

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2023 - 30.06.2023 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: 01.01.2023 - 30.06.2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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 Cumhurbaşkanlığı 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

2023 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2023 - 30 Haziran 2023

Euro Kuru	41,23%
Dolar Kuru	38,10%
BIST-KYD DİBS Uzun Endeki	-19,04%
Enflasyon (TÜFE)	19,77%
BIST- KYD ÖST Sabit	13,01%
BIST-KYD ÖST Değişken	9,18%
BIST-KYD-DİBS 91	6,24%
BIST-KYD-DİBS 182	4,47%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	0,06%

BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7,47%
BIST-KYD Repo O/N Endeks (brüt)	5,01%
BIST-KYD 1 Aylık Mevduat -TL	9,73%
BIST-KYD-DİBS 365	1,29%
BIST-KYD DİBS-547	-1,51%
BIST-KYD-DİBS Tüm	-12,36%
BİST-100	6,71%
BİST-30	10,09%
BIST-KYD ALTIN AĞIRLIKLİ ORTALAMA	47,16%

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

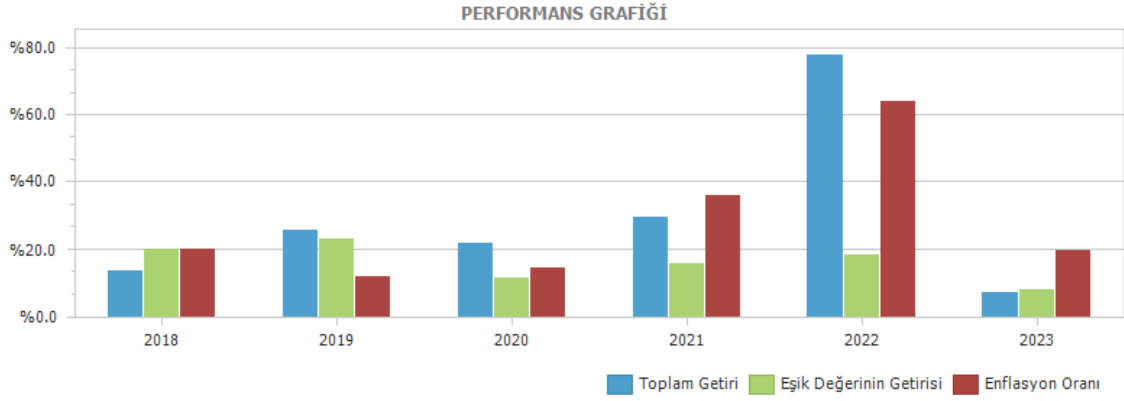
Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassasiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senedlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır

BÖLÜM C: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2023 - 30.06.2023 döneminde fonun birim pay değeri % 7.457 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 8.204 olmuştur.

Fonun dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış "Performans Sunuş Raporu"ndan ulaşılabilir

BÖLÜM D: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti: Her aybaşında Kurucu 'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüz binde 2,328 (Yıllık %0.85) 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 Rapor	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

c) Diğer Fon Giderleri: Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak denetim 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 01.01.2023 – 30.06.2023 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2023 - 30/06/2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002385%	651.705,34
Denetim Ücreti Giderleri	0,000031%	8.587,20
Saklama Ücreti Giderleri	0,000029%	7.964,87
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000024%	6.472,81
Kurul Kayıt Ücreti	0,000033%	9.135,40
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000077%	21.014,54
Toplam Faaliyet Giderleri	704.880,16	
Ortalama Fon Toplam Değeri	149.061.915,68	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,472877%	

Bağımsız denetim giderleri, saklama komisyonları gibi giderler SPK'nın 06.01.2005 tarih ve 1/9 sayılı kararı doğrultusunda Fon tarafından karşılanmaktadır.

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Salih İleri
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları içeren bağımsız denetim raporu
3. Performans sunum raporu