

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MÜKAFAT PORTFÖY
KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2023

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 30.05.2017

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 22.06.2017

Halka Arz Tarihi : 28.08.2017

Fon'un Türü : Değişken Fon

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Bahadır TONGUÇ
	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, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'nin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, İslami finans prensiplerine uygun ortaklık paylarına ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen ve değişen piyasa koşullarına göre fon dağılım değişikliği yapmayı tercih etmeyen orta-yüksek risk profiline ve orta-uzun vadeli yatırım ufkuna sahip katılımcılar

için uygun bir yatırım aracıdır. Piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltarak getiriye arttırmayı amaçlayan bir fon yönetimi politikası uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında 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	0	100
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	25
Kira Sertifikaları (TL-Döviz)	0	100
Altın ve Kıymetli Madenler ile bunlara Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL-Döviz)	0	100
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonlarının Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Faizsiz Varlığa-İpoteğe Dayalı / Varlık-İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler (TL-Döviz)	0	100
Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülen yapılandırılmış faizsiz yatırım araçları	0	10
Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler	0	100
İkraz İştirak Senedi (Loan Participation Note)	0	10

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te ve Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelikte yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun eşik değeri:; %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)dir.

Fonda yatırım stratejisi bant aralığı belirlenmemiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde herhangi bir 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 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 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.ř. aracılığı ile yapılmıştır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'daki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.ř. nezdinde açılan fon hesabında izlenmektedir.

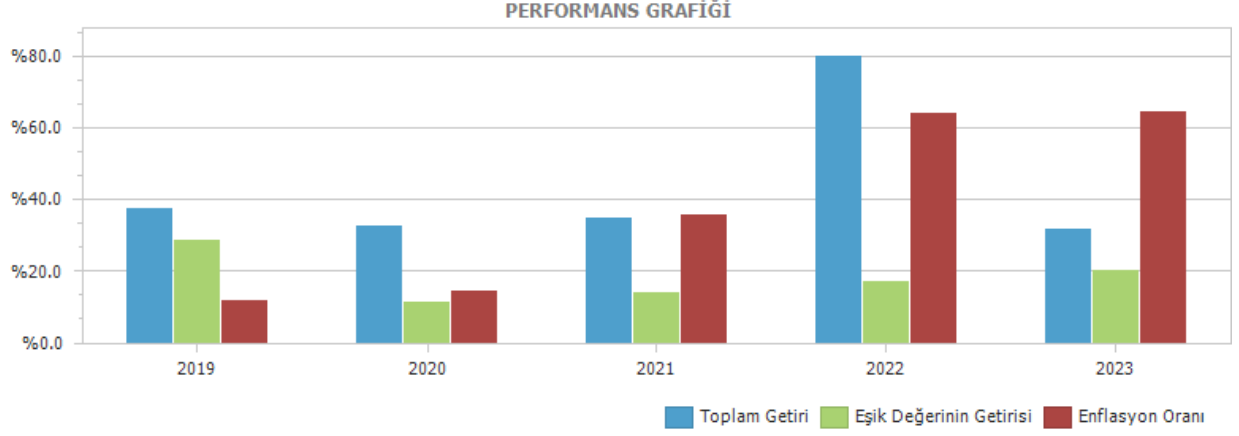
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.ř. Fon Operasyon Birimi, ve HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.ř Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % 31.742 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 20.471 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