

FİBAEMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş BÜYÜME AMAÇLI İKİNCİ ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”)**

Bu rapor Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 2016 yılına ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki yıl ile 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: 2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Türkiye ekonomisi yılın ilk iki çeyreğinde %4,5 büyüdükten sonra üçüncü çeyrekte beklentilerin altında, -%1,8'lik bir küçülme yaşadı. Temmuz ayında %8,79'a yükseldikten sonra %7'ye kadar gerileyen Tüketici Fiyat Endeksi ise döviz kurundaki artış ve yıl sonu fiyatlama dolayısıyla Aralık ayında tekrar yükselişe geçerek yılı %8,53 seviyesinde kapattı. Yılın son 3 aylık bölümü genel olarak ekonomik aktivitenin yavaş, TL'deki değer kaybının hızlı olduğu bir dönem oldu. ABD Doları, TL'ye karşı yıl içinde %21 civarında değer artışı yaşayarak yılı 3,52'de kapattı.

Hisse Senedi Piyasası: 2016'nın tepe noktasına Nisan ayına 86,000'in üzerini deneyerek ulaşan BİST-100 endeksi, bundan sonraki dönemde aşağı yönlü bir trend izleyerek yılı 78.138 seviyesinde kapattı. Endeksin yılın son 3 ayında yaptığı en dikkat çekici hareket, 1 Aralık'ta yılın en düşük noktası olan 72,519'u gördükten sonra toparlanarak yılı 78.138'de kapatması oldu. Endeksin yılın son çeyreğindeki yükselişi ise %2,1 oldu.

Tahvil Bono Piyasası: Türkiye'nin 10 yıllık tahvilleri Temmuz ayında %9'un altını gördükten sonra yükseliş trendine girerek yıl sonunda %11'in üzerinde bir banda oturdu. TCMB, global piyasalardaki trendi gözönünde bulundurarak Kasım ayındaki toplantısında bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı yüzde 7,5'ten yüzde 8'e yükseltti. Banka, Aralık ayında ise faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmedi.

Uluslararası Piyasalar: Uluslararası piyasalarda yılın en son çeyreğinde yaşanan en önemli gelişme, ABD seçimlerini sürpriz olarak nitelendirilebilecek şekilde Donald Trump'ın kazanması oldu. Trump'ın ABD büyümesini hızlandırmak için vergi kesintileri, yatırım harcamaları ve dış ticarete daha korumacı bir tutum izleme sözü vermiş olması, global varlıklarda dolar lehine, gelişen piyasa para birimleri aleyhine bir durum ortaya çıkardı. Bu gelişmelere tepkisiz kalmayan ABD Merkez Bankası FED, Aralık ayı toplantısından 1 yıldan sonra faizleri ikinci kez artırarak 0,50-0,75 bandına getirdi ve 2017 için 3 tane daha artırım sinyali verdi.

Yılın son çeyreğinde dikkat çeken bir başka gelişme ise petrol üreticileri karteli OPEC'in 2016 boyunca speküle edilen üretim dondurma anlaşmasını hayata geçirme konusunda anlaşma sağlaması oldu. OPEC dışında OPEC dışındaki Rusya gibi ülkelerin de desteğini alan bu anlaşma, Brent petrol fiyatlarında öncesinde görülen 45 dolardan 56 dolara kadar bir yükselme ile yıla girilmesi oldu.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU

İlgili dönemde, fonun faaliyet gösterdiği piyasanın ve ekonominin genel durumuna ilişkin bilgileri, fonun performans bilgilerini ve varsa dönem içinde yatırım politikalarında, izahname, fon içtüzüğü gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde, katılımcıların karar vermesini etkileyecek diğer konularda meydana gelen değişiklikleri içeren "Fon Kurulu faaliyet raporu" raporun eki olarak sunulmuştur.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar raporun eki olarak sunulmuştur.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU:

Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Deger	Toplam Deger	Toplam (%)
Hisse Senedi	AKBNK	100.000,00	782.000,00	3,08%
	AKENR	0,44	0,37	0,00%
	AKFGY	150.000,00	195.000,00	0,77%

	AKSA	40.000,00	367.200,00	1,45%
	ALKIM	18.750,00	337.875,00	1,33%
	ANACM	0,96	2,53	0,00%
	ARCLK	3.000,00	63.600,00	0,25%
	ARSAN	50.000,00	68.000,00	0,27%
	BIMAS	6.000,00	294.000,00	1,16%
	BIZIM	10.000,00	108.000,00	0,43%
	CCOLA	3.000,00	99.300,00	0,39%
	CRDFA	75.000,00	120.000,00	0,47%
	DGATE	105.000,00	448.350,00	1,77%
	EKGYO	70.000,00	209.300,00	0,82%
	EREGL	30.000,48	154.202,47	0,61%
	FROTO	2.000,00	61.160,00	0,24%
	GARAN	100.000,00	762.000,00	3,00%
	ICBCT	40.000,00	97.200,00	0,38%
	INDES	100.000,00	828.000,00	3,26%
	ISCTR	20.000,61	103.603,16	0,41%
	ISFIN	18.893,00	21.160,16	0,08%
	KCHOL	20.000,00	276.000,00	1,09%
	KRDMD	100.000,57	115.000,66	0,45%
	MANGO	0,56	0,00	0,00%
	MGROS	17.000,00	298.860,00	1,18%
	NTHOL	0,78	2,21	0,00%
	ODAS	40.000,00	338.000,00	1,33%
	PARSN	10.000,00	83.400,00	0,33%
	PETKM	10.000,00	37.000,00	0,15%
	RYSAS	0,21	0,17	0,00%
	SAHOL	40.002,00	366.018,30	1,44%
	SKTAS	25.000,00	53.750,00	0,21%
	SKTAS	10.000,00	21.500,00	0,08%
	<i>SKTAS</i>	<i>35.000,00</i>	<i>75.250,00</i>	<i>0,30%</i>
	SODA	0,90	4,76	0,00%
	TCELL	10.000,00	97.500,00	0,38%
	THYAO	80.000,18	400.800,90	1,58%
	TKFEN	0,67	4,33	0,00%
	TOASO	2.000,00	49.280,00	0,19%
	TRCAS	0,82	1,20	0,00%
	TRKCM	0,45	1,28	0,00%
	TTKOM	30.000,00	158.400,00	0,62%
	TUPRS	2.752,00	194.704,00	0,77%
	VAKBN	70.000,00	304.500,00	1,20%
	VKING	95.339,00	48.622,89	0,19%
	YKBNK	75.000,00	257.250,00	1,01%

	YKGYO	28.973,00	34.767,60	0,14%
ARA GRUP TOPLAMI		1.607.716,63	8.255.321,98	32,52%
GRUP TOPLAMI		1.607.716,63	8.255.321,98	32,52%
Devlet Tahvili	TRT080317T18	100.000,00	102.971,64	0,41%
	TRT140617T17	800.000,00	807.355,20	3,18%
	TRT140617T17	1.700.000,00	1.715.629,80	6,76%
	<i>TRT140617T17</i>	<i>2.500.000,00</i>	<i>2.522.985,00</i>	<i>9,94%</i>
	TRT140218T10	500.000,00	493.945,40	1,95%
	TRT140218T10	1.500.000,00	1.481.836,20	5,84%
	<i>TRT140218T10</i>	<i>2.000.000,00</i>	<i>1.975.781,60</i>	<i>7,78%</i>
	TRT100719T18	500.000,00	499.112,55	1,97%
	TRT150120T16	1.500.000,00	1.575.081,00	6,21%
	TRT170221T12	1.000.000,00	1.033.945,00	4,07%
	TRT210721T11	100.000,00	153.655,23	0,61%
	TRT220921T18	1.500.000,00	1.442.709,90	5,68%
	TRT270923T11	1.000.000,00	915.092,60	3,61%
	TRT081123T10	1.000.000,00	1.299.693,60	5,12%
	TRT240724T15	200.000,00	186.398,62	0,73%
	TRT240724T15	300.000,00	279.597,93	1,10%
	<i>TRT240724T15</i>	<i>500.000,00</i>	<i>465.996,55</i>	<i>1,84%</i>
	TRT110226T13	500.000,00	504.836,75	1,99%
ARA GRUP TOPLAMI		12.200.000,00	12.491.861,42	49,21%
Özel Sektör Tahvil	TR SAYENK1813	200.000,00	202.567,58	0,80%
	TR SBMKS11810	160.000,00	161.164,10	0,63%
	TR SDRND41719	50.000,00	51.406,08	0,20%
	TR SEMAY41711	170.000,00	174.805,32	0,69%
	TR SICICE1818	70.000,00	71.920,84	0,28%
	TR SKTMR51711	200.000,00	205.135,00	0,81%
	TR SLBTVK1711	200.000,00	204.248,60	0,80%
	TR SLBTVK1711	100.000,00	102.124,30	0,40%
	<i>TR SLBTVK1711</i>	<i>300.000,00</i>	<i>306.372,90</i>	<i>1,21%</i>
	TR SPALM51713	300.000,00	306.292,53	1,21%
	TR SPLENA1714	50.000,00	50.538,42	0,20%
	TR SSAYR51818	300.000,00	306.133,89	1,21%
	TR SUSAK31714	400.000,00	404.211,52	1,59%
	TR SYDATA1711	10.000,00	10.072,12	0,04%
	TR SZORN21711	590.000,00	599.941,09	2,36%
	TR SZORN21711	30.000,00	30.505,48	0,12%
	<i>TR SZORN21711</i>	<i>620.000,00</i>	<i>630.446,57</i>	<i>2,48%</i>
ARA GRUP TOPLAMI		2.830.000,00	2.881.066,85	11,35%
Finansman Bonosu	TR FGLMDK1710	150.000,00	152.380,76	0,60%
ARA GRUP TOPLAMI		150.000,00	152.380,76	0,60%
GRUP TOPLAMI		15.180.000,00	15.525.309,03	61,17%

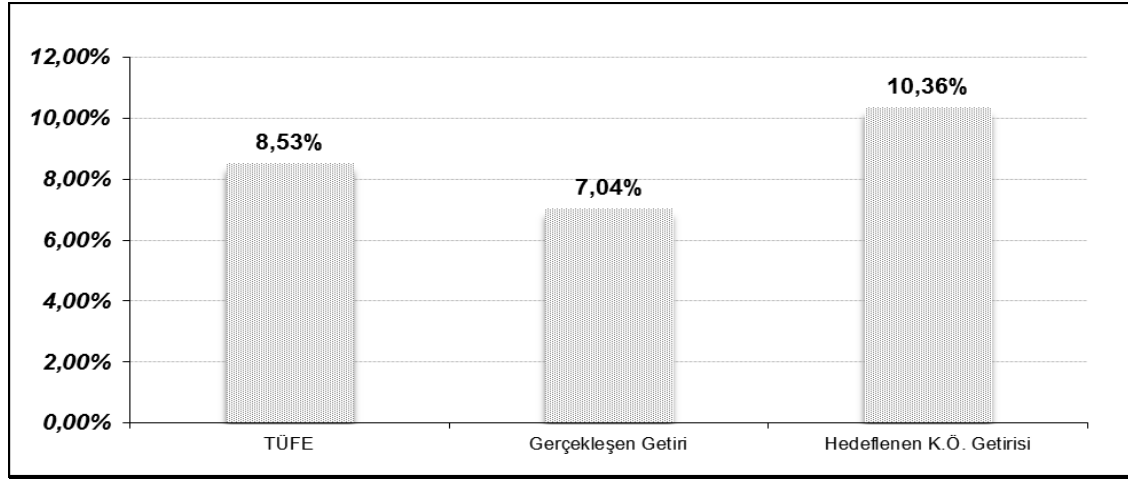
BPP		1.602.302,73	1.601.868,37	6,31%
ARA GRUP TOPLAMI		1.602.302,73	1.601.868,37	6,31%
GRUP TOPLAMI		1.602.302,73	1.601.868,37	6,31%
FON PORTFÖY DEĞERİ		18.390.019,36	25.382.499,38	100,00%

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU:

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	25.382.499,38		100,27%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	25.382.499,38		100,27%
B. HAZIR DEĞERLER	3.310,73		0,01%
a) Kasa	0,00	0,00%	0,00%
b) Bankalar	3.310,73	100,00%	0,00%
i) TL Hesaplar	3.310,73	100,00%	0,00%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0,00	0,00%	0,00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0,00	0,00%	0,00%
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00%	0,01%
C. ALACAKLAR	0,00		0,21%
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	0,00	100,00%	0,21%
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00%
E. BORÇLAR	71.237,00		-0,49%
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00%	0,00%
b) Takasa Borçlar T2	21.500,00	17,45%	-0,08%
c) Yönetim Ücreti	38.838,00	31,53%	-0,15%
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	10.899,00	51,02%	-0,25%
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	760,00	0,62%	0,00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0,00	0,00%	0,00%
vi) Diğer	10.139,00	50,40%	-0,25%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		0,00%
FON TOPLAM DEĞERİ	25.314.573,24		
FON TOPLAM DEĞERİ	25.314.573,24		
Toplam Pay Sayısı	25.000.000.000,00		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	925.003.205,77		

Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00		
Merkezdeki Pay Sayısı	24.074.996.794,23		
Fiyat	0,027367		
(VOB Açık Pozisyon)	0		
Pay Sahibi Sayısı	17794		
Günlük Yönetim Ücreti	36.306,49		
Dünkü Fiyat	0,027307		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER



01.01.2016 - 31.12.2016 döneminde fonun birim pay değeri % 7.04 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 10.36 olmuştur.

Fonun Dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, raporun eki olarak SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış Performans Sunuş Raporu'ndan ulaşılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

- 1) Sabit getirili menkul kıymet alım-satım komisyonu: % 0.0021
- 2) Pay senedi alım-satım komisyonu: % 0.015435
- 3) Repo / Ters Repo komisyonu:
 - O/N Repo: % 0.000840
 - Vadeli Repo: % 0.000840

- 4) Takasbank para piyasası işlemleri komisyonu
- Takasbank Para Piyasası (1-7 gün arası vadeli) : % 0.002310
- Takasbank Para Piyasası (7 günden uzun vadeli) : % 0.000315
- 5) Vadeli İşlem Komisyonu: % 0.010500
- 6) Yurtdışı ortaklık payları için: %0.15,
- 7) Yurtdışı Vadeli Piyasalar için tek seferde tek kontratta 7 USD/EUR ve tek seferde birden fazla kontratta kontrat başına 5 USD/EUR işlem komisyonu ödenir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oramı : (1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016)

	31 Aralık 2016
Toplam Giderler (TL)	512.967
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	25.973.836
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,97

Gider Türü	31 Aralık 2016
Yönetim Ücretleri	%1,83
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0,05
Saklama Ücretleri	%0,04
Denetim Ücretleri	%0,01
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0,04
	%1,97

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI İKİNCİ ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2016- 31.12.2016 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 06.10.2008
İhraç Tarihi	: 07.11.2008
Fon Tutarı	: 250.000.000,00 TL
Pay Adedi	: 25.000.000.000

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

Türkiye ekonomisi yılın ilk iki çeyreğinde %4,5 büyüdükten sonra üçüncü çeyrekte beklentilerin altında, -%1,8'lik bir küçülme yaşadı. Temmuz ayında %8,79'a yükseldikten sonra %7'ye kadar gerileyen Tüketici Fiyat Endeksi ise döviz kurundaki artış ve yıl sonu fiyatlamları dolayısıyla Aralık ayında tekrar yükselişe geçerek yılı %8,53 seviyesinde kapattı. Yılın son 3 aylık bölümü genel olarak ekonomik aktivitenin yavaş, TL'deki değer kaybının hızlı olduğu bir dönem oldu. ABD Doları, TL'ye karşı yıl içinde %21 civarında değer artışı yaşayarak yılı 3,52'de kapattı.

Hisse Senedi Piyasası: 2016'nın tepe noktasına Nisan ayına 86,000'in üzerini deneyerek ulaşan BİST-100 endeksi, bundan sonraki dönemde aşağı yönlü bir trend izleyerek yılı 78.138 seviyesinde kapattı. Endeksin yılın son 3 ayında yaptığı en dikkat çekici hareket, 1 Aralık'ta yılın en düşük noktası olan 72,519'u gördükten sonra toparlanarak yılı 78.138'de kapatması oldu. Endeksin yılın son çeyreğindeki yükselişi ise %2,1 oldu.

Tahvil Bono Piyasası: Türkiye'nin 10 yıllık tahvilleri Temmuz ayında %9'un altını gördükten sonra yükseliş trendine girerek yıl sonunda %11'in üzerinde bir banda oturdu. TCMB, global piyasalardaki trendi gözönünde bulundurarak Kasım ayındaki toplantısında bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı yüzde 7,5'ten yüzde 8'e yükseltti. Banka, Aralık ayında ise faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmedi.

Uluslararası Piyasalar: Uluslararası piyasalarda yılın en son çeyreğinde yaşanan en önemli gelişme, ABD seçimlerini sürpriz olarak nitelendirilebilecek şekilde Donald Trump'ın kazanması oldu. Trump'ın ABD büyümesini hızlandırmak için vergi kesintileri, yatırım harcamaları ve dış ticarete daha korumacı bir tutum izleme sözü vermiş olması, global varlıklarda dolar lehine, gelişen piyasa para birimleri aleyhine bir durum ortaya çıkardı. Bu gelişmelere tepkisiz kalmayan ABD Merkez Bankası FED, Aralık ayı toplantısından 1 yıldan sonra faizleri ikinci kez artırarak 0,50-0,75 bandına getirdi ve 2017 için 3 tane daha artırım sinyali verdi.

Yılın son çeyreğinde dikkat çeken bir başka gelişme ise petrol üreticileri karteli OPEC'in 2016 boyunca speküle edilen üretim dondurma anlaşmasını hayata geçirme konusunda anlaşma sağlaması oldu. OPEC dışında OPEC dışındaki Rusya gibi ülkelerin de desteğini alan bu anlaşma, Brent petrol fiyatlarında öncesinde görülen 45 dolardan 56 dolara kadar bir yükselme ile yıla girilmesi oldu.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	: 25,314,573 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	: 925,003,205.77 Adet
Dolaşımdaki Pay Oranı	: % 3,70

Portföy Dağılımları %

Kamu Borçlanma Araçları	: 49,22
Ortaklık Payları	: 32,52
Özel Sektör Tahvili	: 11,95
Takasbank Para Piyasası	: 6,31

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

Cari Yıl Gelir Gider Farkı	: 1.800.232 TL
İhraç Değeri	: 0.010141 TL
01.01.2016 Pay Değeri	: 0.025570 TL
31.12.2016 Pay Değeri	: 0.027367 TL
İhraç Tarihine Göre Getiri	: % 169,86
01.01.2016-31.12.2016 Fon Basit Net Getirisi	: % 7,04
01.01.2016-31.12.2016 Fon Basit Brüt Getirisi	: % 9,02
01.01.2016-31.12.2016 Karş. Ölç. Getirisi	: % 10,36

5. Dönem İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler ve Katılımcıların Karar Vermesini Etkileyecek Diğer Açıklamalar

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27 Ekim 2016 tarih ve 12233903-310-01.06-B.11363 sayılı izin doğrultusunda, Fon'un "Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olan unvanının, "Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmesine onay verilmiştir.

Fon içtüzük ve izahname metinlerinde gerekli değişikliklerin Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil onayı 03.11.2016 tarihinde kabul edilmiş olup, 09.11.2016 tarih ve 9194 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu değişikliğin tescil edildiği ilan edilmiştir.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI İKİNCİ ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Hasan TÜRKER
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı