

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

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 03.11.2016

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 16 12.2016

Halka Arz Tarihi : 28.12.2016

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 : Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Erol ÖZTÜRKOĞLU
	Üye	Okan ALPAY
	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

Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Ayrıca yabancı yatırım araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon

portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının fon toplam değerine oranı azami %20'dir.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	100
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Kira Sertifikaları (Kamu/Özel Sektör)	0	100
Yabancı Kira Sertifikaları	0	10
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	0	25
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	100
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
Gayrimenkul Sertifikaları	0	100
Varantlar/Sertifikalar	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	0	20
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem gören Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Menkul kıymet seçiminde likidite riski göz önünde bulundurulurken, portföydeki kamu ve özel sektör borçlanma aracı, kira sertifikaları, ters repo vb. para ve sermaye piyasası araçlarının dağılımına faiz riski göz önünde bulundurularak karar verilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü:

%100 BİST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksidir olarak belirlenmiştir.

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 ŐimŐek getirildi. TŐrkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) başkanı olarak da Hafize Gaye Erkan atandı. Bu geliŐmeler sonrasında seğim öncesi %8,5 seviyesine dek indirilen faiz oranları yeni TCMB başkanı ve ekibinin de etkisiyle kademeli olarak %42,5 seviyesine yŐkseltildi. Enflasyonun azaltılması için zorunlu olduğu belirtilen bu hamleler sonrası 2024 yılının ikinci yarısından itibaren enflasyonda dŐŐŐ beklendiği de otoriteler tarafından ifade ediliyor. Dvız kurları ise yılı ortalama %60 civarında yŐkseliŐle kapadı. 2022 yılını 18,73 seviyesinden kapatan ABD Doları 2023'Ő ise %57,23 artıŐla 28,26 seviyesinden kapattı. Euro ise 19,92 seviyesinden kapattığı 2022 sonrası 2023'Ő %64,44 yŐkseliŐle 32,75 seviyesinden sonlandırdı.

Hisse Senedi Piyasası: 2022 yılını 5509,16 puandan kapatan BİST-100 endeksi 2023'Ő ise %35,6 yŐkseliŐle 7470,18 puandan kapattı. Endeks yıl içinde yoğun halka arzlar ve enflasyondaki yŐkseliŐ nedeniyle borsaya olan talep neticesinde 8 milyonu aŐan yatırımcı sayısıyla 8500'lŐ seviyeleri görse de yılın sonlarına doğru yŐkselen faiz oranları nedeniyle 7500 puan seviyelerinden kapattı yılı. Seğim sonrası deđiŐtiđi belirtilen ekonomi politikasıyla ilgili faiz artıŐları gibi gerçekleŐtirilen eylemler neticesinde de borsaya yabancı yatırımcının görece dŐŐŐk seviyelerde olsa da gelmeye baŐladıđı belirtildi. 2024 yılı içinse borsada özellikle bankacılık sektrŐne yönelik pozitif beklentiler mevcut.

Tahvil Bono Piyasası: TCMB, nceki baŐkan döneminde %8,5 seviyelerine kadar indirilen faizi yeni baŐkan ve Para Politikası Kurulu Őyeleriyle beraber enflasyonu dŐŐŐrmeyi hedefleyen ekonomi politikasının bir parçası olarak 2023 içinde %8,5'tan %42,5 seviyesine çıkardı kademeli olarak. Gerekmesi durumunda tekrar faiz artıŐına gidilebileceği belirtilirken faiz indirimlerinin en erken enflasyonun dŐŐŐŐe geçmesi beklenen 2024'Őn ikinci yarısında baŐlayabileceđi 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 artıŐının sonuna gelindiğine yönelik yorumları ve enflasyondaki aŐađı ynlŐ trend sonrası 2024 yılının ikinci yarısında faizlerin indirilmeye baŐlanması bekleniyor. Piyasaların beklediği bir diğer değişken de 2024 Kasım ayında gerçekleŐtirilecek olan ve adaylar konusunda gerek demokratlar gerekse cumhuriyetçiler tarafında net bir isim olmayan ABD baŐkanlık seğimleri olacak.

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) 2023 içerisinde %4,50 seviyesine çıkardığı faizleri enflasyon ve yaŐanan ekonomik yavaŐlamanın durumuna bağlı olarak 2024 yılı içerisinde azaltılabileceği bekleniyor.

Global bazda da 2024 içinde bŐyŐmenin yavaŐlaması bekleniyor.

Brent petrol \$84,32 seviyesinde kapattığı 2022 sonrası yıl inide \$95'in ŐstŐnŐ 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'Ő kapattığı Altının 2024 yılında da yŐkseliŐini sŐrdŐrmesi bekleniyor.

Döneme Ait Fon İŞlemleri

Fon'un tahvil/bono ve repo işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ő. aracılığı ile yapılmıŐtır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'daki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ő. nezdinde açılan fon hesabında izlenmektedir.

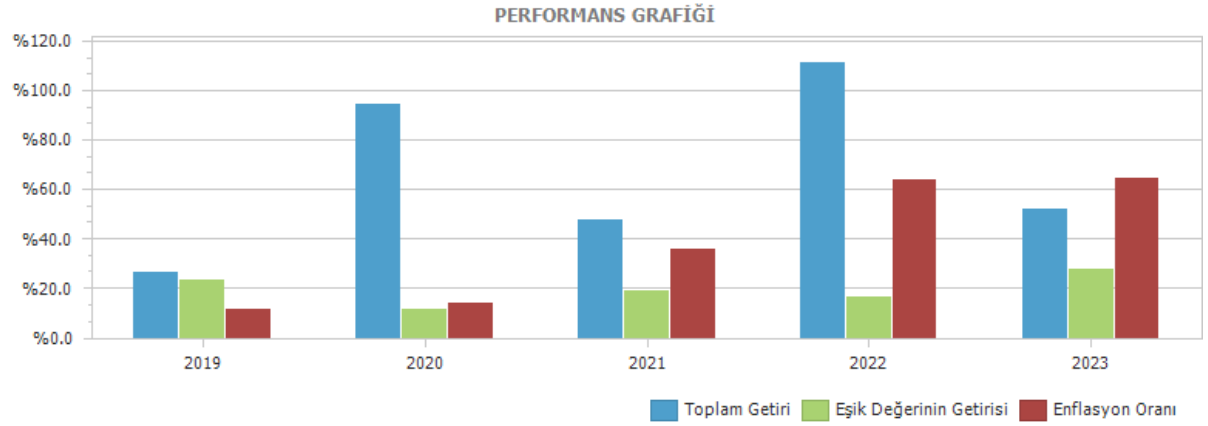
Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Birimi, ve HDİ Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Fon Yönetimi Birim koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

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 % 52.373 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 Başkanı