

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2023

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 25.09.2013

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 13.12.2013

Halka Arz Tarihi : 19.12.2013

Fon'un Türü : Değişken Fon

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 10.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKÖĞLU
	Üye	Hakan Basri AVCI
	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 inancılı 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 Yönetmeliğin 5. Maddesinde belirtilen varlık türlerinden izahnamenin 2.4. maddesinde yer alan varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır. Fon hem faiz hem de temettü geliri elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez.

Fon'un yatırım yapacağı varlıkların fiyat dalgalanması düşük olup, risk değeri 2 ile 4 arasında olacaktır.

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 Ortaklık Payları ve/veya Yabancı Borçlanma Araçları*	0	50
Kamu İç Borçlanma Araçları (TL/Döviz)	0	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	100
Yabancılar tarafından Türkiye de ihraç edilen TL cinsi borçlanma araçları*	0	50
Ters Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	25
Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları(TL-Döviz)	0	100
Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL-Döviz)	0	100
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Kamu Kira Sertifikaları	0	100
Türkiyede ve Uluslararası piyasalarda ihraç edilen Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Türk ve Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları ile Türk ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları*	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	0	100
Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz)	0	100
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	15

Fon'un yatırım yapacağı yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en fazla %50'sini oluşturabilir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası

araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Türk Lirası Endeksi olarak belirlenmiştir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır

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.

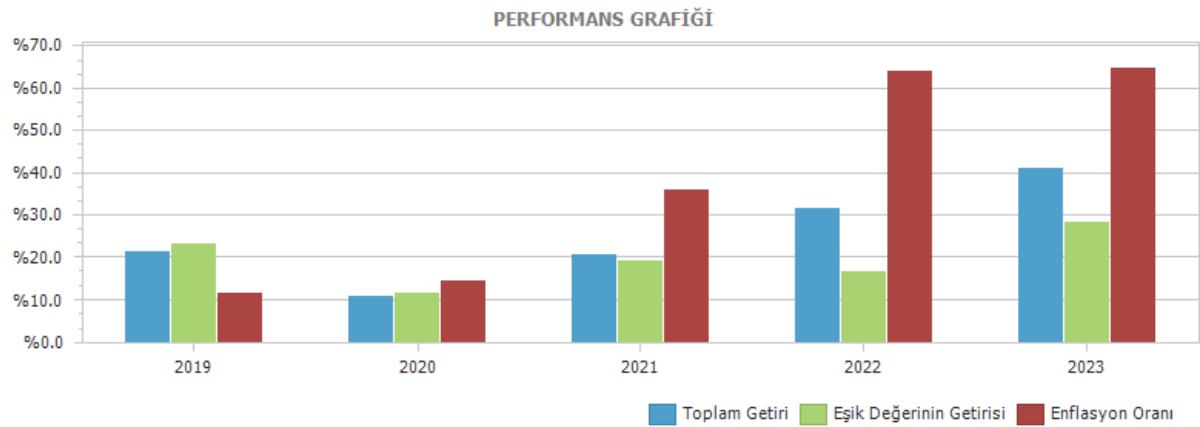
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % 41.205 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 28.334 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 Başkan