

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 - 31.12.2018 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 - 31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Genel Ekonomi: 2018 yılına döviz kurlarında yaşanan yükseliş damga vurdu. ABD doları 3,79 TL'den başladığı yılı, Ağustos ayında gün içinde 7,22'yi gördükten sonra 5,29 TL'den kapattı. Bu hızlı hareketin ekonomide yarattığı dalgalanma iç talebi de olumsuz etkileyerek ekonominin yavaşlamasına neden oldu. Yılın ilk çeyreğinde %7.4 artan GSYİH, ikinci çeyrekte de %5.2 büyümüştü. Kur artışının önemli bölümünün görüldüğü 3. çeyrekte ise büyüme oranı %1.6'ya düştü. 2019 yılı Mart başı itibarıyla 2019 için ekonomik büyüme beklentileri TCMB anketinde %1,2 olarak ortaya çıkmıştı. 2018'de enflasyonda ise artış görüldü. 2017 yılını %11,9 ile bitiren TÜFE, Ekim ayında tepe yaparak %25,24'e kadar yükselse de daha sonra düşerek yılı %20,3 seviyesinde kapattı. Yine Mart başı itibarıyla en son TCMB anketinde yıllık TÜFE beklentisi 2019 için %15,9 seviyesindeydi. Ekonomide görülen talep daralması ve TL'deki değer kaybının diğer yandan cari açığa yüksek bir dengeleyici etkisi oldu. 2017'yi 47,3 milyar dolar açık ile bitiren Türkiye, 2018'de sadece 27,6 milyar dolar açık verirken yılın son aylarında aylık cari fazla rakamları görüldü.

Hisse Senedi Piyasası: 2017 yılını güçlü bir performansla kapayan BİST-100 Endeksi, 2018'e de hızlı girerek kurun etkisiyle 29 ocakta gün içi 121,531 seviyesinde zirve yaptıktan sonra o zirveden yıl sonunda kadar % 24.89 düştü. Yılın genelini ise % 20.86 ekside kapattı. Bankacılık endeksi % 31.30 düşerken, sınai endeksi % 18.96 geriledi. Hisse senetlerinde yabancı yatırımcıların son 52 haftalık net alış satış rakamları yılın sonlarına doğru 2017 başından sonra ilk defa eksiye geçtikten sonra 2019'un ilk aylarında denge pozitifine döndü.

Tahvil Bono Piyasası: Piyasada yaz aylarında yaşanan dalgalanmadan etkilenen 10 yıllık tahvil faizleri 13 Ağustos tarihinde %22,69 ile zirveyi gördükten sonra Ocak 2019'da %14,30 seviyesinde kapatarak 800 baz puandan daha fazla bir düşüş yaşamış oldu. Ağustosun aynı gününde %28,27 gören gösterge tahvilin faizi ise Ocak sonunda %17,99'a kadar düştü. Ağustos ayındaki zirvenin tam bir ay sonrasında 13 Eylül'de TCMB'nin gerçekleştirdiği 625 baz puanlık faiz artırımını, Türk Lirası'na karşı spekülasyon penceresini kapatırken tahvillerde de yüklü alış beraberinde getirdi.

Uluslararası Piyasalar: Uluslararası piyasalarda yılın en önemli gelişmesi, yıl içinde faiz artırımlarına düzenli olarak devam eden FED'in Aralık'ta yaptığı keskin dönüş ile 2019'da kendinden devamı beklenen faiz artırımlarına şimdilik devam etmeyeceği sinyali vermesi oldu. ABD ve Çin arasında yıl içinde eskale eden ticaret savaşının Aralık başında yapılan bir ateşkes ile müzakereler cihetine dönmesi ve bu

müzakerelerin Şubat 2019 sonu itibarıyla sonuçlanmaya yakın olması global piyasalarda olumlu hissiyatı artırdı. Diğer yandan Avrupa bölgesinden gelen güçsüz ekonomik sinyaller de ECB'yi beklenenden daha güvercin olmaya itti. 2019 başladığında dünyada en önemli günde maddesi büyük ekonomilerin ne derece durgunlaşacağı konusu idi.

2018 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018

Euro Kuru	33,81%
Dolar Kuru	40,01%
BIST-KYD DİBS Uzun Endeki	-4,29%
Enflasyon (TÜFE)	20,302%
BIST- KYD ÖST Sabit	18,26%
BIST-KYD ÖST Değişken	19,91%
BIST-KYD-DİBS 91	16,09%
BIST-KYD-DİBS 182	15,90%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10,52%

BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	18,44%
BIST-KYD Repo O/N Endeks (brüt)	16,79%
BIST-KYD 1 Aylık Mevduat -TL	16,79%
BIST-KYD-DİBS 365	12,93%
BIST-KYD DİBS-547	9,71%
BIST-KYD-DİBS Tüm	2,18%
BİST-100	-18,07%
BİST-30	-16,43%
BIST-KYD ALTIN AĞIRLIKLİ ORTALAMA	38,19%

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 / FON NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI31.12.2018 İTİBARIYLA**FON PORTFÖY DEĞERİ RAPORU**

Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Deger	Toplam Deger	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ				
HİSSE SENETLERİ	AGHOL	33.000,00	337.920,00	0,88%
	AKBNK	316.000,00	2.167.760,00	5,63%
	AKSA	30.000,00	223.800,00	0,58%
	ARCLK	26.000,00	410.540,00	1,07%
	ASELS	50.500,00	1.216.040,00	3,16%
	AYEN	85.000,00	199.750,00	0,52%
	BIMAS	18.100,00	1.574.700,00	4,09%
	BIZIM	20.000,00	136.000,00	0,35%
	BRISA	42.500,00	269.025,00	0,70%
	DOHOL	310.000,00	316.200,00	0,82%
	EKGYO	300.000,00	450.000,00	1,17%
	ENJSA	65.000,00	331.500,00	0,86%
	EREGL	211.500,00	1.527.030,00	3,96%
	GARAN	356.000,00	2.833.760,00	7,35%
	GLYHO	50.000,00	149.500,00	0,39%
	GOODY	68.000,00	233.920,00	0,61%
	HALKB	107.000,00	751.140,00	1,95%
	HEKTS	15.000,00	139.050,00	0,36%
	ISCTR	195.000,00	883.350,00	2,29%
	ISDMR	60.500,00	342.430,00	0,89%
	KCHOL	94.500,00	1.341.900,00	3,48%
	KOZAL	16.000,00	820.800,00	2,13%
	KRDMD	175.000,00	381.500,00	0,99%
	LOGO	4.520,00	122.672,80	0,32%
	MAVI	13.250,00	426.915,00	1,11%
	MGROS	21.000,00	312.900,00	0,81%
	NETAS	48.500,00	313.310,00	0,81%
	OTKAR	3.000,00	264.750,00	0,69%
	PETKM	112.000,00	564.480,00	1,47%
	PGSUS	20.000,00	458.400,00	1,19%
	PRKAB	50.000,00	88.000,00	0,23%
	SAHOL	214.000,00	1.609.280,00	4,18%

	SASA	18.500,00	151.515,00	0,39%
	SISE	122.500,00	694.575,00	1,80%
	TATGD	35.000,00	133.700,00	0,35%
	TCELL	157.200,00	1.913.124,00	4,97%
	THYAO	95.000,00	1.530.450,00	3,97%
	TOASO	21.000,00	354.900,00	0,92%
	TRKCM	93.000,00	281.790,00	0,73%
	TSKB	274.999,00	222.749,19	0,58%
	TTKOM	310.000,00	1.209.000,00	3,14%
	TTRAK	4.350,00	151.815,00	0,39%
	TUPRS	13.000,00	1.517.100,00	3,94%
	VAKBN	236.000,00	920.400,00	2,39%
	VESBE	10.500,00	126.210,00	0,33%
	VESTL	50.000,00	277.500,00	0,72%
	YKBNK	590.000,00	944.000,00	2,45%
ARA GRUP TOPLAMI		5.161.919,00	31.627.150,99	82,08%
GRUP TOPLAMI		5.161.919,00	31.627.150,99	82,08%
B.BORÇLANMA SENETLERİ				
Devlet Tahvili	TRT150519T15	1.000.000,00	979.416,70	2,54%
ARA GRUP TOPLAMI		1.000.000,00	979.416,70	2,54%
GRUP TOPLAMI		1.000.000,00	979.416,70	2,54%
C. KATILMA BELGESİ				
D. OPSİYON İŞLEMLER				
E.YABANCI HİSSE				
F.TERS REPO				
Devlet Tahvili Repo	TRT150120T16	2.503.426,03	2.501.712,43	6,49%
ARA GRUP TOPLAMI		2.503.426,03	2.501.712,43	6,49%
GRUP TOPLAMI		2.503.426,03	2.501.712,43	6,49%
G.KATILIM HESABI				
H.VADELİ MEVDUAT				
I.KIYMETLİ MADEN				
J.YABANCI TAHVİL				
K.BORSA PARA PİYASASI				
BPP		2.560.467,71	2.558.733,27	6,64%
ARA GRUP TOPLAMI		2.560.467,71	2.558.733,27	6,64%

GRUP TOPLAMI		2.560.467,71	2.558.733,27	6,64%
L.VARANT İŞLEMLERİ				
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ				
VIOP Nakit		863.715,74	863.715,74	2,24%
ARA GRUP TOPLAMI		863.715,74	863.715,74	2,24%
GRUP TOPLAMI		863.715,74	863.715,74	2,24%
N.SWAP İŞLEMLERİ				
O.EUROBOND				
FON PORTFÖY DEĞERİ		12.089.528,48	38.530.729,13	
VIOP SÖZLEŞMESİ				
Kısa Pozisyon	F_XU0300219	-128	-1.510.720,00	-3,92%
TOPLAMI		-128	-1.510.720,00	-3,92%
Uzun Pozisyon	F_USDTRY0219	150	818.775,00	2,12%
TOPLAMI		150	818.775,00	2,12%
Grup Toplamı				
TOPLAMI		22	691.945,00	

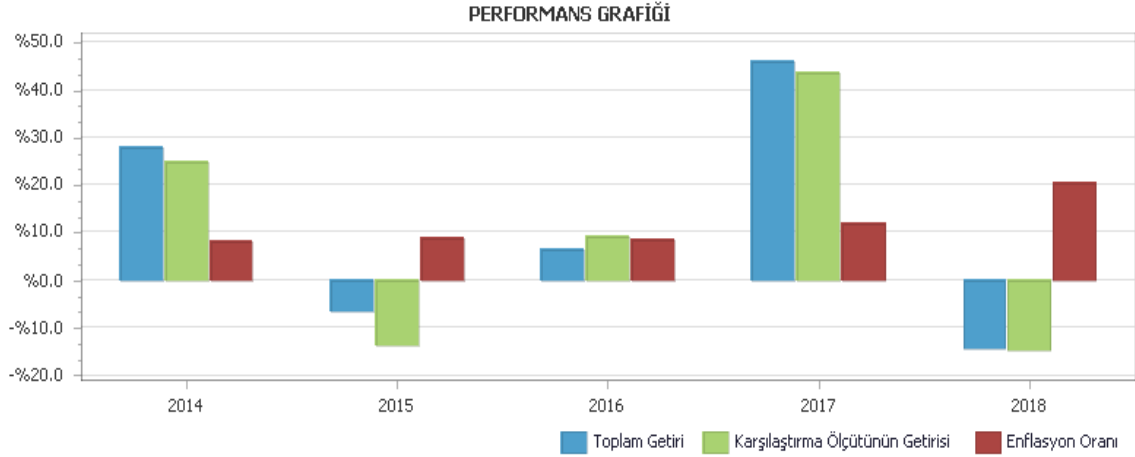
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU:

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	38.530.729,13		100,23%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	38.530.729,20		100,23%
B. HAZIR DEĞERLER	1.689,13		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	1.689,13	100,00%	0,00%
C. ALACAKLAR	0,05		0,00%
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	0,05	100,00%	0,00%
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00%
E. BORÇLAR	91.456,02		-0,24%
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00%	0,00%
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00%	0,00%
c) Yönetim Ücreti	60.351,91	65,99%	-0,16%
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	31.104,11	34,01%	-0,08%
i) Denetim Ücreti	2.968,14	3,25%	-0,01%
ii) İlan Giderleri	0,00	0,00%	0,00%
iii) Noter Masrafı	0,00	0,00%	0,00%
iv) İhraç İzin Gideri	1.153,29	1,26%	0,00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0,00	0,00%	0,00%
vi) Diğer	26.982,68	29,50%	-0,07%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		0,00%
FON TOPLAM DEĞERİ	38.440.962,29		

FON TOPLAM DEĞERİ	38.440.962,29		
Toplam Pay Sayısı	10.000.000.000,00		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	883.982.476,39		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00		
Merkezdeki Pay Sayısı	9.116.017.523,61		
Fiyat	0,043486		
(VOB AçıkPozisyon)	2.329.495,00		
Pay Sahibi Sayısı	17.692,00		
Günlük Yönetim Ücreti	1.922,05		
Dünkü Fiyat	0,043207		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde fonun birim pay değeri % -14.365 azalış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % -14.818 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 5,00 (Yıllık %1.825) 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 Rapo	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 – 31.12.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2018 - 31/12/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,004972%	674.507,49
Denetim Ücreti Giderleri	0,000046%	6.270,30
Saklama Ücreti Giderleri	0,000024%	3.290,95
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000266%	36.066,04
Kurul Kayıt Ücreti	0,000034%	4.548,59
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000144%	19.469,27
Toplam Faaliyet Giderleri	744.152,64	
Ortalama Fon Toplam Değeri	36.982.482,49	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,012176%	

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. OYAK PORTFÖY HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Salih İLERİ
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKÖĞLU
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu