

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2023

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 25.09.2013

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 13.12.2013

Halka Arz Tarihi : 19.12.2013

Fon'un Türü : Değişken Fon

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Hakan Basri AVCI
	Üye	Salih İLERİ

Fon Denetçisi : Birol ÖZEN

Telefon No / Faks No : (216) 665 28 00 / (216) 665 28 01

E-mail Adresi :fon@hdifibaemeklilik.com.tr

Web Adresi :www.hdifibaemeklilik.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 HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırmak suretiyle piyasadaki fırsatlardan faydalanmayı ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir.

Fonun yatırım yapacağı varlıkların fiyat dalgalanması orta düzeyde olup, risk değeri 3 ila 4 düzeyinde olacaktır.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	100
Yabancı Ortaklık Payları ve/veya Yabancı Borçlanma Araçları*	0	50
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	25
Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları(TL-Döviz)	0	100
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Kamu Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Yabancılar tarafından Türkiye’de ihraç edilen TL cinsi Borçlanma Araçları	0	100
Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100
Yabancı Borçlanma Araçları	0	50
Türk ve Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu ile Türk ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları*	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	100

Fon’un yatırım yapacağı yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en fazla %50’sini oluşturabilir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10’una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50’si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10’u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100’ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank’ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası

araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Türk Lirası Endeksi olarak belirlenmiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: Haziran ayında TÜFE oranı %3,92 olurken yıllıkta da %38,21 seviyesine geldi.

Dolar kuru TCMB verilerine göre 19,18 seviyesinde kapattığı 2023 ilk çeyrek sonrası 2023 Haziran ayını %34,88 yükselişle 25,87'den kapattı. Euro kuru ise 20,84'den 28,20'ye yükselerek ikinci çeyrek sonunda %35,34 artış gösterdi.

TCMB 2023 büyüme beklentisi %3,7 seviyesinde yer alıyor, 2024 içinse beklenti %4,3 seviyesinde oldu. TCMB diğer yandan başkan değişimi sonrası piyasada oluşan beklentilerin de etkisiyle %8,5 seviyesinde bıraktığı faiz oranını Haziran ayında %15 seviyesine yükseltti. TCMB'nin kademeli faiz artışlarına bir süre daha devam edebileceği bekleniyor. TCMB tarafından açıklanan ödemeler dengesi verilerine göre cari işlemler hesabı açığı Mayıs ayında 7,93 milyar dolar oldu. 12 aylık cari açık ise 57,8 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bu Temmuz 2012'den bu yana en yüksek değer.

Türkiye'de iki kademeli olarak gerçekleşen seçimler mevcut hükümet ve cumhurbaşkanı ile devam kararı alındı. Bunun akabinde ekonomi yönetiminde de değişiklikler gerçekleşti. Daha önce de hükümette görev alan Mehmet Şimşek Hazine ve Maliye Bakanı olurken, Cevdet Yılmaz da Cumhurbaşkanı Yardımcılığı görevine getirildi. Kariyerine uzun süredir yurt dışında devam eden Hafize Gaye Erkan ise TCMB Başkanı olarak belirlendi. Bu değişiklikler sonucunda yabancı yatırımcılar tarafından Türkiye piyasaları da tekrar yakından izlemeye alındı.

Hisse Senedi Piyasası: BİST 100 endeksi ikinci çeyrekte 4813 puandan 5759 puana yükselerek %19,66 seviyesinde bir hareket gerçekleştirdi. Seçim sonrası yeni hükümette ekonomi politikası ile ilgili atılması beklenen yeni adımlara yönelik beklentiler ve kurdaki hareketin hisse senetlerini döviz bazında ucuzlatmasına paralel yukarı yönlü bu harekette etkili oldu. Borsadaki yukarı yönlü hareketin önümüzdeki dönemde de devam etmesi bekleniyor.

Tahvil Bono Piyasası: TCMB Haziran ayında faiz oranını 650 baz puan artırarak %15 seviyesine getirdi. Ekonomi yönetiminden de kademeli faiz artışların ihtiyaç duyulması halinde devam edeceğine dair açıklamalar da gelmeyi sürdürüyor.

Tahvil bono piyasasında yılın ilk aylarındaki yukarı yönlü dalgalı seyir sonrası TCMB'nin faiz artışı kararıyla beraber yukarı yönlü hareket belirginleşmeye başladı. 10 yıllık TL tahvil faizi Haziran ayını %18,45 seviyesinden kapattı.

Uluslararası Piyasalar: Faiz artırımlarına önceki döneme göre düşük miktarlarda da olsa devam eden ABD Merkez Bankası (FED), Haziran 2023 toplantısı sonrası politika faizini beklentiler doğrultusunda 5.00-5.25 aralığında sabit tuttu. Diğer yandan ihtiyaç duyulması durumunda faiz artışlarının 25 baz puanlık artışlarla devam edileceği belirtiliyor. Faiz düşüşü içinse piyasada yıl sonuna doğru gerçekleşebileceğine dair beklentiler olsa da FED'in 2024

öncesi böyle bir karar alması beklenmiyor. Diğer yandan ABD’de enflasyon rakamlarının beklenenden düşük gelmesi ve ekonomide de aşırı zayıflık görülmemesi hisse senetlerini güçlendiriyor.

Avrupa’da faiz artışlarına geç başladığı için eleştirilen Avrupa Merkez Bankası’nın ise (ECB) faiz artışları devam ediyor. ECB’nin üç temel politika faizini 25 baz puan artırdığı belirtildi. Refinansman faizinin %4’e, mevduat faizinin %3,50’ye ve marjinal fonlama faizinin de %4,25’e yükseltildiği ifade edildi.

Diğer yandan 2023 ilk çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyüyen Çin’in 2023 büyüme beklentisi de %5,4’ten %5,5’e yükseldi.

Euro/USD paritesi 1,08 seviyesinde kapattığı 2023 ilk çeyrek sonrası yatay ilerleyişini sürdürerek ikinci çeyreği de 1,09’dan seviyesinden kapattı. Euro’nun yanı sıra Sterlin ise Dolar’a karşı görece daha güçlü seyrini sürdürüyor. 2023 ilk çeyrek sonunda 1,23 olan Sterlin/USD paritesi ikinci çeyreği 1,27 seviyesinden kapattı.

Emtialarda altın ilk çeyrekte yaşanan ABD ve Avrupa menşeli bankacılık krizinin de etkisiyle yükselmiş ve ilk çeyreği 1969 dolar/ons seviyesinden kapatmıştı. İkinci çeyrekteyse yükselen faizler ve görece azalan talep nedeniyle 1920 dolar/ons seviyesinde kapattı Haziran ayını. Brent petrolde ise düşüş sürüyor. İlk çeyreği \$79,82 seviyesinden kapatan brent petrol ikinci çeyreği de \$75,18 seviyesinde kapattı

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.

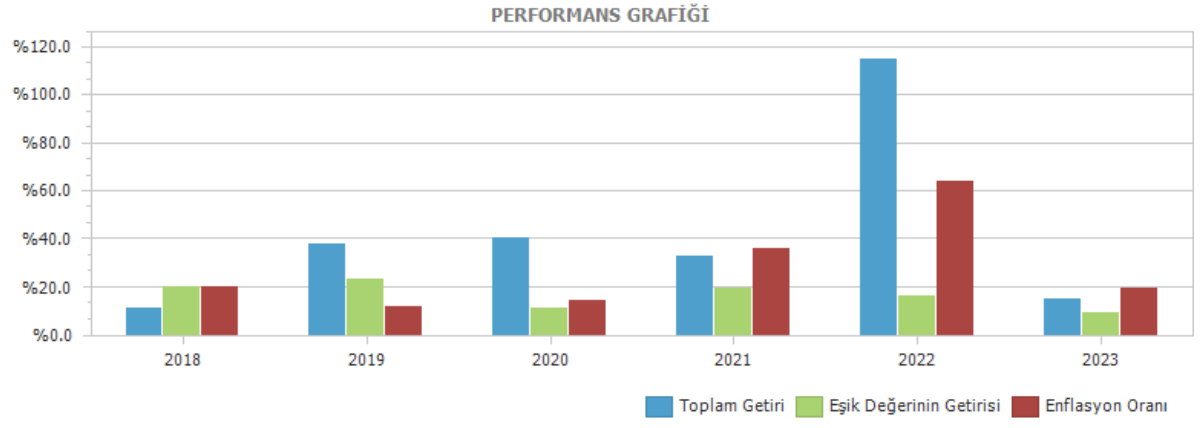
Fon’un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2023 - 30.06.2023 döneminde fonun birim pay değeri % 14.948 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon’un eşik değer getirisi % 9.734 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