

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MÜKAFAT PORTFÖY
KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2023

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 30.05.2017

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 22.06.2017

Halka Arz Tarihi : 28.08.2017

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 : Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Bahadır TONGUÇ
	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, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'nin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, İslami finans prensiplerine uygun ortaklık paylarına ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen ve değişen piyasa koşullarına göre fon dağılım değişikliği yapmayı tercih etmeyen orta-yüksek risk profiline ve orta-uzun vadeli yatırım ufkuna sahip katılımcılar

için uygun bir yatırım aracıdır. Piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltarak getiriye arttırmayı amaçlayan bir fon yönetimi politikası uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

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 Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	25
Kira Sertifikaları (TL-Döviz)	0	100
Altın ve Kıymetli Madenler ile bunlara Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL-Döviz)	0	100
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonlarının Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Faizsiz Varlığa-İpoteğe Dayalı / Varlık-İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler (TL-Döviz)	0	100
Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülen yapılandırılmış faizsiz yatırım araçları	0	10
Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler	0	100
İkraz İştirak Senedi (Loan Participation Note)	0	10

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te ve Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelikte yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun eşik değeri:; %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)dir.

Fonda yatırım stratejisi bant aralığı belirlenmemiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde herhangi bir 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.

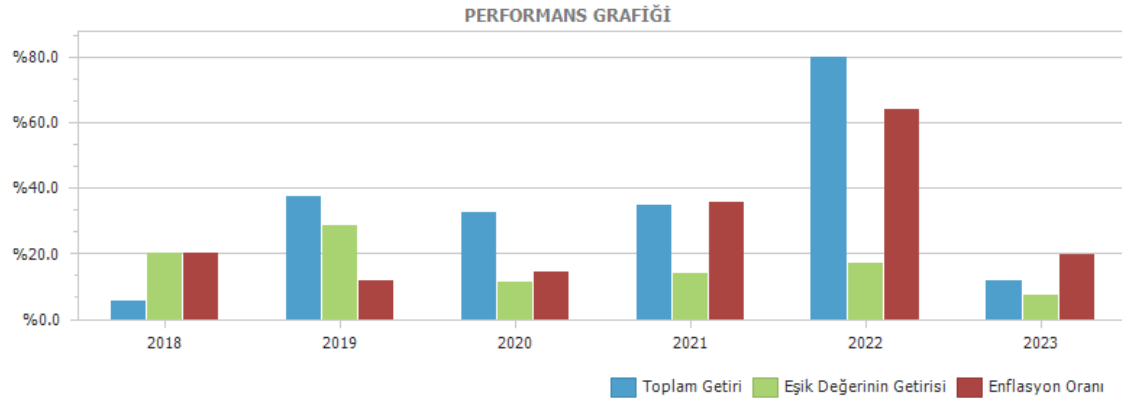
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve HDİ Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2023 - 30.06.2023 döneminde fonun birim pay değeri % 12.056 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 7.468 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