

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2018**

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 : Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu
Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 100.000.000,00 TL -
Risk Grubu : Orta Alt Risk Grubu
Portföy Yöneticisi : Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri : Fon Kurulu Başkanı Erol ÖZTÜRKOĞLU
Üye Erkan ÜNAL
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 inancılı 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'un yatırım stratejisi, portföyünün en az %80'ini Türkiye Cumhuriyeti hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Dolar ve Avro cinsinden kamu dış borçlanma araçlarına (eurobond) yatırmak suretiyle orta ve uzun vadede yabancı para cinsinden istikrarlı bir getiri elde etmektir. Geri kalan %20'lik bölüm ise piyasa şartlarına göre izahnamenin 2.4.maddesinde yer alan varlık tablosunda belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilebilir. Fon ağırlıklı olarak EUR cinsinden dış borçlanma araçlarına yatırım yapar

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	80	100
Türk Ortaklık Payları	0	20
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Ters Repo	0	10
Kira Sertifikaları (TL-Döviz)	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Yabancı Borçlanma Senetleri	0	20
Repo	0	10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçları/Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Türkiye’de ve Uluslararası Piyasalarda İhraç Edilen Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL-Döviz)	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler (TL-Döviz)	0	20
Varantlar	0	15
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20

Yatırım yapılacak varlıkların seçiminde, fiyat oynaklığı düşük, temettü, faiz ve kira sertifikası geliri elde etme potansiyeli ya da beklentisi olan varlıklara ağırlık verilir. Fon portföyüne menkul kıymet alımlarında genellikle likit menkul kıymetler tercih edilecek olup, belli menkul kıymetlerde yoğunlaşmak yerine riskin dağıtılması esasına göre mümkün olduğunca çeşitlendirilmiş bir portföy oluşturulacaktır.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun Karşılaştırma Ölçütü: %90 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) Endeksi+ %1 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %1 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat EUR Endeksi + %7 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi olarak belirlenmiştir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

1-Sermaye Piyasası Kurulu’nun 01.03.2018 tarih, 12233903-325.08-E.2389 sayılı izni ile Groupama’nın kurucusu olduğu aşağıda yer alan emeklilik yatırım fonları, Fiba’ya devredilerek, Fiba’nın kurucusu olduğu aşağıda unvanları yer alan emeklilik yatırım fonları ile birleştirilmiştir.

FON KOD	BİRLEŞME NEDENİYLE SONA ERECEK FON	FON KOD	BÜNYESİNDE BİRLEŞİLEN FON
BED	Groupama Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	EIF	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.Oyak Portföy Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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.

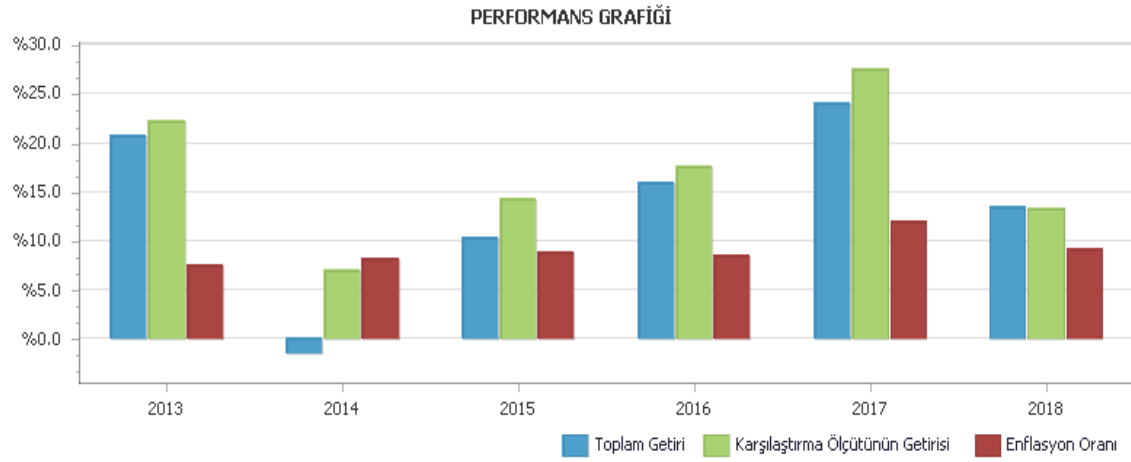
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % 13.40 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 13.28 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