

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN 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 : Değişken Fonu

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 1.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Düşük Risk Grubu

Portföy Yöneticisi : Global Md Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Salih İLERİ
	Üye	Oğuz MERT
	Üye	Barış SUBAŞAR

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.

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. Fon'un karşılaştırma ölçütü %25 BIST 100 Getiri Endeksi + %45 BIST-KYD DİBS 182 GÜN Endeksi

Genel:Public

+ %15 BIST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi + %5 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 %
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 Dibs 182 Gün Endeksi + %15 Bist-Kyd Dibs Tüm Endeksi + %10 Bist-Kyd 1 Aylık Mevduat Tl Endeksi + %5 Bist-Kyd Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

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

Genel:Public

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 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 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.

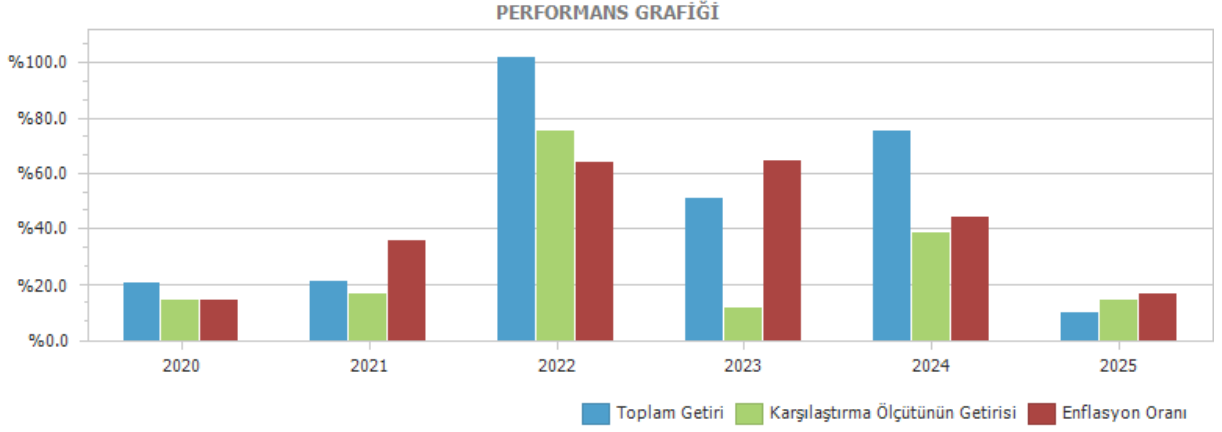
Genel:Public

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 % 10.020 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 14.866 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