

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER****PORTFÖYE BAKIŞ**

Halka Arz Tarihi : 28/11/2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	60,808,558
Birim Pay Değeri (TRL)	0.053273
Yatırımcı Sayısı	14,577
Tedavül Oranı (%)	11.41%

Portföy Dağılımı	
Paylar	85.04%
- Bankacılık	17.70%
- Holding	8.69%
- Perakende	8.67%
- Demir, Çelik Temel	8.16%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	7.97%
- Diğer	5.08%
- Çimento	4.10%
- Cam	3.74%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.65%
- Endüstriyel Tekstil	2.70%
- Elektrik	2.65%
- Dayanıklı Tüketim	2.65%
- Kimyasal Ürün	2.37%
- Otomotiv	2.18%
- Tarım Kimyasalları	2.14%
- İnşaat, Taahhüt	1.30%
- Sağlık	1.29%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	8.36%
Vadeli Mevduat	3.33%
Fon	1.96%
Borçlanma Araçları	1.32%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	1.32%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
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.	Hakan Basri AVCI Rüshan Fidda SÖZMEN Ateş KAYMAK
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	

Fon'un yatırım stratejisi, Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi ortaklık paylarından oluşmaktadır. Fon, ortaklık payı piyasasının iyi bir göstergesi olan BIST 100 Endeksi getirisine paralel performansı hedeflerken hem sermaye kazancı hem de temettü getirisi elde etmeyi amaçlar. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel ortaklık payı piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesine yönelik yatırım yapar. Fon, mevzuat gereği minimum %80ini yurtiçi ortaklık paylarına yatırım yapmak koşuluyla, piyasa yönüne ilişkin beklentiler doğrultusunda pay senetleri yatırım oranını ayarlar. Fonun ortaklık paylarına yatırım oranı %80 - %100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.

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.

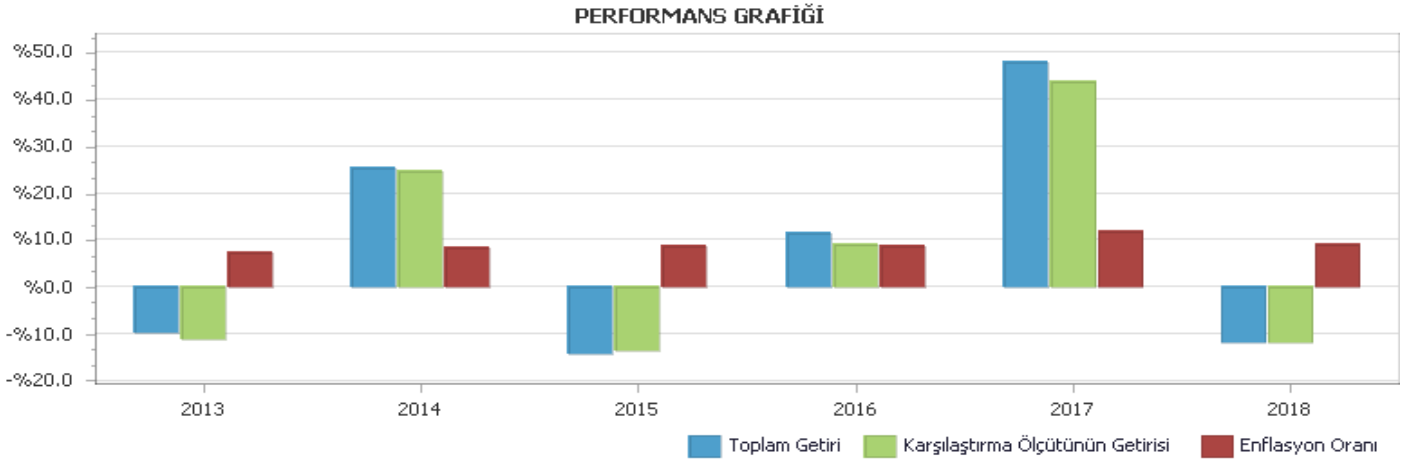
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2013	-9.700%	-11.200%	7.400%	1.644%	1.7091%	0.0137	69,228,404.90
2014	25.436%	24.870%	8.170%	1.143%	1.1668%	0.0073	67,074,908.80
2015	-14.355%	-13.797%	8.808%	1.311%	1.2595%	-0.0109	66,721,142.27
2016	11.348%	9.194%	8.533%	1.164%	1.1700%	0.0583	59,790,839.04
2017	48.085%	43.737%	11.920%	0.932%	0.8933%	0.0917	68,818,894.61
2018 (**)	-11.779%	-11.791%	9.172%	1.082%	1.1339%	-0.0024	60,808,558.06

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

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

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



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 01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde net %-11.78 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-11.79 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.01 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle 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.

01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.006260%	751,744.84
Denetim Ücreti Giderleri	0.000010%	1,235.45
Saklama Ücreti Giderleri	0.000030%	3,655.28
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000553%	66,396.89
Kurul Kayıt Ücreti	0.000032%	3,901.41
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000064%	7,705.01
Toplam Faaliyet Giderleri	834,638.88	
Ortalama Fon Toplam Değeri	66,714,769.42	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.251056%	

5) SPK 03.03.2016, 7/223 sayılı ilke kararına (Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 30 Haziran 2018 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	-11.78%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.25%
Azami Toplam Gider Oranı	1.13%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.00%
Net Gider Oranı	1.25%
Brüt Getiri	-10.53%

(*) 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.

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01/03/2018 tarih ve 12233903-325.08-E.2388 sayılı izni ile 30/03/2017 tarihinde Groupama Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (BEH) , kurucu değişikliği nedeniyle yeni ünvanıFiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (BEH) olmak üzere Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye devredilmiştir. Devir öncesi Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen fon portföyü, devir sonrası Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilecektir. Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
27/02/2008-17/06/2013	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST 100
18/06/2013-01/01/2017	%1 BIST-KYD DİBS 182 Gün + %9 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST 100
02/01/2017-31/12/2017	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST 100
01/01/2018-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST 100 Getiri Endeksi

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.

8) Performans sunuş döneminde fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02/01/2013 - 17/06/2013	3.35%	4.42%	-0.39%	3.74%
18/06/2013 - 31/12/2013	-13.75%	-12.68%	-12.30%	-1.45%
02/01/2014 - 31/12/2014	25.44%	28.31%	24.87%	0.57%
02/01/2015 - 31/12/2015	-14.35%	-12.38%	-13.80%	-0.56%
04/01/2016 - 30/12/2016	11.35%	13.89%	9.19%	2.15%
02/01/2017 - 31/12/2017	48.08%	51.47%	43.74%	4.35%
02/01/2018 - 30/06/2018	-11.78%	-10.78%	-11.79%	0.01%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
02/01/2013 - 17/06/2013	0.05%	0.34%	0.05%	0.42%	0.01%	0.44%	-0.02%	0.98%
18/06/2013 - 31/12/2013	0.10%	0.70%	0.13%	0.68%	0.14%	0.70%	0.03%	0.83%
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 - 31/12/2017	0.03%	0.69%	0.08%	0.69%	0.07%	0.77%	0.05%	0.76%
02/01/2018 - 30/06/2018	0.16%	1.01%	0.13%	0.95%	0.13%	0.96%	0.17%	1.08%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Esik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2013 - 17/06/2013	0.0825	0.9086
18/06/2013 - 31/12/2013	0.0459	0.9514
02/01/2014 - 31/12/2014	0.0336	0.9633
02/01/2015 - 31/12/2015	0.0279	1.0316
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0210	0.9883
02/01/2017 - 31/12/2017	0.0211	1.0336
02/01/2018 - 30/06/2018	0.0314	0.9397

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2013	-9.70%	1.64%	-11.20%	1.71%
2014	25.44%	1.14%	24.87%	1.17%
2015	-14.35%	1.31%	-13.80%	1.26%
2016	11.35%	1.16%	9.19%	1.17%
2017	48.08%	0.93%	43.74%	0.89%
2018	-11.78%	1.08%	-11.79%	1.13%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
02/01/2013 - 17/06/2013	3.35%	1.90%
18/06/2013 - 31/12/2013	-13.75%	-2.35%
02/01/2014 - 31/12/2014	25.44%	14.65%
02/01/2015 - 31/12/2015	-14.35%	2.47%
04/01/2016 - 30/12/2016	11.35%	11.04%
02/01/2017 - 31/12/2017	48.08%	14.88%
02/01/2018 - 30/06/2018	-11.78%	1.25%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29/12/2017 - 30/06/2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-16.31%
BIST 30 ENDEKSİ	-16.89%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6.67%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6.29%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5.41%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2.49%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-0.20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-5.67%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-12.07%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	7.05%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8.46%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	3.23%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	6.61%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	6.00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4.82%
Kabılım 50 Endeksi	-9.42%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	16.49%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	10.39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13.87%
Dolar Kuru	20.91%
Euro Kuru	17.58%

	BEH
Net Basit Getiri	-11.78%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.25%
Azami Toplam Gider Oranı	2.28%
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	1.25%
Brüt Getiri	-10.53%