

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 - 30.06.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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.

2018 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018

Euro Kuru	17,58%
Dolar Kuru	20,91%
BİST-KYD DİBS Uzun Endeki	-12,07%
Enflasyon (TÜFE)	9,172%
BİST- KYD ÖST Sabit	7,05%
BİST-KYD ÖST Değişken	8,46%
BİST-KYD-DİBS 91	6,29%
BİST-KYD-DİBS 182	5,41%
BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	3,23%

BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4,82%
BİST-KYD Repo O/N Endeks (brüt)	6,67%
BİST-KYD 1 Aylık Mevduat -TL	6,00%
BİST-KYD-DİBS 365	2,49%
BİST-KYD DİBS-547	-0,20%
BİST-KYD-DİBS Tüm	-5,67%
BİST-100	-16,31%
BİST-30	-16,89%
BİST-KYD ALTIN AĞIRLIKLİ ORTALAMA	16,49%

BİST KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği- tarafından oluşturulmuş ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanıp açıklanan endeksler

Kur Bilgileri TCMB kaynaklıdır.

Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.

BİST-100 endeksi Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.

ÖST-Özel Sektör tahvili

Kira Sertifikası: Faizsiz Sabit Getirili Yatırım Aracı

DİBS: Devlet iç Borçlanma Senedi

Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassasiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senedlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30.06.2018 İTİBARIYLA

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Deger	Toplam Deger	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ				
B.BORÇLANMA SENETLERİ				
Devlet Tahvili	TRT110718T18	9.000.000,00	9.349.361,10	4,07%
ARA GRUP TOPLAMI		9.000.000,00	9.349.361,10	4,07%
FİNANSMAN BONOSU	TRFALFK81811	3.500.000,00	3.421.000,10	1,49%
	TRFALNF71816	350.000,00	349.311,59	0,15%
	TRFALNFE1810	3.000.000,00	2.858.640,60	1,24%
	TRFBOLU71811	500.000,00	495.787,10	0,22%
	TRFCKKB71819	150.000,00	149.463,05	0,06%
	TRFCKKB81818	2.000.000,00	1.962.855,00	0,85%
	TRFDNFK91810	2.000.000,00	1.919.721,80	0,83%
	TRFDNFK91828	1.000.000,00	956.014,90	0,42%
	TRFDNFKE1818	2.000.000,00	1.925.439,60	0,84%
	TRFDZBK81871	300.000,00	293.080,02	0,13%
	TRFDZBK91813	3.000.000,00	2.885.150,10	1,25%
	TRFDZBK91821	2.000.000,00	1.937.370,80	0,84%
	TRFDZBKE1818	2.000.000,00	1.915.858,00	0,83%
	TRFDZBKE1826	2.000.000,00	1.912.844,40	0,83%
	TRFDZBKK1810	1.500.000,00	1.405.568,25	0,61%
	TRFDZBKK1836	500.000,00	464.544,85	0,20%
	TRFDZFK81823	1.000.000,00	982.807,40	0,43%
	TRFDZFK91814	250.000,00	243.415,40	0,11%
	TRFFBFK91810	450.000,00	435.117,47	0,19%
	TRFFFKR91816	3.000.000,00	2.908.932,90	1,26%
	TRFFIBA71817	1.800.000,00	1.798.584,12	0,78%
	TRFFIBA71825	200.000,00	198.759,96	0,09%
	TRFFIBA71841	500.000,00	495.598,50	0,22%
	TRFFIBA91815	2.750.000,00	2.677.790,78	1,16%
	TRFFIBA91823	1.150.000,00	1.113.273,95	0,48%
	TRFFIBAE1819	2.500.000,00	2.390.105,50	1,04%
	TRFFIBAE1827	2.000.000,00	1.900.923,00	0,83%
	TRFFINFE1810	3.000.000,00	2.841.610,20	1,24%
	TRFFNBK71840	2.000.000,00	1.980.582,20	0,86%
	TRFFNBK81831	2.000.000,00	1.969.850,40	0,86%
	TRFFNBK81849	2.000.000,00	1.964.487,20	0,85%
	TRFFNBK91830	2.000.000,00	1.927.902,20	0,84%
	TRFFNBK91855	2.000.000,00	1.934.852,60	0,84%
	TRFFNBKE1828	2.000.000,00	1.883.573,60	0,82%
	TRFGRFA81816	460.000,00	453.429,77	0,20%
	TRFGRFAK1823	2.000.000,00	1.862.938,60	0,81%
	TRFHALK71818	1.000.000,00	996.509,50	0,43%
	TRFHALK71826	3.000.000,00	2.973.266,70	1,29%
	TRFHLGY91814	500.000,00	484.707,70	0,21%
	TRFISFAE1810	2.000.000,00	1.922.545,80	0,84%

	TRFISFN91820	2.000.000,00	1.938.091,00	0,84%
	TRFISFN91838	1.730.000,00	1.672.773,50	0,73%
	TRFISGY71819	310.000,00	307.357,13	0,13%
	TRFISMD818A0	1.000.000,00	985.178,70	0,43%
	TRFISMD818F9	2.000.000,00	1.949.392,00	0,85%
	TRFISMDE1826	2.000.000,00	1.894.508,60	0,82%
	TRFOYMDE1812	2.000.000,00	1.917.721,20	0,83%
	TRFSKBK71815	500.000,00	499.016,55	0,22%
	TRFSKFK91822	1.500.000,00	1.438.509,60	0,63%
	TRFSKMD71817	1.000.000,00	997.225,80	0,43%
	TRFSKMD71825	750.000,00	743.467,43	0,32%
	TRFTBAK71814	200.000,00	198.602,16	0,09%
	TRFTEBK81815	1.000.000,00	988.120,10	0,43%
	TRFTEBKE1815	2.000.000,00	1.904.680,00	0,83%
	TRFVFAS71814	300.000,00	299.061,27	0,13%
	TRFVFAS81813	300.000,00	294.824,82	0,13%
	TRFVKFB91841	3.000.000,00	2.881.291,80	1,25%
	TRFYKBK71813	5.000.000,00	4.997.581,50	2,17%
	TRFYKFKE1816	1.100.000,00	1.051.198,83	0,46%
	TRFYKFKE1824	2.000.000,00	1.914.932,40	0,83%
	TRFYKYM71829	1.400.000,00	1.391.342,68	0,61%
	TRFYKYM71837	1.000.000,00	990.221,00	0,43%
	TRFYKYM81828	2.000.000,00	1.948.500,00	0,85%
ARA GRUP TOPLAMI		99.450.000,00	96.397.813,68	41,92%
GRUP TOPLAMI		108.450.000,00	105.747.174,78	45,98%
C. KATILMA BELGESİ				
D. OPSİYON İŞLEMLER				
E.YABANCI HİSSE				
F.TERS REPO				
Devlet Tahvili Repo	TRT100719T18	500.739,73	500.739,73	0,22%
	TRT111120T18	9.514.054,79	9.514.054,79	4,14%
	TRT110718T18	5.508.136,99	5.508.136,99	2,40%
	TRT110718T18	1.502.219,18	1.502.219,18	0,65%
	TRT111120T18	7.511.095,89	7.511.095,89	3,27%
	TRT270923T11	2.503.698,63	2.503.698,63	1,09%
	TRT111120T18	5.007.397,26	5.007.397,26	2,18%
	TRT060121T16	5.007.397,26	5.007.397,26	2,18%
	TRT111120T18	2.503.698,63	2.503.698,63	1,09%
	TRT060121T16	7.511.095,89	7.511.095,89	3,27%
ARA GRUP TOPLAMI		47.069.534,25	47.069.534,25	20,47%
GRUP TOPLAMI		47.069.534,25	47.069.534,25	20,47%
G.KATILIM HESABI				
H.VADELİ MEVDUAT				

Vadeli Mevduat (TL)		1.900.000,00	1.925.422,00	0,84%
		5.597.140,11	5.637.077,11	2,45%
		9.467.419,47	9.536.758,82	4,15%
		9.017.138,23	9.082.839,39	3,95%
		10.514.173,27	10.590.186,89	4,61%
		9.197.344,65	9.264.185,26	4,03%
		9.710.903,02	9.776.775,19	4,25%
ARA GRUP TOPLAMI		55.404.118,75	55.813.244,66	24,27%
GRUP TOPLAMI		55.404.118,75	55.813.244,66	24,27%
I.KIYMETLİ MADEN				
J.YABANCI TAHVİL				
K.BORSA PARA PİYASASI				
BPP		4.077.128,77	4.077.128,77	1,77%
		1.019.282,19	1.018.748,67	0,44%
		3.057.143,84	3.052.439,56	1,33%
		510.661,64	506.780,94	0,22%
		510.811,64	506.518,01	0,22%
		1.021.863,01	1.010.841,55	0,44%
		2.046.049,32	2.013.438,51	0,88%
		3.067.504,11	3.018.612,90	1,31%
		1.533.139,73	1.507.403,04	0,66%
		1.003.967,12	1.002.422,23	0,44%
		1.502.404,11	1.502.404,11	0,65%
		402.652,56	402.652,56	0,18%
		710.139,26	710.139,26	0,31%
		1.018.698,63	1.001.597,82	0,44%
ARA GRUP TOPLAMI		21.481.445,93	21.331.127,93	9,28%
GRUP TOPLAMI		21.481.445,93	21.331.127,93	9,28%
L.VARANT İŞLEMLERİ				
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ				
N.SWAP İŞLEMLERİ				
O.EUROBOND				
FON PORTFÖY DEĞERİ		232.405.098,93	229.961.081,59	

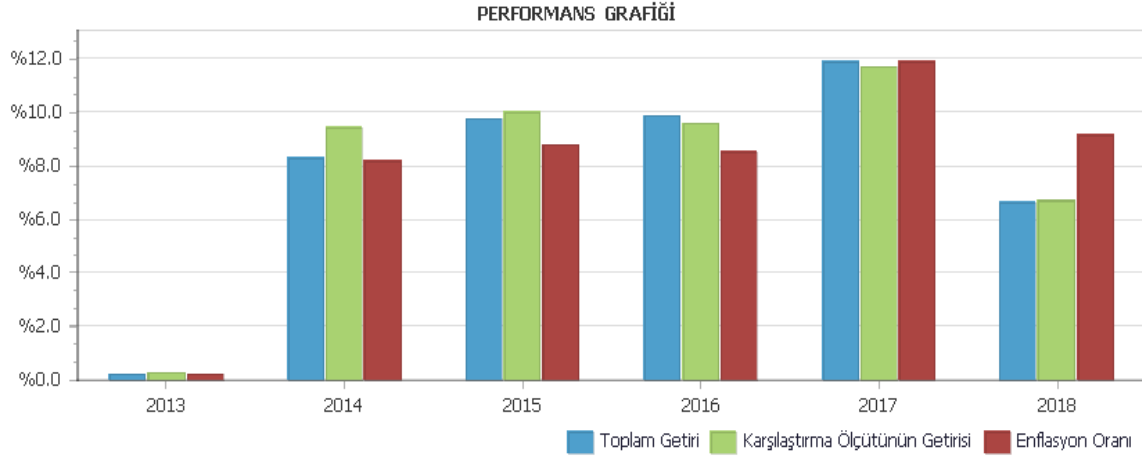
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	229.961.081,59		100,04%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	257.621.081,90		112,07%

B. HAZIR DEĞERLER	5.793,11		0,00%
a) Kasa	0,00	0,00%	0,00%
b) Bankalar	0,00	0,00%	0,00%
i) TL Hesaplar	0,00	0,00%	0,00%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0,00		0,00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0,00	0,00%	0,00%
c) Diğer Hazır Değerler	5.793,11	100,00%	0,00%
C. ALACAKLAR	123.860,38		0,05%
a) Takastan Alacaklar T1	0,00	0,00%	0,00%
b) Takastan Alacaklar T2	0,00	0,00%	0,00%
c) Takastan BPP Alacakları	0,00	0,00%	0,00%
d) Diğer Alacaklar	123.860,38	100,00%	0,05%
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00%
E. BORÇLAR	217.118,77		-0,09%
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00%	0,00%
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00%	0,00%
c) Yönetim Ücreti	207.747,27	95,68%	-0,09%
d) Ödenecek Vergi	0,00	0,00%	0,00%
e) İhtiyatlar	0,00	0,00%	0,00%
f) Krediler	0,00	0,00%	0,00%
g) Diğer Borçlar	9.371,50	4,32%	0,00%
i) Denetim Ücreti	1.993,74	0,92%	0,00%
ii) İlan Giderleri	0,00	0,00%	0,00%
iii) Noter Masrafı	0,00	0,00%	0,00%
iv) İhraç İzin Gideri	6.896,58	3,18%	0,00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0,00	0,00%	0,00%
vi) Diğer	481,18	0,22%	0,00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		0,00%
FON TOPLAM DEĞERİ	229.873.616,31		
FON TOPLAM DEĞERİ	229.873.616,31		
Toplam Pay Sayısı	1.010.000.000.000,00		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	14.648.574.846,70		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00		
Merkezdeki Pay Sayısı	995.351.425.153,31		
Fiyat	0,015693		
(VOB AçıkPozisyon)	0,00		
Pay Sahibi Sayısı	49.013,00		
Günlük Yönetim Ücreti	19.999,35		
Dünkü Fiyat	0,015672		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri % 6.65 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 6.68 olmuştur.

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

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti: Her aybaşında Kurucu 'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüz binde 2,90 (Yıllık %1.06) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden BSMV hariç aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

İşlem Türü	Aracı Kuruluş	Komisyon Oranı (%) *
Hazine Bonosu / Devlet Tahvili	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,002100
Gecelik Ters Repo	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,000840
Vadeli Ters Repo	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,000840
Borsa Para Piyasası	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,002310
Ortaklık Payları	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,00015435
VOB - Vadeli ve Opsiyon Piyasası	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	0,010500

*Komisyon oranları BIST Payı tarifesine göre kesilen Borsa Payını ve BSMV tutarlarını içermektedir.

c) Diğer Fon Giderleri: Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak saklama komisyonu ödenmektedir. Ayrıca bağımsız denetim firmasına ödenen

denetim ücretleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'na üç ayda bir ödenen ek kayda alma ücretleri de her gün için gider tahakkuk ettirilerek fon mal varlığından karşılanmaktadır.

Aşağıda 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002919%	1.205.382,94
Denetim Ücreti Giderleri	0,000007%	2.994,50
Saklama Ücreti Giderleri	0,000059%	24.499,13
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000221%	91.128,19
Kurul Kayıt Ücreti	0,000033%	13.750,53
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000049%	20.213,42
Toplam Faaliyet Giderleri		1.357.968,71
Ortalama Fon Toplam Değeri		138.518.179,99
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri		0,980354%

Bağımsız denetim giderleri, saklama komisyonları gibi giderler SPK'nın 06.01.2005 tarih ve 1/9 sayılı kararı doğrultusunda Fon tarafından karşılanmaktadır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Hasan TÜRKER
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu