

HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İSTANBUL PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. İstanbul Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2024 - 30.06.2024 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: 01.01.2024 - 30.06.2024 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Genel Ekonomi: Türkiye ekonomisi 2024 yılının 1. Çeyreğinde uygulanan sıkı para politikasına rağmen beklentilerin üzerinde %5,7'lik güçlü büyüme kaydetti. Türkiye ekonomisi 2023'de %4,5 büyüme gerçekleştirmişti. Uygulanan sıkı para politikası sonucu 2024 yılının geri kalanın da büyümenin bir miktar momentum kaybetmesi bekleniyor. 2024 yılı genel için kurumların büyüme için tahmin aralığı %2,5-%3,5 aralığında değişirken, OVP hedefi 2024 için %4,0 büyüme şeklindedir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Haziran 2024 toplantısında politika faiz oranını %50 seviyesinde sabit tutarak, sıkı para politikası konusundaki kararlılığını devam ettirdi. TCMB PPK metninde sistemde oluşan likidite fazlasının sterilize edilmesi için gerekirse ek adımlar atılacağı mesajı verildi. TÜFE Haziran'da aylık %1,64 ile beklentilerin altında artış kaydederken, Yıllık enflasyon ise bir önceki ayki %75,45 seviyesinden, %71,60 seviyesine geriledi. TÜFE enflasyonu 2024 yılının ilk 6 ayında ise %24,73 artış kaydetti. Yİ-ÜFE ise yılın ilk 6 ayında %19,49 artış kaydederken, Yıllık olarak bir ay önceki %57,68 seviyesinden, %50,09 seviyesine geriledi. TCMB Mayıs ayında yayınladığı 2024 2. Enflasyon raporunda 2024 sonu TÜFE enflasyonu için %36 olan orta nokta enflasyon hedefini %38 seviyesine revize ederken, 2025 için ise %14 olan enflasyon hedefini korudu.

Hisse Senedi Piyasası: 2024 yılına güçlü bir seyirle başlayan Borsa İstanbul, yılın ilk yarısını bankacılık ve iletişim sektörü öncülüğünde %42,54 yükselişle 10.648 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi yılın ilk yarısında %88,36 yükselişle güçlü pozitif ayrıştı. BIST, uygulanan rasyonel politikalarla makroekonomik göstergelerin iyileşeceği, Ülke kredi notu artırımları ve not artırımlarının devam edeceği beklentisiyle, uygulanan sıkı para politikasına rağmen büyümenin güçlü şekilde devam etmesinin de desteğiyle TL varlıklar içinde 2024 yılı ilk yarısında en iyi performansı gösteren yatırım aracı oldu. BIST yerel para birimi cinsinden Dünya endeksleri arasında da 2024 yılının ilk yarısında en iyi performans gösteren borsa endekslerinden biri oldu. Yılın ilk iki ayındaki güçlü seyir sonrası enflasyon muhasebesi uygulamasının şirket bilançolarına genel olarak negatif etki oluşturmasıyla Mart ayında BIST-100 endeksi kar satışlarıyla karşılaşsa da yılın ikinci çeyreğinde yabancı yatırımcılardan gelen satışlara ve zayıf bilançolara rağmen yükseliş trendini devam ettirdi. BIST'in yılın ikinci yarısında ilk yarıya göre daha zayıf bir performans sergilemesini beklesek de Ülke kredi notu artırımlarının devam edeceği beklentisiyle sektör bazlı ayrışmalarla yükseliş trendinin düşük momentumla da olsa devam etmesi beklenmektedir.

Tahvil Bono Piyasası: TCMB 2023 yıl sonunu %42,5 politika faiziyle tamamlarken, 2024 yılının ilk yarısında toplam 750 baz puan artışa giderek bir haftalık repo faizini %50,00 seviyesine yükseltti. TCMB Haziran ayı PPK metninde sistemde oluşan likidite fazlasının sterilize edilmesi için gerekirse ek adımlar atılacağı mesajı verdi. TCMB'nin sıkı para politikasını uzun bir süre devam ettireceğine yönelik beklentimiz ve TCMB'nin PPK metinlerinde vurguladığı gibi TL'de reel değerlenme beklentisi nedeniyle döviz kurlarında sakin seyrin yılın en azından son çeyreğine kadar devam etmesini bekliyoruz.

Uluslararası Piyasalar: Global piyasalarda risk alma iştahı 2024 yılın ilk çeyreğindeki güçlü seyir sonrası Nisan ayında piyasalarda bir düzeltme yaşansa da yılın ikinci çeyreğinde düşük momentumla da olsa korundu. Avrupa merkez bankası büyük merkez bankaları arasında ilk faiz indirimine başlayan merkez bankası olurken, Fed ve İngiltere merkez bankasının yılın sonuna doğru faiz indirimlerine başlaması bekleniyor. Avrupa merkez bankası AB'de yaşanan ekonomik zayıflama sonrası 5 yıl sonra ilk kez faiz indirimine giderek gösterge faiz oranını %4,50 seviyesinden, %4,25 seviyesine indirdi. AMB önümüzdeki dönemde ise faiz indirimlerinin gelecek verilere bağlı olacağına işaret etti.

2024 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2024 - 30 Haziran 2024

Euro Kuru	7,84%
Dolar Kuru	11,51%
BİST-KYD DİBS Uzun Endeksi	3,82%
Enflasyon (TÜFE)	24,74%
BİST- KYD ÖSBA Sabit	22,89%
BİST-KYD ÖSBA Değişken	27,64%
BİST-KYD-DİBS 91	18,27%
BİST-KYD-DİBS 182	18,74%
BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	12,26%

BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	17,18%
BİST-KYD Repo Brüt Endeksi	27,08%
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi -(TL)	27,41%
BİST-KYD-DİBS 365	17,10%
BİST-KYD DİBS-547	14,26%
BİST-KYD-DİBS Tüm	6,87%
BİST-100 Endeksi	45,05%
BİST-30 Endeksi	46,99%
BİST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	25,05%

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

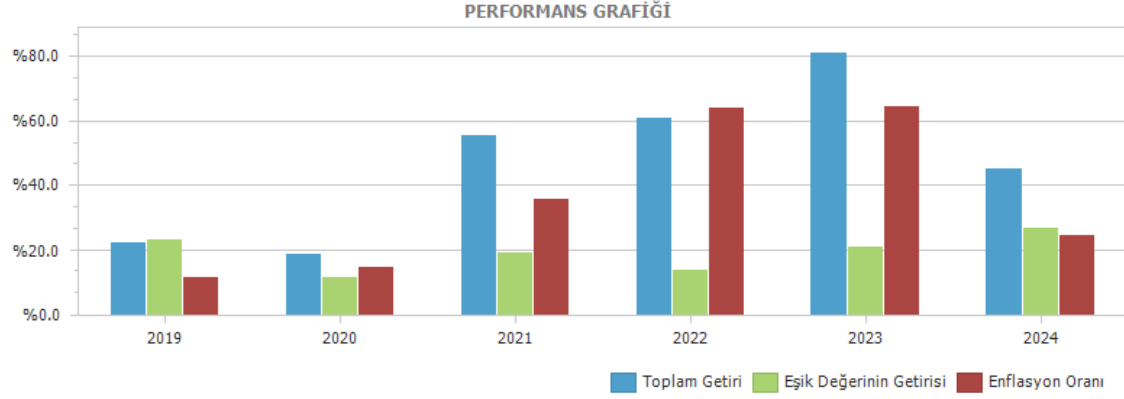
Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassasiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senedlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi

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



01.01.2024 - 30.06.2024 döneminde fonun birim pay değeri %45.549 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 27.096 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 4,11 (Yıllık %1.50) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirmektedir.

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 Rapo	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
---	----------------------------------	----------

*Komisyon oranları BIST Payı tarifesine göre kesilen Borsa Payını ve BSMV tutarlarını içermektedir.

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 **01.01.2024 - 30.06.2024** döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2024 - 30/06/2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,004208%	1.373.324,09
Denetim Ücreti Giderleri	0,000016%	5.180,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,000040%	13.015,69
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000205%	67.040,14
Kurul Kayıt Ücreti	0,000041%	13.411,62
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000130%	42.323,80
Toplam Faaliyet Giderleri	1.514.295,34	
Ortalama Fon Toplam Değeri	180.155.600,30	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,840549%	

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. İSTANBUL PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Salih İleri
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

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