

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

31.12.2018

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 30.01.2008

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 04.02.2008

Halka Arz Tarihi : 03.09.2008

Fon'un Türü : Hisse Senedi Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Düşük Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKÖĞLU
	Üye	Barış SUBASAR
	Üye	Gülşeyma DOĞANÇAY
	Üye	Selahattin Çağrı Tüzüner
	Üye	Salih İLERİ

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 katkıların, 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

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. Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST 100 Endeksi + %10 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi'dir.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	80	100
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Aracı	0	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	15
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz)/Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	20

Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST 100 Endeksi + %10 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi'dir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

1- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.03.2018 tarih, 12233903-325.08-E.2389 sayılı izni ile Groupama Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarını şirketimizce kurucu sıfatıyla devralması nedeniyle 02.04.2018 tarihinde geçerli olmak üzere yeni ünvanları ile devrolmuştur.

FON KOD	ESKİ FON ÜNVANI	FON KOD	YENİ FON ÜNVANI
BBH	Groupama Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	BBH	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu

2- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.03.2018 tarih, 12233903-325.08-E.2389 sayılı izni ile 30.03.2018 tarihinden geçerli olmak üzere aşağıda yeni ünvanı, yeni adresi ve vergi numarası belirtilen Bireysel Emeklilik Fonu'nun vergi numarası değişmeksizin unvan ve adres değişikliğini yapmıştır.

FON KOD	ESKİ FON ÜNVANI	FON KOD	YENİ FON ÜNVANI	Vergi Dairesi / Vergi Numarası
BBH	Groupama Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	BBH	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	MASLAK / 144 039 7683

Eski Adres	Yeni Adres	Yeni Vergi Dairesi / Vergi Numarası
Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. Groupama Plaza 2 6 SARIYER – İSTANBUL	Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B Blok No:16/5 34742 Kozyatağı / Kadıköy – İSTANBUL	ERENKÖY / 144 039 7683

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.

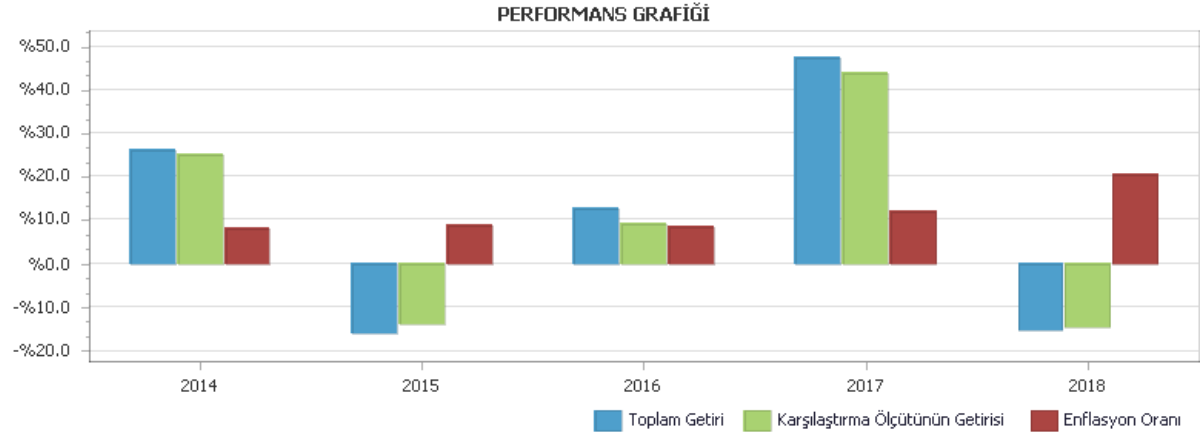
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % -15.236 azalış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % -14.806 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 Başkanı