

**HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**OYAK PORTFÖY STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA**  
**AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

## HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

### 31 Aralık 2023 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

HDI Fiba Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

#### *Diğer Husus*

Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporunun denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim kuruluşu 31 Ocak 2023 tarihli performans sunuş raporunda, ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

Fon'un kamuya açıklanmak üzere 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

RSM Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member of RSM International



Eray Yanbol, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2024  
İstanbul, Türkiye

**HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OYAK PORTFÖY STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 02/05/2013**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 29/12/2023 tarihi itibarıyla |             |
|------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri            | 104,289,524 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0.045012    |
| Yatırımcı Sayısı             | 8,715       |
| Tedavül Oranı (%)            | 2.32%       |

| Portföy Dağılımı                  |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Borçlanma Araçları                | 71.02%         |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 61.42%         |
| - Finansman Bonosu                | 4.87%          |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 4.73%          |
| Ortaklık Payları                  | 28.58%         |
| - Bankacılık                      | 4.84%          |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri      | 4.25%          |
| - Demir, Çelik Temel              | 2.52%          |
| - Otomotiv                        | 2.44%          |
| - Holding                         | 2.35%          |
| - İletişim                        | 2.15%          |
| - Madencilik                      | 1.76%          |
| - Gıda                            | 1.66%          |
| - Aracı Kurum                     | 1.29%          |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort.        | 1.09%          |
| - Perakende                       | 1.09%          |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri       | 1.08%          |
| - Cam                             | 0.99%          |
| - Elektrik                        | 0.65%          |
| - İnşaat, Taahhüt                 | 0.43%          |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0.40%          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>100.00%</b> |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                               | Portföy Yöneticileri          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır. | Tolga AKBAŞ<br>Necdet KARACAN |

En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet

**Yatırım Stratejisi**

Portföyün azami %40'ı BIST 100 Endeksindeki pay senetlerine, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, TL cinsinden mevduat/katılma hesaplarına, ters repo ve yurt içi organize para piyasası işlemlerine yatırılır.

**Yatırım Riskleri**

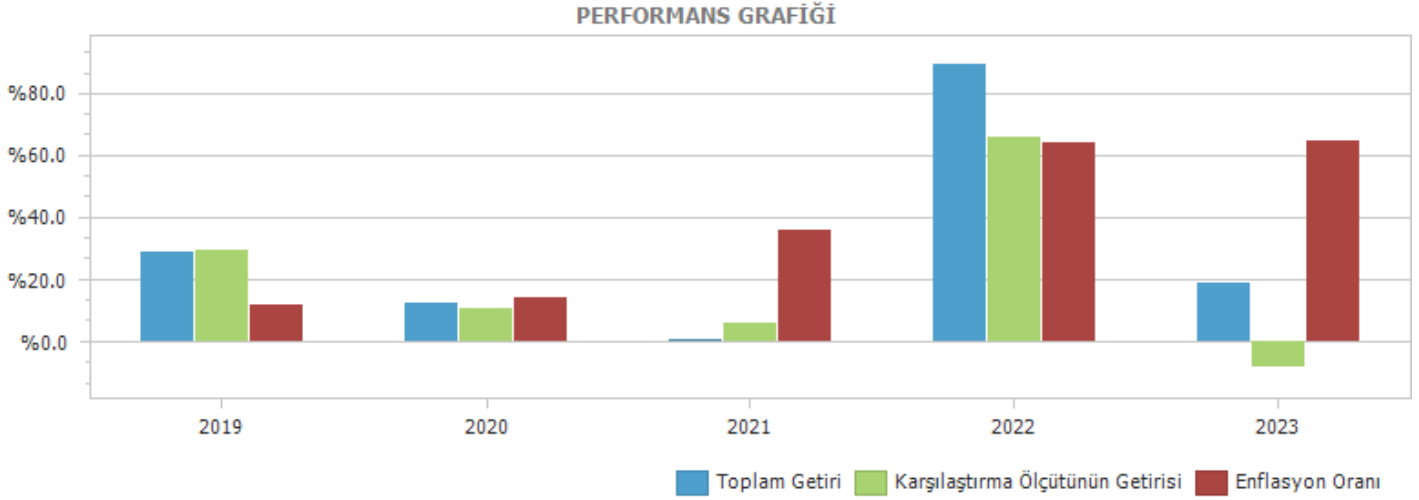
Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uymaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait genel yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Fon yöneticisi, ilgili mevzuat, içtüzük ve izahname ile birlikte komite kararlarını da dikkate alır. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından yazılı hale getirilmiştir.

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                                |                                                  |                                                   |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2019               | 29.298%           | 29.414%                              | 11.836%                        | 0.340%                                           | 0.401%                                            | -0.359%       | 57,085,635.72                                                      |
| 2020               | 12.377%           | 11.031%                              | 14.599%                        | 0.472%                                           | 0.418%                                            | 3.600%        | 56,468,552.89                                                      |
| 2021               | 0.853%            | 6.162%                               | 36.081%                        | 0.556%                                           | 0.369%                                            | -8.427%       | 46,117,182.06                                                      |
| 2022               | 89.570%           | 65.932%                              | 64.270%                        | 0.698%                                           | 0.552%                                            | 13.770%       | 91,512,494.10                                                      |
| 2023               | 18.888%           | -8.184%                              | 64.773%                        | 0.761%                                           | 0.776%                                            | 16.392%       | 104,289,524.38                                                     |

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

### C. DİPNOTLAR

1) Fon kurucusu Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş., Bireysel Emeklilik ve Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Sigortacılık Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile diğer ilgili mevzuata uygun hareket etmek kaydıyla hayat sigortaları, kaza sigortaları ve Bireysel Emeklilik gibi mevzuatın izin verdiği faaliyetleri genel müdürlük ve acenteleri ile yürütmektedir. Şirket Bireysel Emeklilik faaliyetleri kapsamında mevzuatta belirtilen faaliyetleri yürütmek amacıyla Emeklilik yatırım fonu kurmak, işletmek, birleştirmek, devretmek gibi faaliyetleri de yerine getirmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2023 - 29/12/2023 döneminde net %18.89 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-8.18 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %27.07 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 29 Aralık 2023 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0.164 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 30 Aralık 2022: 0.138)

5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 01/01/2023 - 29/12/2023 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.004997%                  | 1,807,002.65 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000045%                  | 16,232.54    |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000038%                  | 13,851.30    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.000173%                  | 62,653.78    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000033%                  | 12,099.13    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.000158%                  | 57,123.77    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 1,968,963.17               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 98,998,283.86              |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.988886%                  |              |

6) SPK 03.03.2016, 7/223 sayılı ilke kararına (Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 29 Aralık 2023 Döneminde brüt fon getirisi

| 01/01/2023 - 29/12/2023 döneminde :             | Oran   |
|-------------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                                | 18.89% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*         | 1.99%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                        | 1.91%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı** | 0.08%  |
| Net Gider Oranı                                 | 1.99%  |
| Brüt Getiri                                     | 20.80% |

(\*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(\*\*) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

7) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi                                                                                                                                                         |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 02/01/2018-01/01/2020 | %25 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %55 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL                      |
| 02/01/2020-...        | %10 BIST 100 GETİRİ + %20 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %55 BIST-KYD DİBS Tüm + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL |

8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

| Dönemler                | Portföy Net Getiri | Karşılaştırma Ölçütü | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 29.30%             | 29.37%               | -0.08%       |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 12.38%             | 11.03%               | 1.35%        |
| 04/01/2021 - 31/12/2021 | 0.85%              | 6.16%                | -5.31%       |
| 03/01/2022 - 30/12/2022 | 89.57%             | 65.93%               | 23.64%       |
| 02/01/2023 - 29/12/2023 | 18.89%             | -8.18%               | 27.07%       |

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

|                         | USD      |                | EUR      |                | GBP      |                | JPY      |                |
|-------------------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
| Dönemler                | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma |
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 0.05%    | 0.80%          | 0.04%    | 0.77%          | 0.06%    | 0.85%          | 0.06%    | 0.89%          |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 0.09%    | 0.76%          | 0.13%    | 0.79%          | 0.11%    | 0.91%          | 0.11%    | 0.91%          |
| 04/01/2021 - 31/12/2021 | 0.27%    | 2.34%          | 0.23%    | 2.31%          | 0.26%    | 2.30%          | 0.22%    | 2.35%          |
| 03/01/2022 - 30/12/2022 | 0.14%    | 0.58%          | 0.11%    | 0.76%          | 0.09%    | 0.86%          | 0.08%    | 0.90%          |
| 02/01/2023 - 29/12/2023 | 0.18%    | 0.71%          | 0.20%    | 0.80%          | 0.21%    | 0.86%          | 0.16%    | 0.93%          |

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta   |
|-------------------------|--------------|--------|
| 02/01/2019 - 31/12/2019 | 0.0260       | 0.7766 |
| 02/01/2020 - 31/12/2020 | 0.0193       | 1.0947 |
| 04/01/2021 - 31/12/2021 | 0.0360       | 1.4475 |
| 03/01/2022 - 30/12/2022 | 0.0757       | 0.9342 |
| 02/01/2023 - 29/12/2023 | 0.1078       | 0.6074 |

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 01/01/2023 - 29/12/2023 Dönem Getirisi          | Getiri  |
|-------------------------------------------------|---------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 39.26%  |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | 39.07%  |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 21.09%  |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 12.86%  |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 4.17%   |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | -5.77%  |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | -17.64% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | -23.79% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | -32.31% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 33.52%  |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 28.27%  |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | -11.34% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 26.84%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 28.33%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 20.47%  |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 35.67%  |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA        | 80.23%  |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 83.74%  |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 77.28%  |
| Dolar Kuru                                      | 57.44%  |
| Euro Kuru                                       | 63.40%  |