

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

Halka Arz Tarihi : 19/12/2013

**YATIRIM VE YÖNETİMİ İLİŞKİN BİLGİLER**
**30/06/2018 tarihi itibarıyla**

Fon Toplam Değeri	13,207,695
Birim Pay Değeri (TRL)	0.013288
Yatırımcı Sayısı	3,784
Tedavül Oranı (%)	0.50%

**Fon'un Yatırım Amacı**
**Portföy Yöneticileri**

Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır.

Okan ALPAY

Kubilay ÖZLAP

En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet

Emre HUNTÜRK

**Yatırım Stratejisi**
**Portföy Dağılımı**

Borçlanma Araçları	88.13%
- Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	62.56%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	25.57%
Paylar	10.91%
- Bankacılık	5.13%
- Holding	3.01%
- Dayanıklı Tüketim	2.77%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.95%
Toplam	100.00%

**Yatırım Riskleri**

Portföyün azami %40'i BIST 100 Endeksindeki pay senetlerine, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabılır seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabılır seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, TL cinsinden mevduat/katılma hesaplarına, ters repo ve yurt içi organize para piyasası işlemlerine yatırılır.

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 dağılıması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmaktır, 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 olusablecek 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

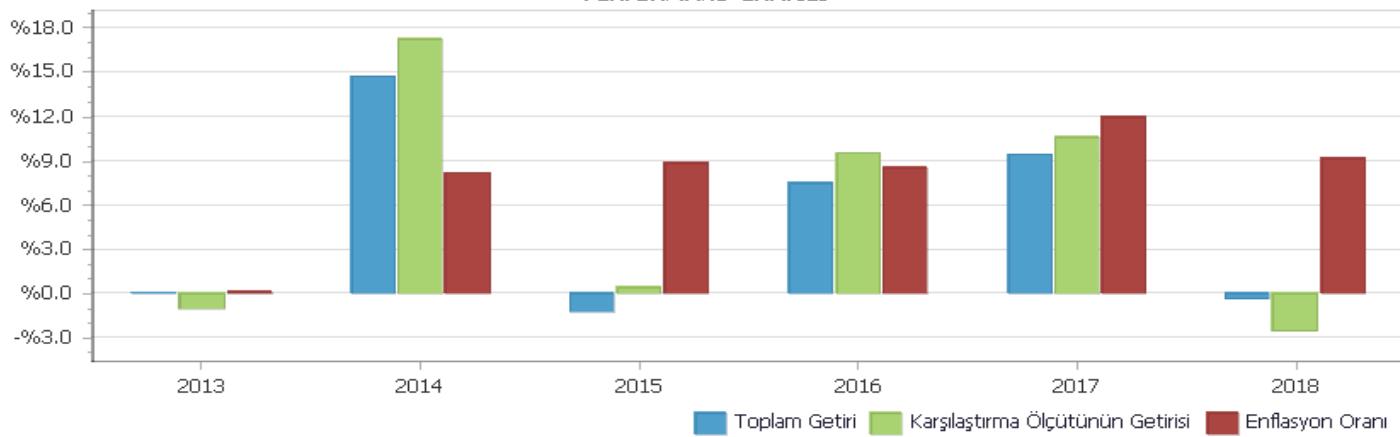
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2013	0.040%	-0.991%	0.178%	0.018%	0.4713%	0.2750	6,002.78
2014	14.674%	17.267%	8.170%	0.311%	0.3265%	-0.0661	2,100,259.06
2015	-1.177%	0.419%	8.808%	0.375%	0.3717%	-0.0770	2,087,007.17
2016	7.506%	9.562%	8.533%	0.304%	0.3401%	-0.1059	8,532,321.49
2017	9.370%	10.672%	11.920%	0.178%	0.1806%	-0.0882	6,394,681.18
2018 (***)	-0.315%	-2.522%	9.172%	0.389%	0.3080%	0.0513	13,207,695.21

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

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

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

### PERFORMANS GRAFİĞİ



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 mevzuatin 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 %-0.32 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisini aynı dönemde %-2.52 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisı %2.21 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

**Nispi Getiri :** Performans sonu dönemi itibarıyle 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	0.005183%	124,365.95
Denetim Ücreti Giderleri	0.000059%	1,410.18
Saklama Ücreti Giderleri	0.000043%	1,026.51
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000100%	2,392.40
Kurul Kayıt Ücreti	0.000033%	793.86
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000209%	5,007.73
Toplam Faaliyet Giderleri		134,996.63
Ortalama Fon Toplam Değeri		13,228,974.74
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri		1.020462%

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 getirişi

01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	-0.32%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.02%
Azami Toplam Gider Oranı	0.95%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.07%
Net Gider Oranı	1.02%
Brüt Getiri	0.71%

(\*) 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. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (GRS) ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (FEN), kurucu değişikliği nedeniyle birleşme sonrası sona ererek fon Groupama Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (GRS) olmak üzere Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (FEN) bünyesinde birleşmiştir. Devir ve birleşme öncesi Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen Groupama Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (GRS) fon portföyü, birleşme sonrası bünyesinde birleşen fon olarak Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilecektir. Performans sunum döneminde gerçekleşen birleşme sonrasında, birleşen fonların yatırım stratejilerinde önemli bir değişiklik bulunmamakla beraber; fonların yatırım yapabilecekleri varlıklar arasındaki farklılıklar, bünyesinde birleşen fonun yatırım stratejisine göre yeniden düzenlenmiştir.

Kıtas Dönemi	Kıtas Bilgisi
19/12/2013-01/01/2017	%1 BIST-KYD Repo (Brüt) + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST 30 + %91 BIST-KYD DİBS Tüm
02/01/2017-31/12/2017	%5 BIST 30 + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD TÜFE + %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %55 BIST-KYD DİBS Tüm
01/01/2018-...	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD TÜFE + %5 BIST 30 GETİRİ + %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %55 BIST-KYD DİBS Tüm

7) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafdır. 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
19/12/2013 - 31/12/2013	0.04%	0.11%	-0.99%	1.03%
02/01/2014 - 31/12/2014	14.67%	16.85%	17.27%	-2.59%
02/01/2015 - 31/12/2015	-1.18%	0.71%	0.42%	-1.60%
04/01/2016 - 30/12/2016	7.51%	9.54%	9.56%	-2.06%
02/01/2017 - 31/12/2017	9.37%	11.44%	10.67%	-1.30%
02/01/2018 - 30/06/2018	-0.32%	0.71%	-2.52%	2.21%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
19/12/2013 - 31/12/2013	0.48%	1.30%	0.50%	1.57%	0.61%	1.55%	0.26%	1.31%
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 / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
19/12/2013 - 31/12/2013	0.0773	0.0100
02/01/2014 - 31/12/2014	0.0216	0.8665
02/01/2015 - 31/12/2015	0.0131	0.9855
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0115	0.8779
02/01/2017 - 31/12/2017	0.0085	0.9424
02/01/2018 - 30/06/2018	0.0559	0.6460

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29/12/2017 - 30/06/2018 Dönem Getirişi	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%
Katılım 50 Endeksi	-9.42%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI 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%