

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.KARE PORTFÖY
FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2018

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 30.05.2017	
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	: 22.06.2017	
Halka Arz Tarihi	: 24.08.2017	
Fon'un Türü	: Fon Sepeti Fonu	
Faaliyeti	: Portföy İşletmeciliği	
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	: 1.000.000.000 -TL	
Risk Grubu	: Orta Risk Grubu	
Portföy Yöneticisi	: Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.	
Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı Üye Üye Üye	Erol ÖZTÜRKOĞLU Ümit KUMCUOĞLU Salih İLERİ 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 en az %80'i yatırım fonlarının ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılacaktır. Tek bir fona veya borsa yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri fonun toplam değerinin %20'sini aşamaz. Diğer fon sepeti fonlarına yatırım yapılamaz. Fon portföyüne alınan fon katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının sayısı, yatırım yapılan fonun katılma payı sayısının %20'sini aşamaz.Fon portföyüne riskten korunma amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar dâhil edilebilir. Portföye alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yatırım Fonu/Borsa Yatırım Fonu/ Katılma Payı Satışına İlişkin İzahnamesi Kurulca Onaylanan Yabancı Yatırım Fonu/ Yabancı Borsalarda İşlem Gören Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	80	100
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Araçlar	0	20
Türk ortaklık payları	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Ters Repo (Borsadan ve Borsa dışından)	0	10
Repo	0	10
Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı(TL/Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kira sertifikaları (TL/Döviz)	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Borsa Dışı özel sektör Borçlanma Araçları	0	10
Varantlar	0	15

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 KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi'dir.

Fonda yatırım stratejisi bant aralığı belirlenmemiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

1- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12233903-325.05-E.6318 sayılı yazısı ile iletilen Eşik Değer hesaplamaları ve Türk Lirası referans faiz oranı O/N TRLIBOR olarak belirlenmiş ve tespitlerin ardından ilgili fonlarımızın 2017 yılı performans sunuş raporu tekrar gözden geçirilerek düzeltmeler yapılmış ve güncellenen performans sunuş raporları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları güncellenmiştir.

Fon Kodu	Performans Sunum Dönemi	Fon Getirisi	Eşik Değer Getirisi	Eski Nispi Getiri	TL Referans Faiz Oranı	Yeni Nispi Getiri
FIK	01.01.2017 -31.12.2017	3.44%	4.05%	-0.61%	4.75%	-1.31%

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.

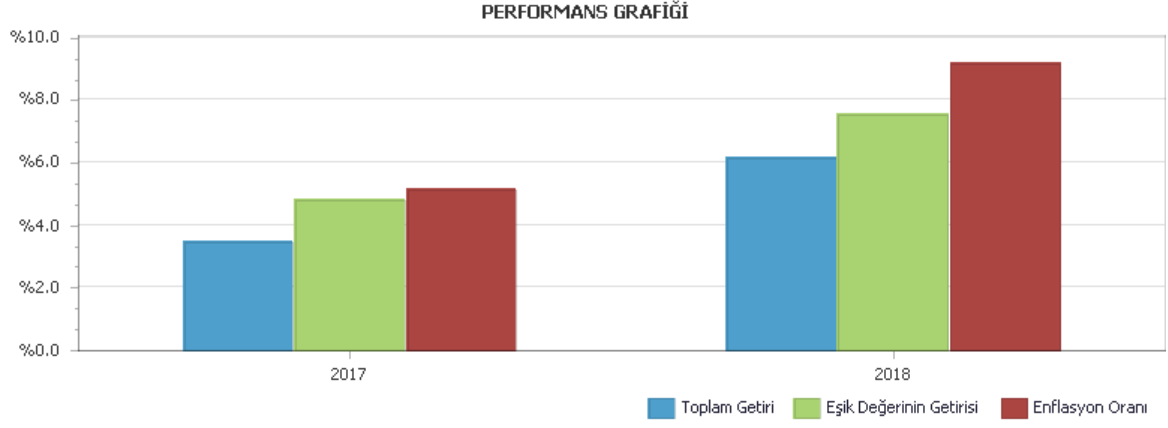
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % 6.15 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 7.55 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