

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2019

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 22.09.2017

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 18.10.2017

Halka Arz Tarihi : 22.01.2018

Fon'un Türü : Başlangıç Katılım Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Düşük Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Kağan CANDAN
	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 inancılı 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, Genelge ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri	60	100
Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları*	0	40
Türk Ortaklık Payları (Danışma Kurulu'nun İslami Finans Prensiplerini Esas Alarak Onayladığı Ziraat Portföy Katılım Endeksi'ndeki (ZPYKAT) Ortaklık Payları)	0	30
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı	0	25

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

Fonun karşılaştırma ölçütü:

. Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi, %10 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi, %5 ZPYKAT Getiri Endeksi'dir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: 2019 yılına ekonomide dengeleme çabalarıyla başlandı. Ekonomi gündeminde 31 Mart yerel seçimleri ve tekrarlanması kararı alınan İstanbul seçimi siyasi gündemi oluşturdu. Bunun yanında ABD ile S400 krizi önemli bir diğer gelişmeydi. Türk ekonomisi 2019'un ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1.3 büyümesine karşın geçen yılın aynı çeyreğine göre % 2.6 küçüldü. Nisan ayında cari denge 1.33 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık yıllıklandırılmış cari açık 8.634 milyar dolar oldu. Uluslar arası derecelendirme kuruluşları Fitch Ratings ve Moodys Türkiye'nin kredi notunu BA3'ten B1 seviyesine indirdi. Mart ayında açıklanan işsizlik rakamlarına göre işsizlik seviyesi %14.7'den %14.1'e geriledi. Önümüzdeki günlerde ekonomide takip edilecek en önemli konular, teslimatının gerçekleştirilmesi beklenen S-400 füzelerinin Türkiye üzerinde ne tür yaptırımlara yol açacağı ve Türkiye'nin Akdenizde doğalgaz arama çalışmalarına devam etmesi nedeniyle AB'den ekonomik yaptırımlara maruz kalma olasılığı en önemli gündemi oluşturacaktır.

Hisse Senedi Piyasası: Yeni yıla 90.986 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi alıcıların güçlenmesiyle zirvesi olan 105.930 seviyesine bir aylık gibi kısa bir sürede ulaştı. 100.000 – 105.000 bandında yatay seyir izleyen endeks, 19 Mart'ta 105.930 seviyesindeki güçlü direncini kırmayı denedi ancak buradan geri dönen endeks Mayıs ayının sonlarına doğru 83.535 seviyesindeki dip noktasını gördü. Haziran ayıyla birlikte tekrar yükselişe geçen BIST 100 endeksi ilk altı aylık dönemi 96.485 seviyesinden kapatmış oldu. Böylelikle 2019 yılının ilk altı ayında % 6.69'luk bir getiri elde etti.

Tahvil Bono Piyasası: 2019 yılının ilk iş gününde %16.53 seviyesinden açılış yapan tahvil uzun vadeli oranları, Şubat ayının başında % 14.27 seviyesinde dip noktasına ulaşmıştır. Mayıs ayının ikinci haftasında ise %21.53 ile en yüksek değerini görmüştür. Tekrar geri çekilme yaşayan uzun vadeli tahvil oranları Haziran ayının sonunda %16.73 seviyesinden altı aylık dönemi noktalamış oldu. Böylece yılın ilk altı ayında yaşanan dalgalanmaların ardından

yıla başladığı seviye ile ikinci çeyrek sonundaki seviyesinin arasında “0.06” puanlık pozitif yönlü ufak bir fark meydana gelmiş oldu.

Uluslararası Piyasalar: Global olarak 2019 yılının ilk altı aylık dönemine baktığımızda piyasalarda gelişmiş ülkelerde büyüme endişesi önemli yer tuttu. Buna ek olarak ABD – Çin arasındaki ticaret savaşları, ABD’nin Çin teknoloji devi Huawei’e uyguladığı gümrük tarifeleri zaten küresel olarak daralmakta olan ticaret hacmini daha da aşağılara çekti. Avrupa cephesinde ise Brexit belirsizliği, İtalya ile Avrupa Merkez Bankası arasındaki bütçe anlaşmazlıkları takip edildi. Haziran ayı içerisinde Japonya’da gerçekleştirilen G-20 zirvesinde liderlerin ılımlı ve yapıcı konuşmaları piyasalara olumlu yansıdı. Küresel büyüme endişelerine rağmen biraz da olsa risk iştahını arttırmış oldu.

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 ciyetine 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.

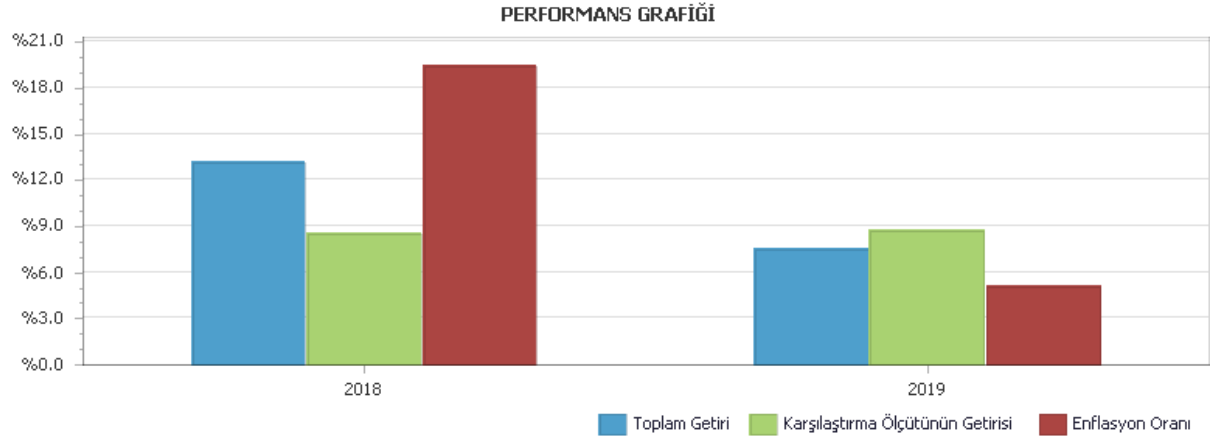
Fon’un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde fonun birim pay değeri % 7.44 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon’un karşılaştırma ölçütü getirisi % 8.70 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 ÖZTÜRKÖĞLU
Fon Kurulu Başkanı