

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2017 – 31.12.2017 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: 01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Genel Ekonomi: 2017 yılının genelinde küresel iktisadi faaliyet ve ticaret hacmindeki toparlanma belirginleşmiştir. Buna karşın küresel enflasyon oranları ılımlı düzeyini korumuş ve gelişmiş ülkelerdeki merkez bankalarının sıkılaştırma adımlarını ihtiyatlı atmasına sebep olmuştur. ABD Merkez Bankası bilançosunu Eylül ayında küçültmeye karar vererek iktisadi belirsizliği azaltırken Avrupa Merkez Bankası 2018 yılında yavaşlatarak da olsa parasal desteğini sürdüreceğini açıklamıştır. Küresel risk iştahını pozitif etkileyen bu çerçeve, gelişmekte olan ülkeler borçlanma senedi ve hisse senedi piyasalarına portföy girişlerini desteklemiştir. Türkiye de özellikle ikinci ve üçüncü çeyrekte bu fon girişlerinden faydalanmıştır.

Geride bıraktığımız yıl yurt içi finansal piyasaları ve ekonomik aktiviteyi pozitif etkileyen diğer etmenler Hazine destekli Kredi Garanti Fonu (KGF) kefalet limitinin artırılması, KOSGEB'in faizsiz kredi desteği ve TOBB'un düşük faizli kredi imkânı olmuştur. Başta KGF olmak üzere teminat ve faiz desteği ile çıkan bu tedbirler firma kredisi büyümesine olumlu katkı verirken, kredi kanalından ekonomik büyümeyi olumlu yönde etkilemiştir. Bunların yanı sıra mobilya ve beyaz eşya için sağlanan vergi teşvikleri 2017 senesinde toplam talebi desteklemiştir.

Bu ortam 2017 yılının ilk üççeyreğinde gayri safi yurtiçi hasılanın yıllık bazda %7,4 büyümesine olanak sağlamıştır. Özellikle ilk yarıda net ihracat büyümeye son üç yıldaki en büyük katkıyı yapmıştır. Bahar ve yaz aylarında yatırım harcamaları önemli bir sıçrama gerçekleştirmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde aynı zamanda tüketim harcamaları çift haneli büyümüştür. Yılın son çeyreğine dair öncü veriler ekonomik aktivitenin gücünü önemli ölçüde koruyacağını göstermektedir.

2017 yılına tek haneli başlayan tüketici fiyatları enflasyonu liranın kur sepeti karşısındaki değer kaybı ile petrol ve ana metallerin uluslararası fiyatlarında gözlenen artış sonucunda Kasım ayında yüzde %13'e yükselmiştir. Talep koşulları da enflasyona düşüş yönünde destek vermemiştir. TCMB enflasyonu düşürebilmek için ağırlık fonlama maliyetini bir yıl içinde 450 baz puan civarında artırmıştır.

Hisse Senedi Piyasası: 2017 yılı, hisse senetleri açısından oldukça güçlü bir yıl olarak kapandı. BİST-100 endeksi 78.139 seviyesinde başladığı yılda 48% artışla 115.333'e kadar yükseldi. BİST'in bu performansı, dünya piyasalarındaki hisse senedi endekslerine paralel bir trend göstermiştir.

Tahvil Bono Piyasası: Enflasyonda artış ve FED liderliğinde devam eden global sıkılaştırma trendinin etkisiyle tahvil bono faizlerinde hisse senetlerine göre daha farklı bir tablo ortaya çıktı. Yıla 11,42 seviyesinde başlayan 10 yıllık gösterge tahvil, yıl içinde 13,20'leri gördükten sonra Aralık ayında gerileyerek yılı 11,74 seviyesinde kapattı. Merkez Bankası'nın kısa vadeli fonlamayı kademeli olarak sıkılaştırdığı bu yılda 2 yıllık gösterge bono faizleri ise 10,63'ten 13,40'a kadar yükselmiştir.

Uluslararası Piyasalar: Uluslararası piyasalar, ABD başta olmak üzere Avrupa ve Japonya'da hızlanan ekonomik büyümenin gelişmekte olan ülkelere de yansımaları beklentileri ile birlikte genelde hisse senetlerinde yukarı trendlerin yaşandığı bir dönem geçirdi. Yıl içinde FED'in 3 faiz artırımını yaparak 1,25-1,50 bandına gelmesine rağmen ABD uzun vadeli faizlerinin yılı gerileyerek kapatması, özellikle de ABD Doları'nın majör para birimlerine karşı yılbaşında tepe noktasında bulunan değer endeksinin %10 civarında bir düşüşle yılı kapatması ilgi çeken gelişmeler arasında sayılmaktadır.

2017 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017

Euro Kuru	21,71%
Dolar Kuru	7,18%
BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi	7,90%
Enflasyon (TÜFE)	11,92%
BIST- KYD ÖST Sabit	12,50%
BIST-KYD ÖST Değişken	15,62%
BIST-KYD-DİBS 91	10,00%
BIST-KYD-DİBS 182	9,56%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	7,85%

BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	8,43%
BIST-KYD O/N Endeks (brüt)	11,94%
BIST-KYD 1 Aylık Mevduat - TL	10,63%
BIST-KYD-DİBS 365	8,22%
BIST-KYD DİBS-547	7,31%
BIST-KYD-DİBS Tüm	7,84%
BİST-100	47,60%
BİST-30	48,81%
BIST-KYD ALTIN AĞIRLIKLIL ORTALAMA	19,97%

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-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2017 İTİBARIYLA

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Deger	Toplam Deger	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ				
HİSSE SENETLERİ	CRDFA	300.000,00	408.000,00	7,71%
	CUSAN	70.000,00	205.100,00	3,88%
ARA GRUP TOPLAMI		370.000,00	613.100,00	11,59%
GRUP TOPLAMI		370.000,00	613.100,00	11,59%
B.BORÇLANMA SENETLERİ				
Kira Sertifikaları	TRDKTSK61912	400.000,00	410.593,12	7,76%
Kira Sertifikaları	TRDKTLME1914	400.000,00	417.778,32	7,90%
ARA GRUP TOPLAMI		800.000,00	828.371,44	15,66%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	TRSBMKS12222	40.000,00	6.800,15	0,13%
	TRSDRMD71817	20.000,00	20.586,83	0,39%
	TRSGZDF31910	50.000,00	50.236,55	0,95%
	TRSHYTV22012	100.000,00	102.679,91	1,94%
	TRSHYTV92015	100.000,00	100.940,53	1,91%
	TRSKCTFA1812	100.000,00	101.045,83	1,91%
	TRSKORT31818	50.000,00	50.262,85	0,95%
	TRSKORT31818	50.000,00	50.262,85	0,95%
	TRSKTMR31812	50.000,00	50.666,87	0,96%
	TRSLMAK31815	50.000,00	50.285,79	0,95%
	TRSNLOG21912	100.000,00	102.263,04	1,93%
	TRSNTHLA1816	70.000,00	69.875,20	1,32%
	TRSNTHLA1816	50.000,00	49.910,86	0,94%
	TRSODAS21911	70.000,00	71.262,31	1,35%
	TRSODAS21911	50.000,00	50.901,65	0,96%
	TRSPALM51911	100.000,00	102.709,98	1,94%
	TRSPALM51911	50.000,00	51.354,99	0,97%
	TRSUSAK31912	50.000,00	50.366,23	0,95%
	TRSUSAK31912	50.000,00	50.366,23	0,95%
	TRSVKFB92719	100.000,00	100.647,54	1,90%

	TRSYDAT71814	20.000,00	20.548,64	0,39%
	TRSZOES51913	100.000,00	101.360,05	1,92%
	TRSZORN51817	50.000,00	51.004,50	0,96%
	TRSZORN51817	50.000,00	51.004,50	0,96%
ARA GRUP TOPLAMI		1.520.000,00	1.507.343,88	28,49%
FİNANSMAN BONOSU	TRFANLZ21819	50.000,00	51.049,82	0,97%
	TRFDSTF61813	200.000,00	185.992,04	3,52%
	TRFFFKR51828	200.000,00	190.378,12	3,60%
	TRFFFKR61819	100.000,00	93.551,48	1,77%
	TRFFIBA11821	200.000,00	198.481,82	3,75%
	TRFFIBA51835	100.000,00	94.570,98	1,79%
	TRFFINF61812	100.000,00	93.773,52	1,77%
	TRFOYMD41810	200.000,00	193.326,06	3,65%
	TRFTERA11819	200.000,00	199.182,36	3,77%
ARA GRUP TOPLAMI		1.350.000,00	1.300.306,20	24,58%
GRUP TOPLAMI		3.670.000,00	3.636.021,52	68,73%
C. KATILMA BELGESİ				
D. OPSİYON İŞLEMLER				
E.YABANCI HİSSE				
F.TERS REPO				
G.KATILIM HESABI				
H.VADELİ MEVDUAT				
Vadeli Mevduat (TL)		213.585,95	214.898,02	4,06%
		213.804,99	216.181,84	4,09%
		213.500,94	213.838,33	4,04%
		224.368,01	224.746,88	4,25%
ARA GRUP TOPLAMI		865.259,89	869.665,07	16,44%
GRUP TOPLAMI		865.259,89	869.665,07	16,44%
I.KIYMETLİ MADEN				
J.YABANCI TAHVİL				
K.BORSA PARA PİYASASI				
BPP		117.179,51	117.179,51	2,22%
ARA GRUP TOPLAMI		117.179,51	117.179,51	2,22%
GRUP TOPLAMI		117.179,51	117.179,51	2,22%
L.VARANT İŞLEMLERİ				
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ				
VIOP Nakit		54.165,40	54.165,40	1,02%
ARA GRUP TOPLAMI		54.165,40	54.165,40	1,02%
GRUP TOPLAMI		54.165,40	54.165,40	1,02%
N.SWAP İŞLEMLERİ				

O.EUROBOND				
FON PORTFÖY DEĞERİ		5.076.604,80	5.290.131,49	
VIOP SÖZLEŞMESİ				
Uzun Pozisyon	F_USDTRY0218	175	674.362,50	12,75%
TOPLAMI		175	674.362,50	12,75%
Grup Toplamı				
TOPLAMI		175	674.362,50	

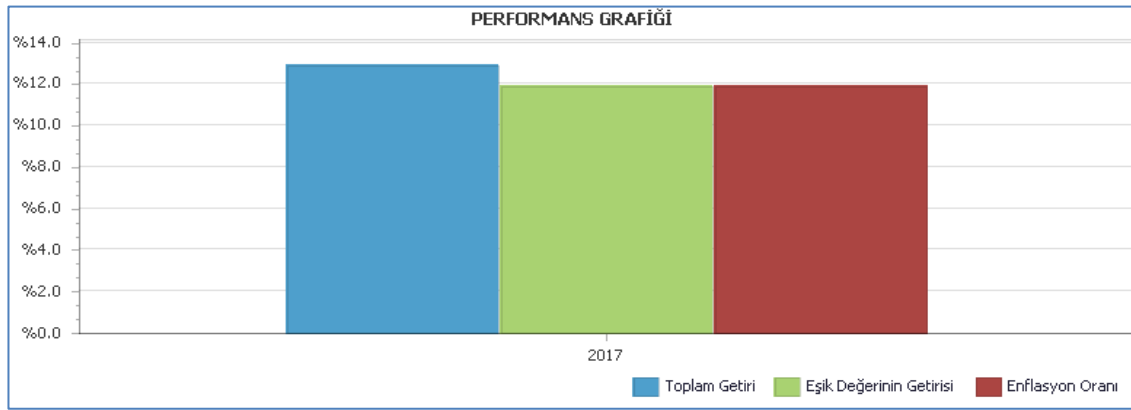
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	5.290.131,49		99,95%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	5.290.132,58		99,95%
B. HAZIR DEĞERLER	10.570,23		0,20%
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	10.570,23	100,00%	0,20%
C. ALACAKLAR	1.473,97		0,03%
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	1.473,97	100,00%	0,03%
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00%
E. BORÇLAR	9.209,07		-0,17%
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00%	0,00%
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00%	0,00%
c) Yönetim Ücreti	8.579,04	93,16%	-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	630,03	6,84%	-0,01%
i) Denetim Ücreti	0,00	0,00%	0,00%
ii) İlan Giderleri	0,00	0,00%	0,00%
iii) Noter Masrafı	0,00	0,00%	0,00%
iv) İhraç İzin Gideri	158,74	1,72%	0,00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0,00	0,00%	0,00%
vi) Diğer	471,29	5,12%	-0,01%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		0,00%
FON TOPLAM DEĞERİ	5.292.966,62		
FON TOPLAM DEĞERİ	5.292.966,62		

Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	468.883.772,54		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00		
Merkezdeki Pay Sayısı	99.531.116.227,47		
Fiyat	0,011288		
(VOB Açık Pozisyon)	674362,5		
Pay Sahibi Sayısı	336		
Günlük Yönetim Ücreti	8.579,04		
Dünkü Fiyat	0,011285		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde fonun birim pay değeri % 12.89 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 11.92 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 4,11 (Yıllık %1.50) 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 01.01.2017 – 31.12.2017 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2017 - 31/12/2017 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,005196%	61.414,36
Denetim Ücreti Giderleri	0,000169%	2.000,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,000035%	411,55
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000296%	3.495,74
Kurul Kayıt Ücreti	0,000040%	476,25
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000652%	7.709,45
Toplam Faaliyet Giderleri		75.507,35
Ortalama Fon Toplam Değeri		3.255.998,71
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri		2,319023%

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. QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Hasan TÜRKER
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu