

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

30.06.2018

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 26.09.2003

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 01.10.2003

Halka Arz Tarihi : 28.11.2003

Fon'un Türü : Değişken Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Düşük Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKÖĞLU
	Üye	Ümit KUMCUOĞLU
	Üye	Hasan TÜRKER
	Üye	Salih İLERİ

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

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.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	20	60
Yurtiçi Ortaklık Payları	10	50
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	20
Yapılandırılmış yatırım araçları	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	15
Yurtiçi ve Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma hesapları (TL/Döviz)	0	25
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	30
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	30

Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%25 BIST 100 Endeksi + %45 BIST-KYD DİBS 182 GÜN Endeksi + %15 BIST-KYD DİBS TUM Endeksi + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi + %5 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi'dir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

1-Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.03.2018 tarih, 12233903-325.08-E.2389 sayılı izni ile Groupama Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarını şirketimizce kurucu sıfatıyla devralması nedeniyle 02.04.2018 tarihinde geçerli olmak üzere yeni ünvanları ile devrolmuştur.

FON KOD	ESKİ FON ÜNVANI	FON KOD	YENİ FON ÜNVANI
BEE	Groupama Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	BEE	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

2- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.03.2018 tarih, 12233903-325.08-E.2389 sayılı izni ile 30.03.2018 tarihinden geçerli olmak üzere aşağıda yeni ünvanı, yeni adresi ve vergi numarası belirtilen Bireysel Emeklilik Fonu'nun vergi numarası değişmeksizin unvan ve adres değişikliğini yapılmıştır.

FON KOD	ESKİ FON ÜNVANI	FON KOD	YENİ FON ÜNVANI	Vergi Dairesi / Vergi Numarası
BEE	Groupama Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	BEE	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	MASLAK / 144 029 4294

Eski Adres	Yeni Adres	Yeni Vergi Dairesi / Vergi Numarası
Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. Groupama Plaza 2 6 SARIYER – İSTANBUL	Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B Blok No:16/5 34742 Kozyatağı / Kadıköy – İSTANBUL	ERENKÖY / 144 029 4294

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: 2017 yılını %7.4 oranında yüksek bir büyüme ile tamamlayan Türkiye ekonomisi, 2018 yılının ilk çeyreğinde de aynı tempoyu devam ettirdi ve %7,4 oranında büyüme gösterdi. Yüksek büyüme ve Türk Lirası'ndaki hızlı değer kaybı ile birlikte TÜFE enflasyonu 2017 yılı sonundaki %11.92 seviyesinden 2018 yılı Haziran ayı sonunda %15.39'a yükseldi. Türk Lirası, ABD Doları ve Euro'dan oluşan döviz sepetine karşı yılın ilk yarısında %19 değer kaybetti. Türk Lirası'ndaki hızlı değer kaybı ile TÜFE enflasyonunun hedeflerin ve beklentilerin oldukça üzerine çıkması sonrasında TCMB hızlı faiz artışları gerçekleştirdi ve para politikası araçlarında sadeleşmeye gitti. Banka, en son 7 Haziran'da gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %17.75 olarak belirledi. Yılın geri kalanında ekonominin daha ılımlı bir büyüme performansı sergilemesi beklenmektedir.

Hisse Senedi Piyasası: BİST-100 endeksi 115.333 seviyesinden başladığı 2018 yılında 121.531 seviyelerine kadar yükseliş yaşasa da yılın ikinci çeyreğinde hızlı değer kayıplarının ardından 92.288 seviyesine kadar geri çekilme yaşayarak 2017 yılı Nisan ayından itibaren görülen en düşük seviyeyi test etti. Seçim belirsizliğinin ortadan kalkması ile Türk Lirası cinsi varlıklar bir miktar toparlanma yaşarken, BİST-100 endeksi yılın ilk yarısını 96.230 seviyesinden kapattı. Endeksin yılın ilk yarısındaki düşüşü %16.56 seviyesinde gerçekleşti.

Tahvil Bono Piyasası: Türkiye'nin 10 yıllık tahvilleri 2018 yılına %11.74 seviyesinden başlarken, yıl genelinde yukarı yönlü bir trend izledi ve 2018 yılının ikinci çeyreğini %16.77 seviyesinden kapattı. Gerek manşet, gerekse de çekirdek enflasyonun ulaştığı yüksek seviyeler TCMB'nin faiz artışını beraberinde getirirken, global Merkez bankalarının sıkılaşma yönündeki adımları da diğer gelişmekte olan ülkelerde olduğu gibi Türkiye'de de faizlerin yükselmesinin diğer bir nedeni oldu.

Uluslararası Piyasalar: Dünya ekonomisinde önemli pay alan ülkelerin büyüme hızlarının güçlü seyrettiği görülürken, enflasyon oranlarının da kademeli olarak hedeflere yaklaştığı izlendi. ABD Merkez Bankası Fed, Mart ve Haziran aylarındaki FOMC toplantılarında 25'er baz puanlık 2 faiz artışı gerçekleştirirken, yapılan projeksiyonlarda da 2018 yılının tamamında toplam 4 faiz artışı beklendiği görüldü. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise aylık 30 milyar Euro tutarındaki varlık alımlarının Eylül ayından sonra 15 milyar Euro'ya indirilip, yılsonunda ise tamamen sonlandırılacağını açıkladı. Politika faizi konusunda da yönlendirmesini netleştiren banka, en az 2019 yılı yaz dönemine kadar faiz artışı yapılmayacağı sinyalini verdi. Uluslararası piyasalarda yılın özellikle 2. çeyreğinde ticaret savaşları endişesi gündeme hakim oldu. ABD Başkanı Trump'ın başta Çin'e karşı olmak üzere kademeli olarak genişlettiği gümrük vergisi kararları ve karşı ülkelerin de benzer önlemler alması global ekonomi için belirsizlik unsuru olarak öne çıktı.

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.

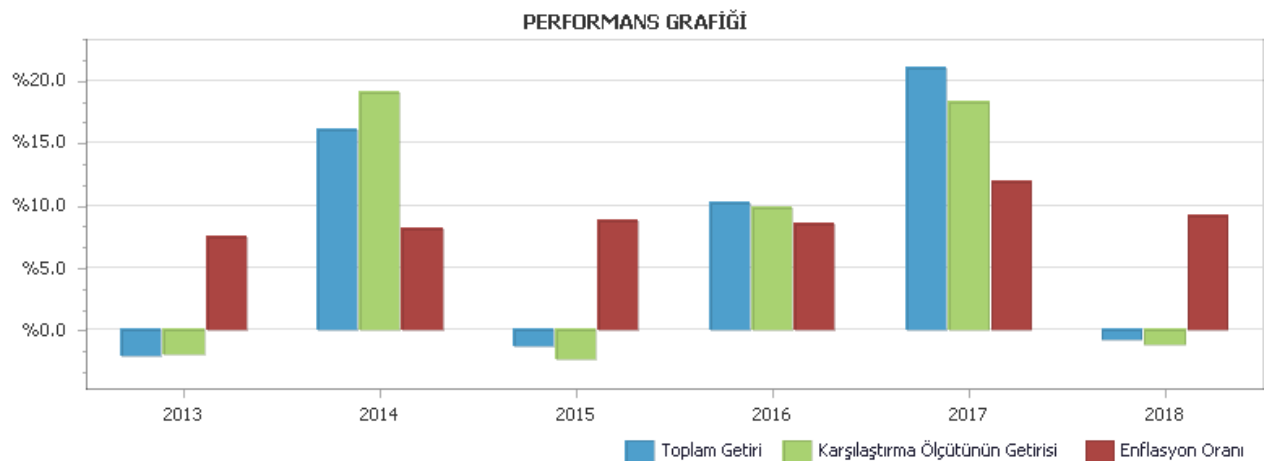
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri % -0,74 azalış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % -1,08 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 Başkanı