	0.61%
- Biracılık Ve Meşrubat	0.43%
- İletişim Cihazları	0.42%
Fon	11.71%
Vadeli Mevduat	9.77%
Teminat	4.79%
Ters Repo	4.11%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	1.96%
Futures	0.00%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
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 etmektedir.	Erkan ÜNAL Tolga AKBAŞ

En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet

Yatırım Stratejisi

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırmak suretiyle piyasadaki fırsatlardan faydalanmayı ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Fonun yatırım yapacağı varlıkların fiyat dalgalanması orta düzeyde olup, risk değeri 3 ile 4 düzeyinde olacaktır.

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 / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	22.717%	16.547%	8.170%	0.431%	0.4016%	0.1035	2,026,214.15
2015	2.037%	1.022%	8.808%	0.526%	0.4361%	0.0190	2,462,945.21
2016	7.466%	10.944%	8.533%	0.519%	0.4090%	-0.0566	2,663,956.52
2017	13.404%	13.290%	11.920%	0.139%	0.0307%	0.0035	24,912,525.47
2018	14.229%	20.576%	20.302%	0.430%	0.0519%	-0.0480	22,320,958.45
2019 (**)	15.231%	13.088%	5.014%	0.192%	0.0583%	0.0783	24,246,367.34

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

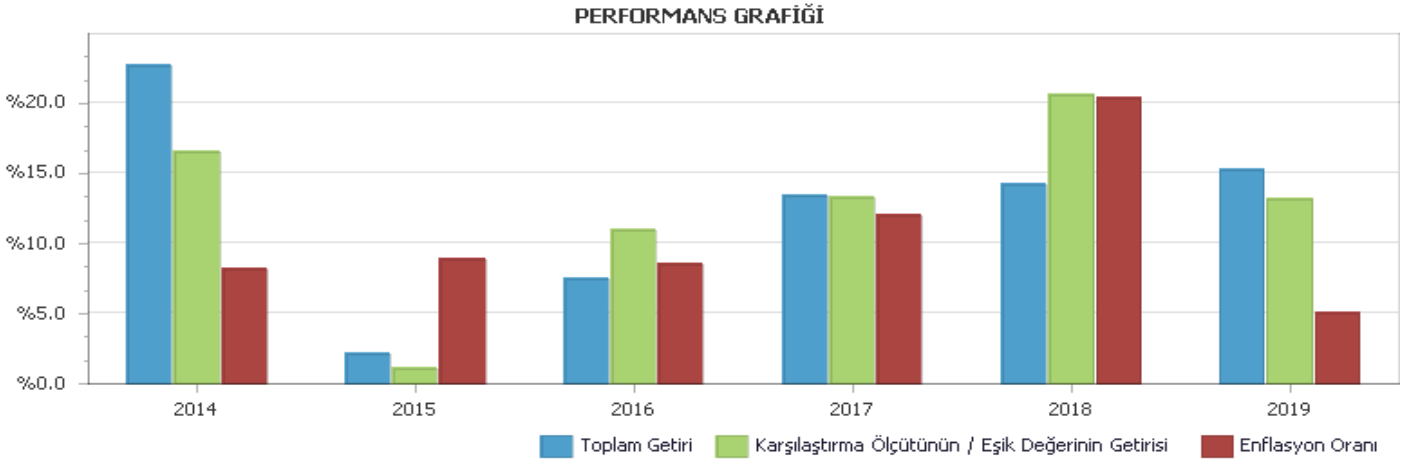
(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

2017 yılında fonun eşik değer getirisi (10.631%) TRLIBOR O/N getirisinin (13.290%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (16.794%) TRLIBOR O/N getirisinin (20.574%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (10.518%) TRLIBOR O/N getirisinin (13.088%) 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 01/01/2019 - 30/06/2019 döneminde net %15.23 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %13.09 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2.14 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin 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	0.002734%	115,705.50
Denetim Ücreti Giderleri	0.000069%	2,934.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000034%	1,427.11
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000289%	12,227.48
Kurul Kayıt Ücreti	0.000034%	1,425.86
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000222%	9,395.03
Toplam Faaliyet Giderleri	143,114.98	
Ortalama Fon Toplam Değeri	23,231,868.55	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.616029%	

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	15.23%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	0.62%
Azami Toplam Gider Oranı	1.13%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.00%
Net Gider Oranı	0.62%
Brüt Getiri	15.85%

(*) 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
01/10/2011-01/01/2017	%30 BIST 100 + %60 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %1 BIST-KYD Repo (Brüt) + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %3 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) + %4 BIST-KYD Eurobond USD (TL)
02/01/2017-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

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 / eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	Nispi Getiri
02/01/2014 - 31/12/2014	22.72%	16.55%	6.17%
02/01/2015 - 31/12/2015	2.04%	1.02%	1.01%
04/01/2016 - 30/12/2016	7.47%	10.94%	-3.48%
02/01/2017 - 29/12/2017	13.40%	13.29%	0.11%
02/01/2018 - 31/12/2018	14.23%	20.57%	-6.35%
02/01/2019 - 30/06/2019	15.23%	13.09%	2.14%

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 - 29/12/2017	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	0.0319	0.9514
02/01/2015 - 31/12/2015	0.0366	1.0887
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0342	1.1657
02/01/2017 - 29/12/2017	0.0220	0.5460
02/01/2018 - 31/12/2018	0.0683	0.4886
02/01/2019 - 30/06/2019	0.0314	0.2269

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 AĞIRLIKLIL 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%