

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

30.06.2023

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 26.09.2003

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 01.10.2003

Halka Arz Tarihi : 28.11.2003

Fon'un Türü : Değişken Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Düşük Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Oyak 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 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 ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	20	60
Yurtiçi Ortaklık Payları	10	50
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	20
Yapılandırılmış yatırım araçları	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	15
Yurtiçi ve Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma hesapları (TL/Döviz)	0	25
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	30
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	30

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

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%25 BIST 100 Endeksi + %45 BIST-KYD DİBS 182 GÜN Endeksi + %15 BIST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi + %5 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi'dir

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: Haziran ayında TÜFE oranı %3,92 olurken yıllıkta da %38,21 seviyesine geldi.

Dolar kuru TCMB verilerine göre 19,18 seviyesinde kapattığı 2023 ilk çeyrek sonrası 2023 Haziran ayını %34,88 yükselişle 25,87'den kapattı. Euro kuru ise 20,84'den 28,20'ye yükselerek ikinci çeyrek sonunda %35,34 artış gösterdi.

TCMB 2023 büyüme beklentisi %3,7 seviyesinde yer alıyor, 2024 içinse beklenti %4,3 seviyesinde oldu. TCMB diğer yandan başkan değişimi sonrası piyasada oluşan beklentilerin de etkisiyle %8,5 seviyesinde bıraktığı faiz oranını Haziran ayında %15 seviyesine yükseltti. TCMB'nin kademeli faiz artışlarına bir süre daha devam edebileceği bekleniyor. TCMB tarafından açıklanan ödemeler dengesi verilerine göre cari işlemler hesabı açığı Mayıs ayında 7,93 milyar dolar oldu. 12 aylık cari açık ise 57,8 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bu Temmuz 2012'den bu yana en yüksek değer.

Türkiye'de iki kademeli olarak gerçekleşen seçimler mevcut hükümet ve cumhurbaşkanı ile devam kararı alındı. Bunun akabinde ekonomi yönetiminde de değişiklikler gerçekleşti. Daha önce de hükümette görev alan Mehmet Şimşek Hazine ve Maliye Bakanı olurken, Cevdet Yılmaz da Cumhurbaşkanı Yardımcılığı görevine getirildi. Kariyerine uzun süredir yurt dışında devam eden Hafize Gaye Erkan ise TCMB Başkanı olarak belirlendi. Bu değişiklikler sonucunda yabancı yatırımcılar tarafından Türkiye piyasaları da tekrar yakından izlemeye alındı.

Hisse Senedi Piyasası: BİST 100 endeksi ikinci çeyrekte 4813 puandan 5759 puana yükselerek %19,66 seviyesinde bir hareket gerçekleştirdi. Seçim sonrası yeni hükümette ekonomi politikası ile ilgili atılması beklenen yeni adımlara yönelik beklentiler ve kurdaki hareketin hisse senetlerini döviz bazında ucuzlatmasına paralel yukarı yönlü bu harekette etkili oldu. Borsadaki yukarı yönlü hareketin önümüzdeki dönemde de devam etmesi bekleniyor.

Tahvil Bono Piyasası: TCMB Haziran ayında faiz oranını 650 baz puan artırarak %15 seviyesine getirdi. Ekonomi yönetiminden de kademeli faiz artışların ihtiyaç duyulması halinde devam edeceğine dair açıklamalar da gelmeyi sürdürüyor.

Tahvil bono piyasasında yılın ilk aylarındaki yukarı yönlü dalgalı seyir sonrası TCMB'nin faiz artışı kararıyla beraber yukarı yönlü hareket belirginleşmeye başladı. 10 yıllık TL tahvil faizi Haziran ayını %18,45 seviyesinden kapattı.

Uluslararası Piyasalar: Faiz artırımlarına önceki döneme göre düşük miktarlarda da olsa devam eden ABD Merkez Bankası (FED), Haziran 2023 toplantısı sonrası politika faizini beklentiler doğrultusunda 5.00-5.25 aralığında sabit tuttu. Diğer yandan ihtiyaç duyulması durumunda faiz artışlarının 25 baz puanlık artışlarla devam edileceği belirtiliyor. Faiz düşüşü içinse piyasada yıl sonuna doğru gerçekleşebileceğine dair beklentiler olsa da FED'in 2024 öncesi böyle bir karar alması beklenmiyor. Diğer yandan ABD'de enflasyon rakamlarının beklenenden düşük gelmesi ve ekonomide de aşırı zayıflık görülmemesi hisse senetlerini güçlendiriyor.

Avrupa'da faiz artışlarına geç başladığı için eleştirilen Avrupa Merkez Bankası'nın ise (ECB) faiz artışları devam ediyor. ECB'nin üç temel politika faizini 25 baz puan artırdığı belirtildi. Refinansman faizinin %4'e, mevduat faizinin %3,50'ye ve marjinal fonlama faizinin de %4,25'e yükseltildiği ifade edildi.

Diğer yandan 2023 ilk çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyüyen Çin'in 2023 büyüme beklentisi de %5,4'ten %5,5'e yükseldi.

Euro/USD paritesi 1,08 seviyesinde kapattığı 2023 ilk çeyrek sonrası yatay ilerleyişini sürdürerek ikinci çeyreği de 1,09'dan seviyesinden kapattı. Euro'nun yanı sıra Sterlin ise Dolar'a karşı görece daha güçlü seyrini sürdürüyor. 2023 ilk çeyrek sonunda 1,23 olan Sterlin/USD paritesi ikinci çeyreği 1,27 seviyesinden kapattı.

Emtialarda altın ilk çeyrekte yaşanan ABD ve Avrupa menşeli bankacılık krizinin de etkisiyle yükselmiş ve ilk çeyreği 1969 dolar/ons seviyesinden kapatmıştı. İkinci çeyrekteyse yükselen faizler ve görece azalan talep nedeniyle 1920 dolar/ons seviyesinde kapattı Haziran ayını. Brent petrolde ise düşüş sürüyor. İlk çeyreği \$79,82 seviyesinden kapatan brent petrol ikinci çeyreği de \$75,18 seviyesinde kapattı

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.

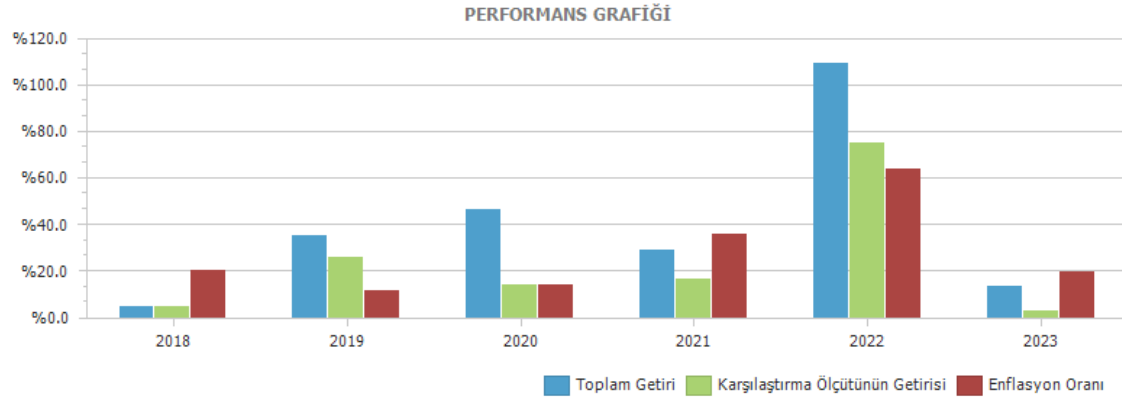
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2023 - 30.06.2023 döneminde fonun birim pay değeri % 13.613 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 3.056 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