

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2018

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	: Gelir Amaçlı Fon - Kamu Borçlanma Araçları Fonu
Faaliyeti	: Portföy İşletmeciliği
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	: 1.000.000.000,00 TL
Risk Grubu	: Orta Risk Grubu
Portföy Yöneticisi	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı Erol ÖZTÜRKOĞLU Üye Tufan DERİNER Üye Salih İLERİ Üye Burak Ahmet ÜSTAY
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 katkılarını, 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

Fonun yatırım stratejisi; tüm vadelerdeki borçlanma araçlarını yoğun olarak kullanarak orta ve uzun vadede Türk Lirası bazında istikrarlı reel getiri sağlamaktır. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Türk Lirası cinsinden kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşur. Geri kalan %20'lik bölüm ise piyasa şartlarına göre varlık tablosunda belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilir..

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK TURU	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Araçları+ Ters Repo+ Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Yurtiçi ortaklık payları	0	20
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	20
Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL-Döviz)	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Kamu Kira Sertifikaları	0	20
Türkiye’de ve Uluslararası Piyasalarda İhraç Edilen Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL-Döviz)	0	20
Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Türk ve Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu ile Türk ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	20
Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz)	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	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:

%65 BIST-KYD DİBS Tüm Bono Endeksi, %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi, %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi, %5 BIST-KYD TÜFE Endeksi, olarak belirlenmiştir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

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 pozitifte 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 alışı 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.

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.

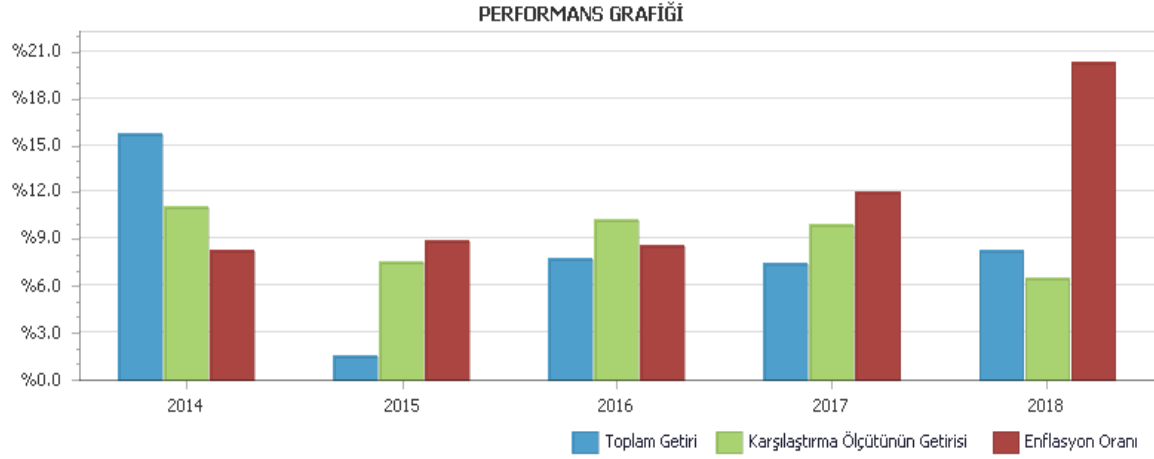
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler www.fibaemeklilik.com.tr sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde fonun birim pay değeri % 8.190 azalış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 6.401 olmuştur.

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



Salih İLERİ
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkan