

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

30.06.2025

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 30.01.2008

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 04.02.2008

Halka Arz Tarihi : 03.09.2008

Fon'un Türü : Hisse Senedi Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Düşük Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Rota Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Salih İLERİ
	Üye	Oğuz MERT
	Üye	Kerem AKSOY

Fon Denetçisi : Beyhan TUNCAY

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.

Genel:Public

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. Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST 100 Endeksi + %10 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi'dir.

Yatırım Stratejisi

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	80	100
Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
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
Yapılandırılmış Yatırım Aracı	0	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	15
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz)/Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	20

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

Fonun karşılaştırma ölçütü:

Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST 100 Endeksi + %10 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi'dir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

Genel Ekonomi: Türkiye ekonomisi 2025 yılının ilk çeyreğinde %2,0 ile beklentilerin altında büyüme gerçekleştirdi. Ekonomik aktivite uygulanan sıkı para politikasının etkisiyle belirgin şekilde yavaşladı ve çeyreklik büyüme %1 oldu. Uygulanan sıkı para politikasının gecikmeli etkileri nedeniyle 2025 yılının ikinci yarısında büyümedeki zayıf seyrin devam etmesi bekleniyor. 2025 yılı için kurumların büyüme tahmini %2,5-%3,0 aralığında yer alıyor. TCMB'nin faiz indirimlerine başlaması beklense de para politikasındaki sıkılığın devam etmesi beklendiği için 2025 yılını da Türkiye ekonomisinin potansiyelin altında ılımlı bir

Genel:Public

büyüme ile tamamlaması bekleniyor. Nisan ayında sanayi üretimi aylık olarak %3,1 daralırken, yıllık olarak %3,3 artış gösterdi. Sanayi üretimindeki zayıf seyrin büyümenin 2025 yılında ılımlı seyredeceğine işaret ederken, 2025 yılının ikinci yarısında sanayi üretiminin ılımlı şekilde toparlanması bekleniyor. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Haziran 2025 toplantısında politika faizini %46,00 seviyesinde sabit tuttu. TCMB faiz koridorunu asimetrik olarak devam ettirirken, PPK metninde ihtiyatlı bir duruş sergiledi. TCMB Jeopolitik riskler ve enerji fiyatlarındaki yükseliş sonrası Haziran ayında faizleri sabit tutarken, Jeopolitik risklerin zayıflaması ve beklenti altında gelen Haziran enflasyon verisi sonrası TCMB'nin Temmuz toplantısıyla birlikte yeniden faiz indirimlerine başlaması bekleniyor. TÜFE enflasyonu Haziran ayında beklentilerin altında %1,37 artış kaydederken, yıllık enflasyon %35,05 seviyesine geriledi. Üretici fiyatları enflasyonu ise Haziran ayında %2,46 artış kaydederken, yıllık ÜFE %24,45 oldu. TCMB, Mayıs ayında 2025 yılının ikinci enflasyon raporunu yayınlarken, 2025 sonu enflasyon hedefi orta noktasını %24, ve 2026 için %12,00 olarak korudu.

Hisse Senedi Piyasası: Borsa İstanbul 2025 yılına zayıf bir başlangıç yaparken yılın ilk yarısında dalgalı zayıf seyrini devam ettirdi. BIST-100 endeksi Haziran ayını güçlü bir yükselişle tamamlasa da yılın ilk yarısında piyasalarda yaşanan dalgalanmaların etkisiyle zayıf bir performans sergiledi. BIST-100 endeksi yılın ilk yarısını %1,20 yükselişle 9.949 seviyesinden tamamladı. Yılın ilk yarısında bankacılık endeksi sınırlı pozitif ayrışarak %5,59 yükseliş kaydederken, Sına endeks %5,19 düşüş göstererek negatif ayrıştı. Borsa İstanbul'da yılın ilk yarısında yurtiçi siyasi gelişmeler ve Jeopolitik riskler nedeniyle dalgalı zayıf bir seyrin yaşandı. Mart ayında piyasalarda siyasi gelişmeler kaynaklı yaşanan türbülans sonrası TCMB'nin politika faizini tekrar yükseltmesi zayıf seyrin ana etkenlerden biri olurken, uygulanan sıkı para politikasının etkileriyle şirket karlılıklarında kötü seyrin de zayıf performansta etkili oldu.

Tahvil Bono Piyasası: Mart ayında yurtiçinde yaşanan türbülans ve TCMB'nin tekrar faiz artırması sonrası tahvil faizlerinde güçlü yabancı çıkışının etkisiyle sert yükseliş yaşanmıştı. Kısa süreli yabancı fon çıkışı ile Tahvil faizlerinde sert yükseliş yaşansa da sonrasında piyasaların sakinleşmesiyle Tahvil faizleri kademeli olarak gerilemeye başlarken, TCMB faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi sonrası Haziran ayında tahvil faizlerindeki gerileme güç kazandı. Güçlü yabancı çıkışına rağmen TCMB'nin faizleri yükseltmesi ve sıkı para politikasından taviz vermemesi nedeniyle yılın ikinci çeyreğinde kurlardaki stabil seyrin devam etti. Piyasaların sakinleşmesi sonrası CDS'lerde gerileme yaşanırken, Eurobond faizlerinde Haziran ayında sınırlı gerilemeler yaşandı.

Uluslararası Piyasalar: Trump'ın gümrük tarifelerinin ertelemeyle güçlenen global risk alma iştahı, Avrupa merkez bankasından gelen faiz indirimi ve Fed'in de faiz indirimleri beklentileriyle devam etti. Ay içinde artan Jeopolitik riskler ve yükselen enerji fiyatlarıyla dalgalanma yaşansa da İran ile İsrail arasında ateşkes sağlanmasıyla majör borsalardaki yükseliş eğilimi devam etti. Resesyon endişelerinin zayıflaması da global risk alma iştahındaki güçlü seyrin devam etmesinde etkili oldu.

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.

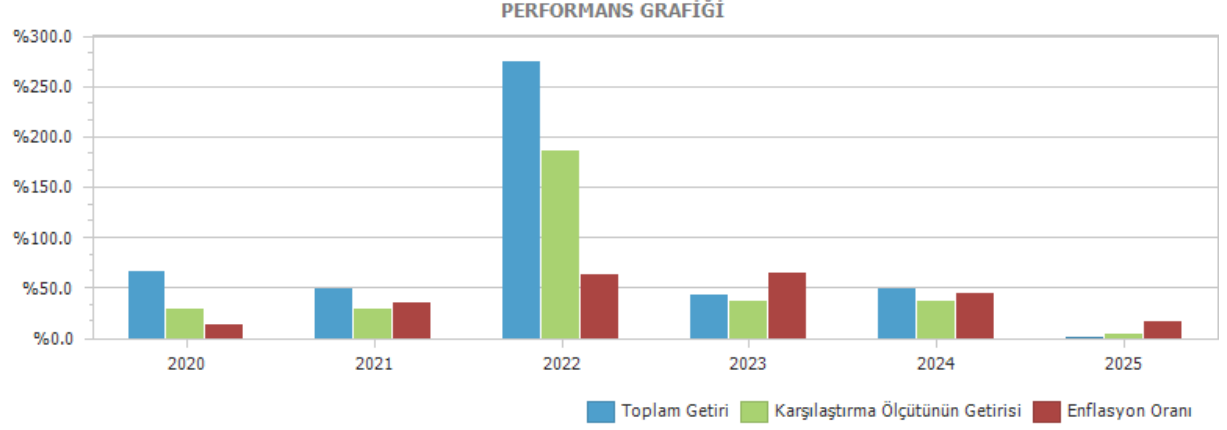
Genel:Public

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

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde fonun birim pay değeri % 1.159 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 5.045 olmuştur.

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



Oğuz MERT
Fon Kurulu Üyesi

Salih İLERİ
Fon Kurulu Başkanı