

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2023

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 06/10/2008

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 31/10/2008

Halka Arz Tarihi : 07/11/2008

Fon'un Türü : Hisse Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 100.000.000,00 TL

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKÖĞLU
	Üye	Tolga AKBAŞ
	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'un yatırım stratejisi, portföyünün en az %80'ini devamlı olarak yerli ve yabancı şirketlerin borsalarda işlem gören paylarına (hisse senetleri) yatırarak sermaye kazancı elde etmektir. Fon portföyünün tamamının sürekli olarak ortaklık paylarına yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması amacı ve/veya olası nakit ihtiyacı nedeniyle, 2.4. maddesinde yer alan diğer varlıklar da dahil edebilir. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan yararlanmak amacıyla portföyde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım yapabilir. Fon yönetiminde, 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	80	100
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Kamu Borçlanma Senetleri	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Yabancı Borçlanma Senetleri	0	20
Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Vadeli Mevduat /Katılma Hesapları	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Varantlar	0	15
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20

Portföy dahil edilecek yerli ortaklık paylarının BİST-100 pay endeksi kapsamında olması gerekir.

Fon portföy değerinin en fazla %20'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%90 BİST 100 Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL + %9 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi olarak belirlenmiştir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

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 çaktığı 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 azaltılabileceği 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'ü kapattığı Altının 2024 yılında da yükselişini sürdürmesi bekleniyor.

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.

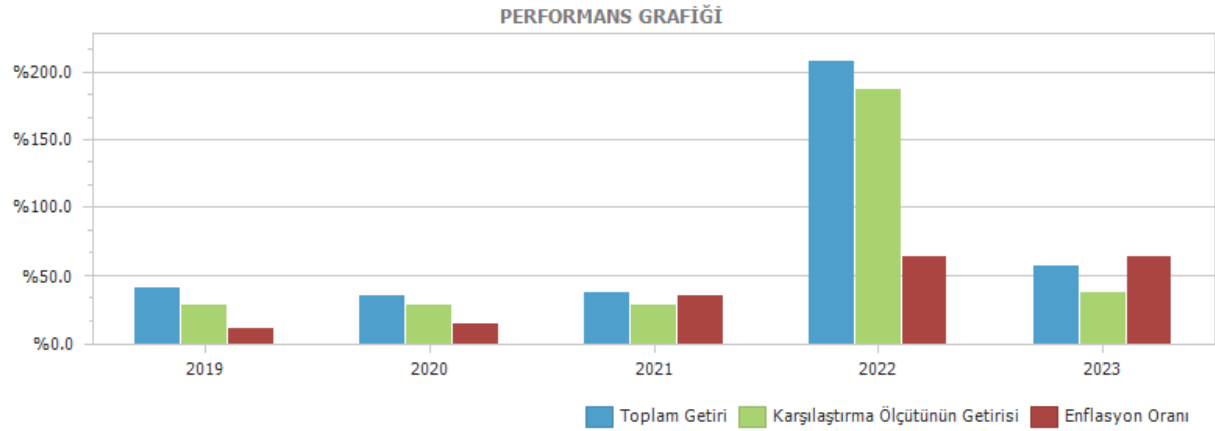
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve HDİ Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2023 - 31.12.2023 döneminde fonun birim pay değeri % 57.733 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 37.513 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 ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı