

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2017

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 06/10/2008

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 31/10/2008

Halka Arz Tarihi : 07/11/2008

Fon'un Türü : Değişken Fon

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 250.000.000,00 TL -

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Hakan Basri AVCI
	Üye	Salih İLERİ
	Üye	Hasan TÜRKER

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 inançlı 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

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer verilen 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 risk değeri 4 ila 5 düzeyinde olacaktır.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	100
Yabancı Ortaklık Payları ve/veya Yabancı Borçlanma Araçları*	0	50
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	25
Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları(TL-Döviz)	0	100
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Kamu Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Yabancılar tarafından Türkiye’de ihraç edilen TL cinsi Borçlanma Araçları*	0	50
Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100
Türk ve Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu ile Türk ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları*	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	100
Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz)	0	100
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı	0	15
Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL-Döviz)	0	100

Menkul kıymet seçiminde likidite riski göz önünde bulundurulurken, portföydeki kamu ve özel sektör borçlanma aracı, kira sertifikaları, ters repo vb. para ve sermaye piyasası araçlarının dağılımına faiz riski göz önünde bulundurularak karar verilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Türk Lirası Endeksi olarak belirlenmiştir.

Fon Kuruluş Bilgileri

Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 06.10.2008 tarih, 06039 sayılı izinle kuruluşuna izin verilen Fon’un içtüzüğü 06.10.2008 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından

14531 sayı ile tescil edilmiş olup 13.10.2008 tarih, 7166 14531 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

1- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 22 Aralık 2016 tarih ve 12233903-310.01.06-E.13509 sayılı izin doğrultusunda fonun karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, yeni izahname metinleri 02 Ocak 2017 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilmiş olup, değişiklikler 02 Ocak 2017 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır

FON KODU	ESKİ	YENİ
EIE	(%1) KYD O/N Repo Brüt Endeksi, (%3) KYD EUR Bazlı Eurobond Endeksi (TL), (%1) KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi, (%1) KYD OST Endeksi (Sabit), (%30) İMKB 100 Endeksi, (%4) KYD USD Bazlı Eurobond Endeksi (TL), (%60) KYD 365-gün DİBS Endeksi	Fon'un eşik değeri: %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

2-Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 07 Haziran 2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E.7070 sayılı izin ile kurucusu olduğumuz aşağıda unvanları belirtilen emeklilik yatırım fonlarının birleştirilmesine ve unvanının yine aşağıda belirtilen şekilde değiştirilmesine izin verilmiştir.

Birleşme işlemi 14 Temmuz 2017 tarihinde gerçekleşmiş olup, birleşme/dönüşüm ile birlikte söz konusu emeklilik yatırım fonlarında meydana gelen değişiklikler aşağıdaki gibidir:

ESKİ FON UNVANI	YENİ FON UNVANI
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

3- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2017 tarih, 12233903-310.01.06-E.4001 sayılı izni ile 05.04.2017 tarihinden geçerli olmak üzere aşağıda unvanı ve vergi numarası belirtilen kurucusu olduğumuz Bireysel Emeklilik Fonu'nun vergi numarası değişmeksizin adres ve vergi dairesinin Erenköy Vergi Dairesi olarak değişikliği yapılmıştır

Eski Fon Unvanı	Yeni Fon Unvanı	Zincirlikuyu Vergi Dairesi
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	356 023 0235

Eski Adres	Yeni Adres
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:215 / 1 Şişli - İSTANBUL	Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B Blok No:16/5 34742 Kozyatağı / Kadıköy - İSTANBUL

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: 2017 yılının genelinde küresel iktisadi faaliyet ve ticaret hacmindeki toparlanma belirginleşmiştir. Buna karşın küresel enflasyon oranları ılımlı düzeyini korumuş ve gelişmiş ülkelerdeki merkez bankalarının sıkılaştırma adımlarını ihtiyatlı atmasına sebep olmuştur. ABD Merkez Bankası bilançosunu Eylül ayında küçültmeye karar vererek iktisadi belirsizliği azaltırken Avrupa Merkez Bankası 2018 yılında yavaşlatarak da olsa parasal desteğini sürdüreceğini açıklamıştır. Küresel risk iştahını pozitif etkileyen bu çerçeve, gelişmekte olan ülkeler borçlanma senedi ve hisse senedi piyasalarına portföy girişlerini desteklemiştir. Türkiye de özellikle ikinci ve üçüncü çeyrekte bu fon girişlerinden faydalanmıştır.

Geride bıraktığımız yıl yurt içi finansal piyasaları ve ekonomik aktiviteyi pozitif etkileyen diğer etmenler Hazine destekli Kredi Garanti Fonu (KGF) kefalet limitinin artırılması, KOSGEB'in faizsiz kredi desteği ve TOBB'un düşük faizli kredi imkânı olmuştur. Başta KGF olmak üzere teminat ve faiz desteği ile çıkan bu tedbirler firma kredisi büyümesine olumlu katkı verirken, kredi kanalından ekonomik büyümeyi olumlu yönde etkilemiştir. Bunların yanı sıra mobilya ve beyaz eşya için sağlanan vergi teşvikleri 2017 senesinde toplam talebi desteklemiştir.

Bu ortam 2017 yılının ilk üççeyreğinde gayri safi yurtiçi hasılanın yıllık bazda %7,4 büyümesine olanak sağlamıştır. Özellikle ilk yarıda net ihracat büyümeye son üç yıldaki en büyük katkırı yapmıştır. Bahar ve yaz aylarında yatırım harcamaları önemli bir sıçrama gerçekleştirmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde aynı zamanda tüketim harcamaları çift haneli büyümüştür. Yılın son çeyreğine dair öncü veriler ekonomik aktivitenin gücünü önemli ölçüde koruyacağını göstermektedir.

2017 yılına tek haneli başlayan tüketici fiyatları enflasyonu liranın kur sepeti karşısındaki değer kaybı ile petrol ve ana metallerin uluslararası fiyatlarında gözlenen artış sonucunda Kasım ayında yüzde %13'e yükselmiştir. Talep koşulları da enflasyona düşüş yönünde destek vermemiştir. TCMB enflasyonu düşürebilmek için ağırlık fonlama maliyetini bir yıl içinde 450 baz puan civarında artırmıştır.

Hisse Senedi Piyasası: 2017 yılı, hisse senetleri açısından oldukça güçlü bir yıl olarak kapandı. BİST-100 endeksi 78.139 seviyesinde başladığı yılda 48% artışla 115.333'e kadar yükseldi. BİST'in bu performansı, dünya piyasalarındaki hisse senedi endekslerine paralel bir trend göstermiştir.

Tahvil Bono Piyasası: Enflasyonda artış ve FED liderliğinde devam eden global sıkılaştırma trendinin etkisiyle tahvil bono faizlerinde hisse senetlerine göre daha farklı bir tablo ortaya çıktı. Yıla 11,42 seviyesinde başlayan 10 yıllık gösterge tahvil, yıl içinde 13,20'leri gördükten sonra Aralık ayında gerileyerek yılı 11,74 seviyesinde kapattı. Merkez Bankası'nın kısa vadeli fonlamayı kademeli olarak sıkılaştırdığı bu yılda 2 yıllık gösterge bono faizleri ise 10,63'ten 13,40'a kadar yükselmiştir.

Uluslararası Piyasalar: Uluslararası piyasalar, ABD başta olmak üzere Avrupa ve Japonya'da hızlanan ekonomik büyümenin gelişmekte olan ülkelere de yansması beklentileri ile birlikte genelde hisse senetlerinde yukarı trendlerin yaşandığı bir dönem geçirdi. Yıl içinde FED'in 3 faiz artırımı yaparak 1,25-1,50 bandına gelmesine rağmen ABD uzun vadeli

faizlerinin yılı gerileyerek kapatması, özellikle de ABD Doları'nın majör para birimlerine karşı yılbaşında tepe noktasında bulunan değer endeksinin %10 civarında bir düşüşle yılı kapatması ilgi çeken gelişmeler arasında sayılmaktadır.

Döneme Ait Fon İşlemleri

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

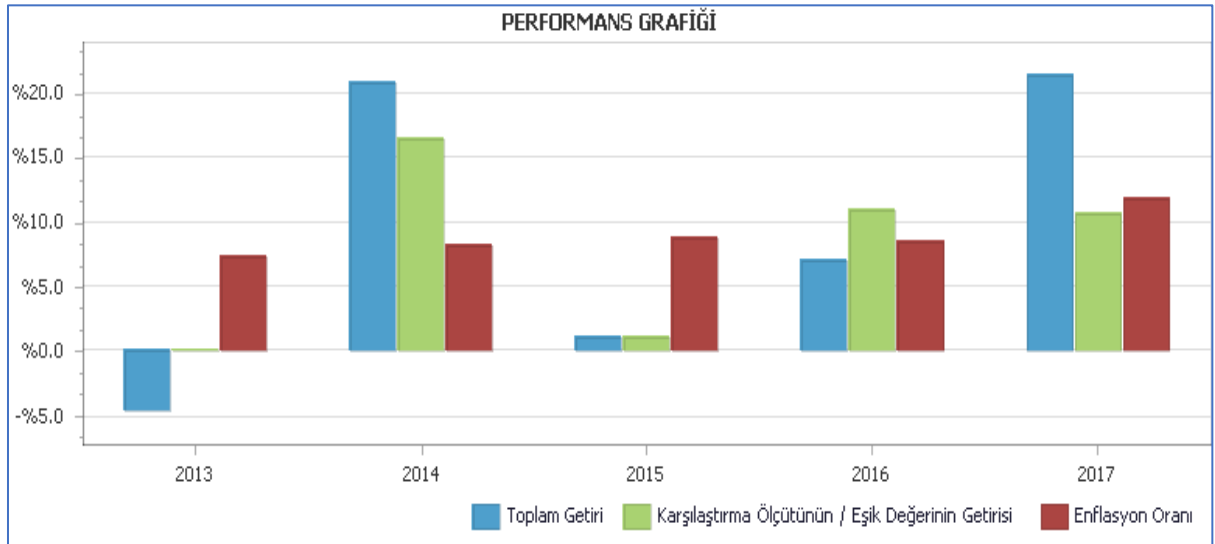
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler www.fibaemeklilik.com.tr sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde fonun birim pay değeri % 21.49 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 10.63 olmuştur.

Fonun dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış " Performans Sunuş Raporu" ndan ulaşılabilir



Hasan TÜRKER
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkan