

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2023 - 31.12.2023 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 - 31.12.2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Genel Ekonomi: 2023 yılına Türkiye 6 Şubat 2023 tarihinde gerçekleşen ve 11 milyondan fazla insanı direkt olarak etkileyen Kahramanmaraş depremleri nedeniyle büyük bir felaketle başladı. Ülke gayrisafi milli hasılasının yaklaşık %10'unu üreten bölgedeki depremlerin toplam maliyetinin de \$100 milyar civarı olacağı belirtiliyor. Deprem sonrası Mayıs ayında gerçekleşen seçimler sonrasında mevcut iktidar ve Cumhurbaşkanı tekrar seçilerek görevlerine devam ettiler. Bu esnada ise ekonomi yönetiminde ciddi değişiklikler yaşandı. Cevdet Yılmaz ekonomiden sorumlu olarak Cumhurbaşkanı Yardımcılığına getirilirken, Hazine ve Maliye Bakanlığına da uluslararası finansal piyasalarda bilinirliği olan Mehmet Şimşek getirildi. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) başkanı olarak da Hafize Gaye Erkan atandı. Bu gelişmeler sonrasında seçim öncesi %8,5 seviyesine dek indirilen faiz oranları yeni TCMB başkanı ve ekibinin de etkisiyle kademeli olarak %42,5 seviyesine yükseltildi. Enflasyonun azaltılması için zorunlu olduğu belirtilen bu hamleler sonrası 2024 yılının ikinci yarısından itibaren enflasyonda düşüş beklendiği de otoriteler tarafından ifade ediliyor. Döviz kurları ise yılı ortalama %60 civarında yükselişle kapadı. 2022 yılını 18,73 seviyesinden kapatan ABD Doları 2023'ü ise %57,23 artışla 28,26 seviyesinden kapattı. Euro ise 19,92 seviyesinden kapattığı 2022 sonrası 2023'ü %64,44 yükselişle 32,75 seviyesinden sonlandırdı.

Hisse Senedi Piyasası: 2022 yılını 5509,16 puandan kapatan BİST-100 endeksi 2023'ü ise %35,6 yükselişle 7470,18 puandan kapattı. Endeks yıl içinde yoğun halka arzlar ve enflasyondaki yükseliş nedeniyle borsaya olan talep neticesinde 8 milyonu aşan yatırımcı sayısı ile 8500'lü seviyeleri görse de yılın sonlarına doğru yükselen faiz oranları nedeniyle 7500 puan seviyelerinden kapattı yılı. Seçim sonrası değiştiği belirtilen ekonomi politikasıyla ilgili faiz artışları gibi gerçekleştirilen eylemler neticesinde de borsaya yabancı yatırımcının görece düşük seviyelerde olsa da gelmeye başladığı belirtildi. 2024 yılı içinse borsada özellikle bankacılık sektörüne yönelik pozitif beklentiler mevcut.

Tahvil Bono Piyasası: TCMB, önceki başkan döneminde %8,5 seviyelerine kadar indirilen faizi yeni başkan ve Para Politikası Kurulu üyeleriyle beraber enflasyonu düşürmeyi hedefleyen ekonomi politikasının bir parçası olarak 2023 içinde %8,5'tan %42,5 seviyesine çıkardı kademeli olarak. Gerekmesi durumunda tekrar faiz artışına gidilebileceği belirtilirken faiz indirimlerinin en erken enflasyonun düşüşe geçmesi beklenen 2024'ün ikinci yarısında başlayabileceği bekleniyor.

Uluslararası Piyasalar: ABD Merkez Bankası (FED) 2022 sonunda 4,50 seviyesinde çektiği faiz oranlarını 2023 içinde 5,25 – 5,50 bandına çıkardı. FED yetkililerinin faiz artışının sonuna gelindiğine yönelik yorumları ve enflasyondaki aşağı yönlü trend sonrası 2024 yılının ikinci yarısında faizlerin indirilmeye başlanması bekleniyor. Piyasaların beklediği bir diğer değişken de 2024 Kasım ayında gerçekleştirilecek olan ve adaylar konusunda gerek demokratlar gerekse cumhuriyetçiler tarafında net bir isim olmayan ABD başkanlık seçimleri olacak.

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) 2023 içerisinde %4,50 seviyesine çıkardığı faizleri enflasyon ve yaşanan ekonomik yavaşlamanın durumuna bağlı olarak 2024 yılı içerisinde azaltabileceği bekleniyor.

Global bazda da 2024 içinde büyümenin yavaşlaması bekleniyor.

Brent petrol \$84,32 seviyesinde kapattığı 2022 sonrası yıl içinde \$95'in üstünü görse de yılı \$76,86 noktasında kapattı. Altının ons fiyatı ise \$1823,58 seviyesinde kapattığı 2022 yılı sonrasında %13,13 artarak \$2062,98 seviyesinde 2023' kapattığı. Altının 2024 yılında da yükselişini sürdürmesi bekleniyor.

2023 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2023 - 31 Aralık 2023

Euro Kuru	63,40%	BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	20,47%
Dolar Kuru	57,44%	BİST-KYD Repo Brüt Endeksi	21,09%
BİST-KYD DİBS Uzun Endeki	-32,31%	BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi –(TL)	28,33%
Enflasyon (TÜFE)	64,77%	BİST-KYD-DİBS 365	-5,77%
BİST- KYD ÖSBA Sabit	33,52%	BİST-KYD DİBS-547	-17,64%
BİST-KYD ÖSBA Değişken	28,27%	BİST-KYD-DİBS Tüm	-23,79%
BİST-KYD-DİBS 91	12,86%	BİST-100 Endeksi	39,26%
BİST-KYD-DİBS 182	4,17%	BİST-30 Endeksi	39,07%
BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	-11,34%	BİST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	80,23%

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.

ÜST-zel Sektör tahvili

Kira Sertifikası : Faizsiz Sabit Getirili Yatırım Aracı

DİBS : Devlet iç Borçlanma Senedi

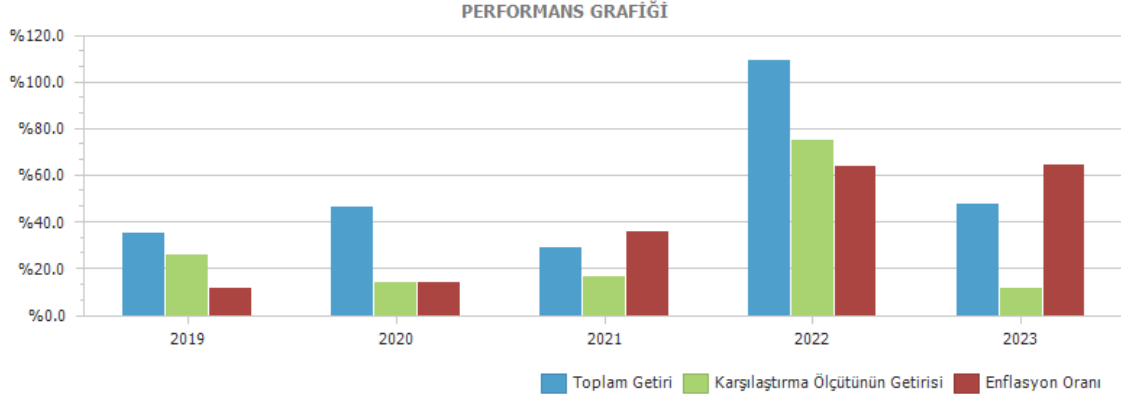
Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassasiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senedlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi

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 - 31.12.2023 döneminde fonun birim pay değeri % 47.640 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 12.010 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 6,15 (Yıllık %2.24) 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 Rapo	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 saklama 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 - 31.12.2023 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2023 - 29/12/2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,006234%	4.358.721,26
Denetim Ücreti Giderleri	0,000046%	31.875,70
Saklama Ücreti Giderleri	0,000162%	113.490,17
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000123%	86.069,69
Kurul Kayıt Ücreti	0,000034%	23.566,49
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000091%	63.644,24
Toplam Faaliyet Giderleri	4.677.367,55	
Ortalama Fon Toplam Değeri	194.600.992,05	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,403568%	

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. DENGELİ DEĞİŞKEN 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