

**HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
INVEO PORTFÖY FON SEPETİ  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN  
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Maslak Office Building,  
Sümer Sokak, No 4, Kat 2,  
34485, Maslak, İstanbul

T +90 212 370 0700  
F +90 212 370 0849

www.rsmtr.com

## HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. INVEO PORTFÖY FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

HDI FİBA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Inveo Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde" (Tebliğ) yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### ***Diğer Husus***

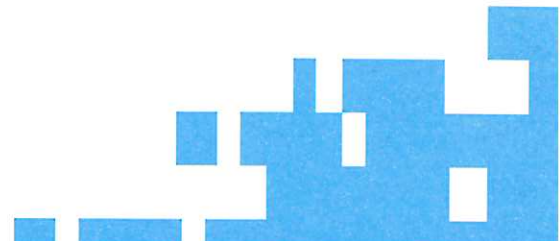
1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member of RSM International



Necip ÇAKMAKOĞLU, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2025



## HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. INVEO PORTFÖY FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

## PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 15/06/2022

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30/06/2025 tarihi itibarıyla |             |
|------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri            | 608.769.067 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0,063882    |
| Yatırımcı Sayısı             | 6.885       |
| Tedavül Oranı (%)            | 0,95%       |

| Portföy Dağılımı                 |                |
|----------------------------------|----------------|
| Yatırım Fonu Katılma Payları     | 80,87%         |
| Ortaklık Payları                 | 9,26%          |
| - Aracı Kurum                    | 6,42%          |
| - Holding                        | 1,53%          |
| - Demir, Çelik Temel             | 1,31%          |
| Borçlanma Araçları               | 6,95%          |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu | 6,95%          |
| Teminat                          | 2,91%          |
| <b>Toplam</b>                    | <b>100,00%</b> |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                              | Portföy Yöneticileri           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Fon, orta-uzun vadede gelir amaçlı olarak hem sermaye kazancı hem de fon katılma paylarının iade edilmesinden veya satışından elde edilen kazanç ile temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. | Aysun Elik<br>Mine Tarakçıoğlu |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                               |                                |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon stratejisi kapsamında yapılan çeşitlendirme ile katılımcıların farklı varlık sınıflarındaki kazançla iştirak etmesi hedeflenmektedir. |

| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uymaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait genel yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Fon yöneticisi, ilgili mevzuat, içtüzük ve izahname ile birlikte komite kararlarını da dikkate alır. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından yazılı hale getirilmiştir. |

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                         |                                |                                                  |                                        |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2022               | 50,290%           | 8,709%                  | 18,028%                        | 0,792%                                           | 0,038%                                 | 0,304         | 14.801.861,80                                                      |
| 2023               | 126,757%          | 28,334%                 | 64,773%                        | 1,131%                                           | 0,073%                                 | 0,206         | 524.398.841,93                                                     |
| 2024               | 58,512%           | 63,543%                 | 44,379%                        | 0,378%                                           | 0,125%                                 | -0,032        | 784.080.373,59                                                     |
| 2025 (***)         | 18,265%           | 25,701%                 | 16,674%                        | 0,598%                                           | 0,122%                                 | -0,081        | 608.769.067,07                                                     |

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

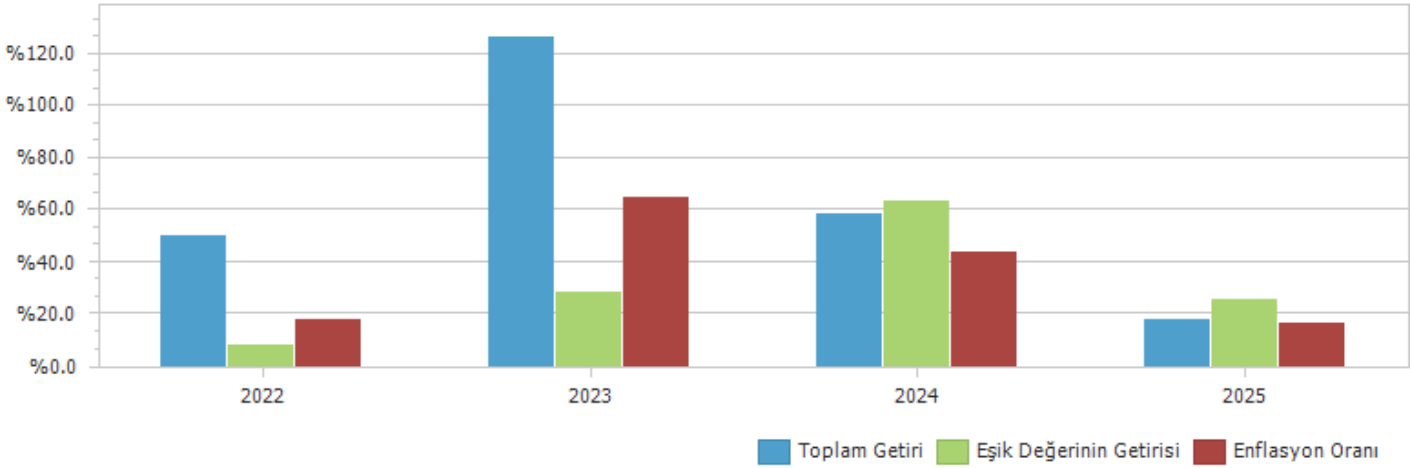
(\*\*) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

2024 yılında fonun eşik değer getirisi (52.325%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (63.543%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

2025 yılında fonun eşik değer getirisi (23.171%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (25.701%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

### PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

### C. DİPNOTLAR

1) Fon kurucusu HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş., Bireysel Emeklilik ve Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Sigortacılık Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile diğer ilgili mevzuata uygun hareket etmek kaydıyla hayat sigortaları, kaza sigortaları ve Bireysel Emeklilik gibi mevzuatın izin verdiği faaliyetleri genel müdürlük ve acenteleri ile yürütmektedir. Şirket Bireysel Emeklilik faaliyetleri kapsamında mevzuatta belirtilen faaliyetleri yürütmek amacıyla Emeklilik yatırım fonu kurmak, işletmek, birleştirmek, devretmek gibi faaliyetleri de yerine getirmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2025 - 30/06/2025 döneminde net %18.26 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %25.70 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-7.44 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.081 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2024: -0.032)

5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 01/01/2025 - 30/06/2025 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0,004064%                  | 4.971.897,90 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000002%                  | 2.985,29     |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,000114%                  | 139.906,93   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,000029%                  | 34.936,79    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000031%                  | 37.942,43    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,000087%                  | 106.455,35   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 5.294.124,69               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 672.667.433,13             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0,787034%                  |              |

6) SPK 03.03.2016, 7/223 sayılı ilke kararına (Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 30 Haziran 2025 Döneminde brüt fon getirisi

| 01/01/2025 - 30/06/2025 döneminde :             | Oran   |
|-------------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                                | 18,27% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*         | 0,79%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                        | 1,13%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı** | 0,00%  |
| Net Gider Oranı                                 | 0,79%  |
| Brüt Getiri                                     | 19,05% |

(\*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(\*\*) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

7) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi                                          |
|-----------------------|---------------------------------------------------------|
| 16/06/2022-01/01/2023 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (15/06/2022) |
| 02/01/2023-01/01/2024 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (30/12/2022) |
| 02/01/2024-01/01/2025 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (29/12/2023) |
| 02/01/2025-...        | %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL (31/12/2024)  |

8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

| Dönemler                | Portföy Net Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|-------------|--------------|
| 16/06/2022 - 30/12/2022 | 50,28%             | 8,71%       | 41,57%       |
| 02/01/2023 - 29/12/2023 | 126,76%            | 28,33%      | 98,42%       |
| 02/01/2024 - 31/12/2024 | 58,51%             | 63,54%      | -5,03%       |
| 02/01/2025 - 30/06/2025 | 18,26%             | 25,70%      | -7,44%       |

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

|                         | USD      |                | EUR      |                | GBP      |                | JPY      |                |
|-------------------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
| Dönemler                | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma |
| 16/06/2022 - 30/12/2022 | 0,06%    | 0,40%          | 0,07%    | 0,71%          | 0,06%    | 0,89%          | 0,08%    | 0,90%          |
| 02/01/2023 - 29/12/2023 | 0,18%    | 0,71%          | 0,20%    | 0,80%          | 0,21%    | 0,86%          | 0,16%    | 0,93%          |
| 02/01/2024 - 31/12/2024 | 0,07%    | 0,22%          | 0,05%    | 0,39%          | 0,07%    | 0,41%          | 0,03%    | 0,71%          |
| 02/01/2025 - 30/06/2025 | 0,10%    | 0,37%          | 0,20%    | 0,67%          | 0,17%    | 0,62%          | 0,17%    | 0,73%          |

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta   |
|-------------------------|--------------|--------|
| 16/06/2022 - 30/12/2022 | 0,1310       | 1,8356 |
| 02/01/2023 - 29/12/2023 | 0,1827       | 1,2101 |
| 02/01/2024 - 31/12/2024 | 0,0598       | 0,5344 |
| 02/01/2025 - 30/06/2025 | 0,0963       | 0,2606 |

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 01/01/2025 - 30/06/2025 Dönem Getirisi          | Getiri |
|-------------------------------------------------|--------|
| BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ                         | 2,76%  |
| BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ                          | 5,40%  |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 25,70% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 19,39% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 18,64% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 18,31% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 16,20% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 13,48% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 10,04% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 23,01% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 26,76% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 10,13% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 20,92% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 23,17% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 18,39% |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 11,55% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA        | 39,26% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 17,01% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 30,94% |
| Dolar Kuru                                      | 12,64% |
| Euro Kuru                                       | 26,87% |