

**HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İSTANBUL PORTFÖY
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İSTANBUL PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. İstanbul Portföy Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun (“Fon”) 1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemine ait ekteki performans sunuş 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 sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon’un 1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Ramazan Yüksekaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2026

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İSTANBUL PORTFÖY DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 30/12/2016**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

30/06/2026 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	133,815,363
Birim Pay Değeri (TRL)	0.254590
Yatırımcı Sayısı	1,711
Tedavül Oranı (%)	0.53%

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	37.33%
- Bankacılık	7.83%
- Çimento	7.17%
- Holding	6.18%
- Lojistik	4.00%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.89%
- Demir, Çelik Temel	3.22%
- Cam	1.76%
- İletişim Cihazları	1.33%
- Endüstriyel Tekstil	1.15%
- Gıda	0.79%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.00%
Teminat	31.61%
Yabancı Ortaklık Payları	12.49%
- Hisse	12.49%
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	4.89%
Borçlanma Araçları	4.51%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	4.30%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	0.21%
Borsa Yatırım Fonu	7.50%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	1.67%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları ve Türk pay senetlerine yatırım yaparak faiz ve sermaye kazancı elde etmektedir.	Özkan ÖZKAYNAK Tuncay SUBAŞI Tufan DERİNER En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet Alper ERTEKİN

Yatırım Stratejisi
Fonun amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda fon portföyünün tamamının Yönetmelik'in 5 inci maddesinde belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırılması suretiyle hem sermaye kazancı hem temettü, hem de faiz ve kira sertifikası geliri elde etmektir. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez. Portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırmaya elverişli olmadığından fon için herhangi bir karşılaştırmaya ölçütü belirlenmemiştir.

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 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 HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından yazılı hale getirilmiştir.

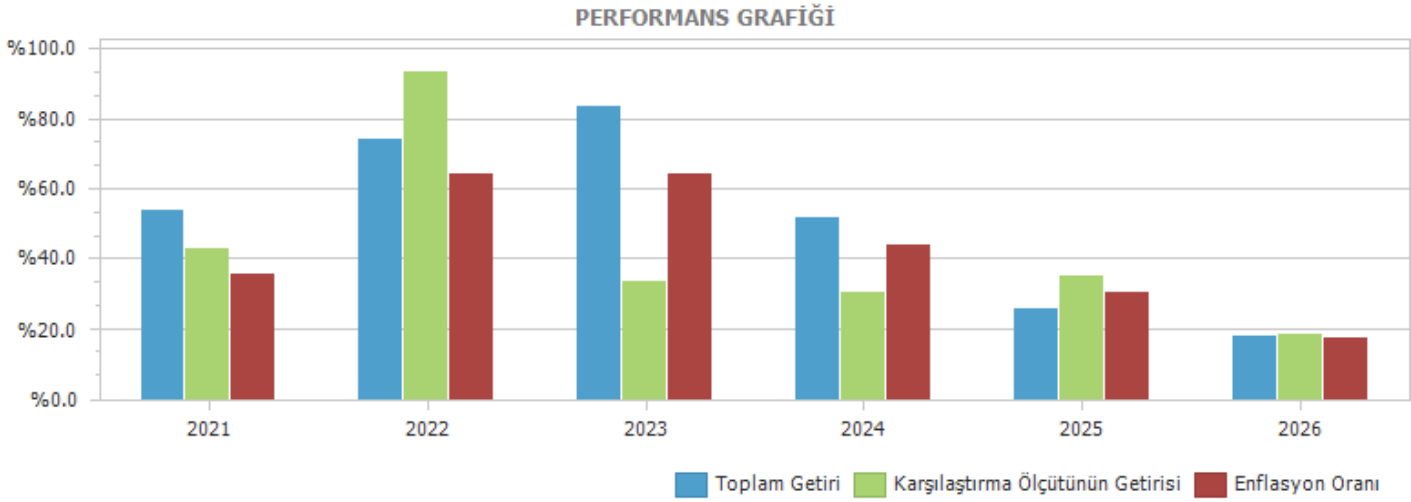
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	53.933%	43.215%	36.081%	0.941%	0.9870%	0.1101	40,693,660.93
2022	74.462%	93.890%	64.270%	0.681%	0.7324%	-0.0474	59,414,282.99
2023	83.876%	33.734%	64.773%	1.037%	0.8503%	0.2482	90,316,240.08
2024	52.065%	30.653%	44.379%	0.476%	0.5179%	0.2054	141,051,647.72
2025	26.162%	35.119%	30.892%	0.567%	0.5473%	-0.0823	125,547,215.37
2026 (***)	18.172%	18.488%	17.758%	0.813%	0.6596%	-0.0027	133,815,363.17

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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



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 01/01/2026 - 30/06/2026 döneminde net %18.17 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %18.49 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.32 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün 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 2026 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.003 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2025: -0.082)

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

01/01/2026 - 30/06/2026 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.005489%	1,221,082.20
Denetim Ücreti Giderleri	0.000024%	5,295.02
Saklama Ücreti Giderleri	0.000402%	89,475.46
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000071%	15,731.27
Kurul Kayıt Ücreti	0.000035%	7,802.41
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000406%	90,296.81
Toplam Faaliyet Giderleri	1,429,683.17	
Ortalama Fon Toplam Değeri	131,679,514.10	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.085729%	

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 2026 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2026 - 30/06/2026 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	18.17%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	1.09%
Azami Toplam Gider Oranı	1.13%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.00%
Net Gider Oranı	1.09%
Brüt Getiri	19.26%

(*) 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
04/05/2020-...	%30 BIST 100 GETİRİ + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD DİBS Tüm + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) + %20 MSCI All World Return Value Index (TL)

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 karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
04/01/2021 - 31/12/2021	53.93%	40.17%	13.77%
03/01/2022 - 30/12/2022	74.46%	83.52%	-9.06%
02/01/2023 - 29/12/2023	83.88%	28.95%	54.93%
02/01/2024 - 31/12/2024	52.06%	31.11%	20.96%
02/01/2025 - 31/12/2025	26.16%	35.12%	-8.96%
02/01/2026 - 30/06/2026	18.17%	18.49%	-0.32%

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
04/01/2021 - 31/12/2021	0.27%	2.34%	0.23%	2.31%	0.26%	2.30%	0.22%	2.35%
03/01/2022 - 30/12/2022	0.14%	0.58%	0.11%	0.76%	0.09%	0.86%	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 - 31/12/2025	0.08%	0.26%	0.13%	0.54%	0.11%	0.51%	0.08%	0.63%
02/01/2026 - 30/06/2026	0.07%	0.09%	0.05%	0.39%	0.06%	0.41%	0.04%	0.47%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
04/01/2021 - 31/12/2021	0.0538	0.8953
03/01/2022 - 30/12/2022	0.0687	0.7580
02/01/2023 - 29/12/2023	0.0937	1.0166
02/01/2024 - 31/12/2024	0.0465	0.7694
02/01/2025 - 31/12/2025	0.0527	0.8537
02/01/2026 - 30/06/2026	0.0637	1.0748

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31/12/2025 - 30/06/2026 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	26.83%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	35.29%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	21.21%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	17.03%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	16.54%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	15.70%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	12.43%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	11.17%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-2.45%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	19.62%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	21.83%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	12.66%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	19.03%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	20.19%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	16.87%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	33.39%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	-1.13%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	9.64%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	6.85%
Dolar Kuru	8.70%
Euro Kuru	5.57%