

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

Bu rapor Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 fiyatlamaları 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	120.000,00	938.400,00	4,65%
	AKFGY	259.500,00	337.350,00	1,67%
	ALBRK	500.000,00	595.000,00	2,95%
	ANACM	0,07	0,18	0,00%
	BIZIM	50.000,00	540.000,00	2,67%

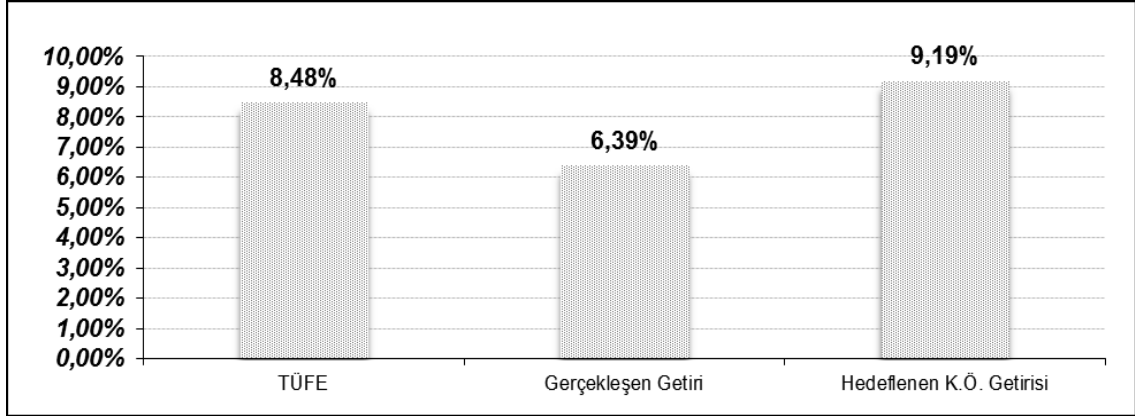
	BMEKS	400.000,00	352.000,00	1,74%
	BNKTR	30.000,00	391.080,00	1,94%
	CRDFA	853.000,00	1.364.800,00	6,76%
	CRDFA	5.000,00	8.000,00	0,04%
	CRDFA	858.000,00	1.372.800,00	6,80%
	DGATE	5.000,00	21.350,00	0,11%
	DGATE	245.000,00	1.046.150,00	5,18%
	DGATE	250.000,00	1.067.500,00	5,29%
	ENKAI	0,40	2,15	0,00%
	EREGL	0,86	4,42	0,00%
	GARAN	250.000,00	1.905.000,00	9,44%
	GEREL	500.000,00	800.000,00	3,96%
	HALKB	75.000,00	700.500,00	3,47%
	INDES	215.000,00	1.780.200,00	8,82%
	ISCTR	0,05	0,26	0,00%
	KRDMD	0,40	0,46	0,00%
	MANGO	0,04	0,00	0,00%
	MERKO	487.444,00	550.811,72	2,73%
	MERKO	12.556,00	14.188,28	0,07%
	MERKO	500.000,00	565.000,00	2,80%
	MGROS	40.000,00	703.200,00	3,48%
	NTHOL	0,57	1,61	0,00%
	ODAS	85.000,00	718.250,00	3,56%
	PRKAB	200.000,00	428.000,00	2,12%
	RYSAS	0,35	0,28	0,00%
	SAHOL	50.000,00	457.500,00	2,27%
	SILVR	520.000,00	582.400,00	2,88%
	SODA	0,35	1,85	0,00%
	TCELL	55.000,00	536.250,00	2,66%
	THYAO	250.000,97	1.252.504,86	6,20%
	TKFEN	70.000,88	452.205,68	2,24%
	TRCAS	1,10	1,61	0,00%
	TRGYO	130.000,00	539.500,00	2,67%
	TRKCM	0,31	0,88	0,00%
	VAKBN	220.000,00	957.000,00	4,74%
	YKBNK	275.000,00	943.250,00	4,67%
	ARA GRUP TOPLAMI	5.902.506,35	18.914.904,25	93,70%
	GRUP TOPLAMI	5.902.506,35	18.914.904,25	93,70%
	BPP	1.272.930,48	1.272.620,24	6,30%
	ARA GRUP TOPLAMI	1.272.930,48	1.272.620,24	6,30%
	GRUP TOPLAMI	1.272.930,48	1.272.620,24	6,30%
	FON PORTFÖY DEĞERİ	7.175.436,83	20.187.524,49	100,00%

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU:

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	20.187.524,49		99,75%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	20.187.524,49		99,75%
B. HAZIR DEĞERLER	10.320,00		0,05%
a) Kasa	0,00	0,00%	0,00%
b) Bankalar	10.320,00	100,00%	0,05%
i) TL Hesaplar	10.320,00	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%	0,00%
C. ALACAKLAR	157.263,17		0,78%
a) Takastan Alacaklar T1	113.915,90	72,44%	0,56%
b) Takastan Alacaklar T2	43.347,27	27,56%	0,21%
c) Takastan BPP Alacakları	0,00	0,00%	0,00%
d) Diğer Alacaklar	0,00	0,00%	0,00%
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00%
E. BORÇLAR	117.410,39		-0,58%
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00%	0,00%
b) Takasa Borçlar T2	43.580,28	37,08%	-0,22%
c) Yönetim Ücreti	30.691,25	26,14%	-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	43.138,86	36,78%	-0,21%
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	0,00	0,00%	0,00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0,00	0,00%	0,00%
vi) Diğer	43.138,86	36,78%	-0,21%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		0,00%
FON TOPLAM DEĞERİ	20.237.697,40		

FON TOPLAM DEĞERİ	20.237.697,40		
Toplam Pay Sayısı	10.000.000.000,00		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	581.920.600,96		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00		
Merkezdeki Pay Sayısı	9.418.079.399,04		
Fiyat	0,034777		
(VOB Açık Pozisyon)	0		
Pay Sahibi Sayısı	20757		
Günlük Yönetim Ücreti	28.667,43		
Dünkü Fiyat	0,034557		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER



01.01.2016 - 31.12.2016 döneminde fonun birim pay değeri % 6.39 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 9.19 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 Deđerine Oranı : (1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016)

	31 Aralık 2016
Toplam Giderler (TL)	426.957
Ortalama Fon Portföy Deđerı (TL)	21.218.470
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Deđerı	%2,01

Gider Türü	31 Aralık 2016
Yönetim Ücretleri	%1,82
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0,12
Denetim Ücretleri	%0,01
Saklama Ücretleri	%0,01
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0,05
	%2,01

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 HİSSE SENEDİ 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	: 100.000.000,00 TL
Pay Adedi	: 10.000.000.000 pay

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2016 Yılı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

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 fiyatlamaları 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.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	: 20,237,697 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	: 581,920,600.96 Adet
Dolaşımdaki Pay Oranı	: % 5,82

Portföy Dağılımları %

Ortaklık Payları	: 93,69
Takasbank Para Piyasası	: 6,31

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

Cari Yıl Gelir Gider Farkı	: 1.498.447 TL
İhraç Değeri	: 0.009118 TL
01.01.2016 Pay Değeri	: 0.032688 TL
31.12.2016 Pay Değeri	: 0.034777 TL
İhraç Tarihine Göre Getiri	: % 281,41
02.01.2016-31.12.2016 Fon Basit Net Getirisi	: % 6,39
02.01.2016-31.12.2016 Fon Basit Brüt Getirisi	: % 8,40
02.01.2016-31.12.2016 Karş. Ölç. Getirisi	: % 9,19

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 Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olan unvanının, "Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Hasan TÜRKER
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı