

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2023

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 22.09.2017	
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	: 18.10.2017	
Halka Arz Tarihi	: 04.01.2018	
Fon'un Türü	: Standart Fonu	
Faaliyeti	: Portföy İşletmeciliği	
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	: 1.000.000.000 -TL	
Risk Grubu	: Düşük Risk Grubu	
Portföy Yöneticisi	: Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.	
Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı Üye Üye	Erol ÖZTÜRKOĞLU Bahadır TONGUÇ 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

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Yatırım Stratejisi

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	50	100
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı*	0	40
Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları**, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları, Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları	10	50
Borsa İstanbul A.Ş tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar (Danışma Komitesi tarafından icazeti alınmış ortaklık payları), Türk Lirası cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, yatırım ortaklığı payları, Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Faizsiz Sermaye Piyasası Araçları (TL), Vaad Sözleşmeleri***, Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları	0	30

Ancak, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %35'ini aşamaz.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü; Fonun eşik değeri ; (%100) BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + (%1.5)'dir.

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

sayısıyla 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.

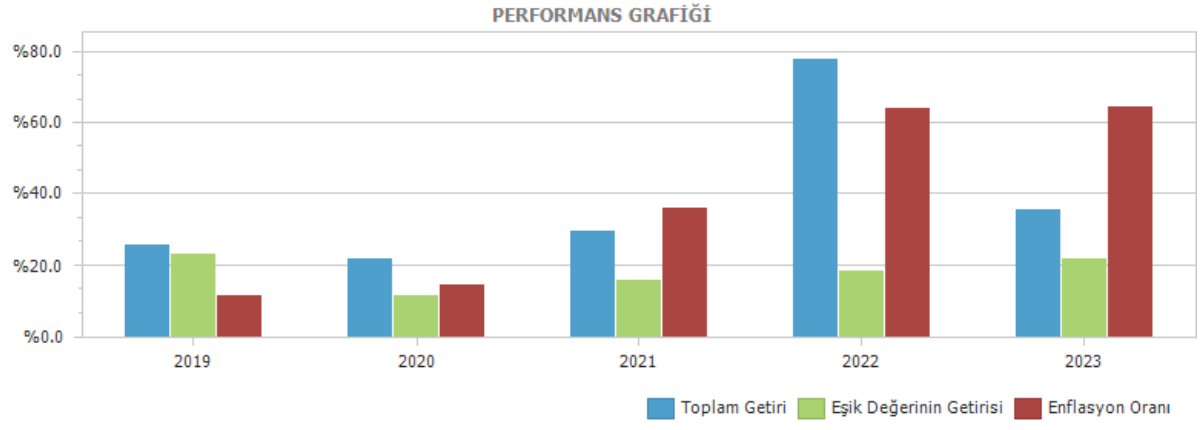
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve HDİFİba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % 35.812 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 21.966 olmuştur.

Fonun dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış " Performans Sunuş Raporu" ndan ulaşılabilir



Salih İleri
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı