

## HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. FİBA PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fiba Portföy Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2025 - 30.06.2025 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

### BÖLÜM A: 01.01.2025 - 30.06.2025 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

**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 büyüme ile tamamlaması bekleniyor. Nisan ayında sanayi üretimi aylık olarak %3,1 daralırken, yıllık olarak %3,3 artış gösterdi. Sanayi üretimindeki zayıf seyir 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 seyir yaşandı. Mart ayında piyasalarda siyasi gelişmeler kaynaklı yaşanan türbülans sonrası TCMB'nin politika faizini tekrar yükseltmesi zayıf seyrinde ana etkenlerden biri olurken, uygulanan sıkı para politikasının etkileriyle şirket karlılıklarında kötü seyir 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

### Genel:Public

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 seyir devam etti. Piyasaların sakinleşmesi sonrası CDS'lerde gerileme yaşanırken, Eurobond faizlerinde Haziran ayında sınırlı gerilemeler yaşandı.

**Uluslararası Piyasalar:** Trump'ın gümrük tarifelerinin ertelenmesiyle 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.

2025 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:  
Dönem: 01 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025

|                                          |        |                                                 |        |
|------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------|--------|
| Euro Kuru                                | 26,87% | BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 23,17% |
| Dolar Kuru                               | 12,64% | BIST-KYD Repo Brüt Endeksi                      | 25,70% |
| BIST-KYD DİBS Uzun Endeki                | 3,82%  | BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi –(TL) | 23,17% |
| Enflasyon (TÜFE)                         | 35,05% | BIST-KYD-DİBS 365                               | 18,31% |
| BIST- KYD ÖSBA Sabit                     | 23,01% | BIST-KYD DİBS-547                               | 16,20% |
| BIST-KYD ÖSBA Değişken                   | 26,76% | BIST-KYD-DİBS Tüm                               | 13,48% |
| BIST-KYD-DİBS 91                         | 19,39% | BİST-100 Endeksi                                | 2,76%  |
| BIST-KYD-DİBS 182                        | 18,64% | BİST-30 Endeksi                                 | 5,40%  |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 10,13% | BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama         | 39,26% |

*BİST KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği- tarafından oluşturulmuş ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanıp açıklanan endeksler*

*Kur Bilgileri TCMB kaynaklıdır.*

*Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.*

*BİST-100 endeksi Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.*

*ÖST-Özel Sektör tahvili*

*Kira Sertifikası : Faizsiz Sabit Getirili Yatırım Aracı*

*DİBS : Devlet iç Borçlanma Senedi*

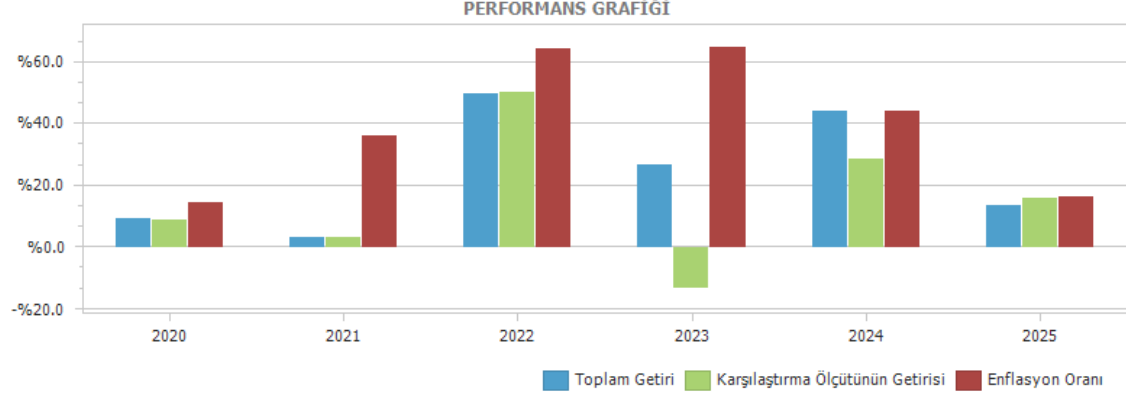
*Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassasiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senedlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi*

## BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır

## BÖLÜM C: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

### Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde fonun birim pay değeri % 13.630 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 16.104 olmuştur.

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

## BÖLÜM D: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

**a) Fon İşletim Ücreti:** Her aybaşında Kurucu 'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüz binde 5,20 (Yıllık %1.90) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

**b) Aracılık Komisyonları:** Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden BSMV hariç aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

| İşlem Türü                       | Aracı Kuruluş                    | Komisyon Oranı (%) * |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Hazine Bonosu / Devlet Tahvili   | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,002100             |
| Gecelik Ters Repo                | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,000840             |
| Vadeli Ters Repo                 | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,000840             |
| Borsa Para Piyasası              | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,002310             |
| Ortaklık Payları                 | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,00015435           |
| VOB - Vadeli ve Opsiyon Piyasası | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,010500             |

**c) Diğer Fon Giderleri:** Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak saklama komisyonu ödenmektedir. Ayrıca bağımsız denetim firmasına ödenen denetim ücretleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'na üç ayda bir ödenen ek kayda alma ücretleri de her gün için gider tahakkuk ettirilerek fon mal varlığından karşılanmaktadır.

Aşağıda **01.01.2025 - 30.06.2025** döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

| 01/01/2025 - 30/06/2025 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0,005189%                  | 2.817.786,11 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000065%                  | 35.537,83    |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,000031%                  | 17.053,35    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,000088%                  | 47.516,56    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000035%                  | 18.766,85    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,000154%                  | 83.381,18    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 3.020.041,88               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 299.072.823,41             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1,009802%                  |              |

Bağımsız denetim giderleri, saklama komisyonları gibi giderler SPK'nın 06.01.2005 tarih ve 1/9 sayılı kararı doğrultusunda Fon tarafından karşılanmaktadır.

**HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**FİBA PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Oğuz MERT  
Fon Kurulu Üyesi

Salih İLERİ  
Fon Kurulu Başkanı

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları içeren bağımsız denetim raporu
3. Performans sunum rapor