

**ZURİCH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEB) FAALİYET
RAPORU
30 Haziran 2026**

Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	10.08.2005
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	15.08.2005
Halka Arz Tarihi	24.10.2005
Fon'un Türü	Standart Fon
Faaliyeti	Portföy İşletmeciliği
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	2.000.000.000,00 TL
Toplam Fon Tutarı	200.000.000.000,00
Risk Grubu	Dengeli (3-4)
Portföy Yöneticisi	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	FON KURULU BAŞKANI FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ ATILLA BENLİ MEHMET YETGİN ELVAN ÖZÜM DEMİRASLAN ÖZLEM POLAT BEKİR ÇAĞRI ÖZEL
Fon Müdürü	ÖZLEM POLAT
Fon Denetçileri	ŞÜKRÜYE ESRA AKTUNA
Telefon No / Faks No	0212 334 05 00 / 0212 346 38 25
E-mail Adresi	trzy_fonvetakasoperasyonlari@zurich.com
Web Adresi	https://www.zurichyasam.com.tr/

Tanım

Emeklilik Yatırım Fonu, Emeklilik Şirketleri tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarının, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur. Fon, Zurich Emeklilik bireysel emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Fon, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan Emeklilik Planı Hakkında Genelge uyarınca ayrıca bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir emeklilik yatırım fonu tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerinin değerlendirilmesini amaçlamaktadır.

**ZURİCH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEB) FAALİYET
RAPORU
30 Haziran 2026**

Yatırım Stratejisi

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

Varlık ve İşlem Türü	En Az	En Çok
Borçlanma Araçları;Gelir Ortaklığı Senetleri;Kira Sertifikası	%60	%90
Borçlanma Araçları;Kira Sertifikası;İpoteğe ve/veya Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler;Ters Repo İşlemleri / Vaad Sözleşmeleri	%0	%29
Ortaklık Payları	%10	%30
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%0	%25
Para Piyasası Araçları;Ters Repo İşlemleri / Vaad Sözleşmeleri	%0	%2
Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%100
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	%1	%29

Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

%80 BIST-KYD DIBS 547 GUN ENDEKSİ

%10 BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ

%10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL ENDEKSİ

**ZURİCH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEB) FAALİYET
RAPORU
30 Haziran 2026**

Fon Kuruluş Bilgileri

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Oyak Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan Oyak Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 17/10/2005 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Fon'un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 25/01/2008 tarih ve 90 sayılı izni ile "Oyak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir. Fon unvanı kurucunun unvan değişikliği nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulunun 22/01/2009 tarih ve 15-62 sayılı izni ile "ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değişmiştir. Fon'un unvanı Sermaye Piyasasının 26.04.2013 tarih ve 439 sayılı izin çerçevesinde "ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir. Daha sonra Fon unvanı, kurucunun unvan değişikliği sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/08/2015 tarih ve 8548 sayılı izni ile "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/02/2019 tarih ve 2110 sayılı izni ile "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu"na dönüştürülmüştür.

Ayrıca NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin ünvanının Zurich Yaşam ve Emeklilik A.Ş. olarak değişmesi üzerine Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 05/09/2025 E-12233903-325.07-77764 sayılı izin ile fonun ünvanı Zurich Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

01.01.2026-30.06.2026 tarihleri arasında;

Fonun yatırım stratejisi, içtüzüğü ve izahnamesinde katılımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

ZURİCH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEB) FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Döneme Ait Fon İşlemleri

2026 yılı fon portföyünün aylık bazda ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	Devlet Tahvili	Hisse Senedi	Mevduat (TL)	Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları	BYF Katılma Payları	Takasbank Para Piyasası
Ocak	67,05%	27,45%	2,89%	2,61%		
Şubat	68,12%	26,83%	2,55%	2,49%		
Mart	69,66%	23,73%	3,13%	2,71%	0,72%	0,06%
Nisan	68,05%	25,33%	3,55%	2,63%	0,45%	
Mayıs	69,98%	25,04%	2,35%	2,63%		
Haziran	66,60%	28,10%	1,96%	2,59%	0,88%	-0,13%

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler <https://www.zurichyasam.com.tr/> sitesinde her gün yayınlanmaktadır.

**ZURİCH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEB) FAALİYET
RAPORU
30 Haziran 2026**

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

Tahvil ve Bono Piyasası Değerlendirmesi

Mart ayında başlayan savaş, enerji fiyatları kanalıyla yurt içi enflasyon görünümünde yaklaşık 5 puanlık bir bozulma yaratırken, azalan küresel risk iştahıyla yabancı yatırımcılar 6 Mart - 3 Nisan haftaları arasında Türk tahvillerinde 6,9 milyar dolarlık satış gerçekleştirdi. Bu gelişmelerle tahvil faizleri ikinci çeyrekte sert yükseldi; 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi Mayıs ayında %44,7 ile yılın zirvesini test etti. Yıllık TÜFE de enerji şokunun etkisiyle mayısta %32,61'e yükselerek Ekim 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

Haziran ayında ise tablo belirgin şekilde iyileşti. Ateşkesle birlikte petrol fiyatlarının kriz öncesi seviyelere dönmesi ve Haziran enflasyonunun aylık %0,99 ile son altı ayın en düşük artışını kaydederek yıllık enflasyonu %32,11'e taşıması, tahvil piyasasında alıcılı seyri destekledi. Çeyrek sonunda 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %40,40'a, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise %33 civarına geriledi ve Temmuz başında düşüşünü sürdürdü. Haziranın son haftasında yabancı yatırımcıların tahvil tarafında yeniden net alıcı konumuna geçmesi dikkat çekti. Önümüzdeki dönemde enflasyonun seyri, TCMB'nin faiz indirim döngüsüne dönüş zamanlaması ve jeopolitik gelişmeler tahvil ve bono fiyatlamaları üzerinde belirleyici olmaya devam edecek.

Yerli Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2026 yılının ikinci çeyreği Borsa İstanbul yatırımcıları açısından dalgalı ancak pozitif geçti. BIST-100, çeyreği %10,4 yükselişle tamamlarken yüksek faizin güçlü bir alternatif olmayı sürdürmesi ve küresel piyasalardaki kuvvetli yükseliş nedeniyle performansın görece sınırlı kaldığı söylenebilir. Küresel tarafta yapay zekâ temalı hisselerin öncülüğünde MSCI Dünya Endeksi %13, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi ise birkaç ülkenin katkısıyla %23 değer kazandı. Türkiye özelinde Nisan ayındaki güçlü yükseliş, Mayıs ayında yurt içi siyasi belirsizlik ve İran savaşı kaynaklı endişeler nedeniyle önemli ölçüde geri verildi; yabancı yatırımcılar da Mayıs ayında yaklaşık 846 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi. Buna karşın ABD ile İran arasındaki gerilimin çeyrek sonuna doğru azalması, petrol fiyatlarındaki sert düşüş ve TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu koruması piyasa görünümünü destekledi. Haziran enflasyonunun aylık %0,99 ile ılımlı gerçekleşmesi de dezenflasyon beklentilerini güçlendirirken, yılın ikinci yarısına girerken Borsa İstanbul'a ilişkin görünümün siyasi ve jeopolitik risklere rağmen görece olumluya döndüğü değerlendirilmektedir.

Para Piyasası Değerlendirmesi

2026 yılına faiz indirim döngüsü ile giren TCMB, Mart ayında Orta Doğu'da savaşın patlak vermesi ve enerji fiyatlarındaki sıçramanın enflasyon görünümünü bozmasıyla beş ardışık indirimin ardından döngüyü askıya aldı ve politika faizini %37'de sabit tutmaya başladı. Mart başında kurdaki değer kaybını sınırlamak için döviz piyasasına müdahale eden ve haftalık repo ihalelerini askıya alan TCMB, fonlamayı %40 seviyesindeki gecelik borç verme faizinden yaparak efektif fonlama maliyetini yaklaşık 300 baz puan yükseltti. Bu dönemde 13 Mart - 17 Nisan arasında brüt rezervler 15,2 milyar USD azalarak 174,5 milyar USD'ye gerilerken, DİBS piyasasından yoğun yabancı çıkışı yaşandı.

Nisan ve Haziran aylarındaki PPK toplantılarında politika faizi %37'de, gecelik borç verme faizi %40'ta ve gecelik borçlanma faizi %35,5'te sabit tutuldu; Kurul 'bekle-gör' duruşunu korurken enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı mesajlar verdi. Çeyrek boyunca BİST Repo Pazarı'nda gecelik ortalama faiz %40'a yakın seviyelerde oluştu. Çeyrek sonuna doğru jeopolitik risklerin azalması ve rezervlerdeki kayıpların yavaşlamasıyla piyasada yılın ikinci yarısına yönelik faiz indirimi beklentileri yeniden canlandı. İlk aşamada TCMB'nin haftalık repo ihalelerine yeniden başlamasıyla gecelik repo faizinin politika faizi olan %37 seviyesine yakınsaması beklenmektedir. Temmuz ayında ABD-İran geriliminin seyrinin netleşmesi ve Temmuz enflasyon verisine ilişkin beklentilerin daha belirgin hale gelmesiyle birlikte bu adımın atılması olası görülmektedir. Yılın devamı için ekonomistlerin yıl sonu politika faizi beklentilerinin medyanı %35 seviyesinde bulunuyor. Fonlama maliyetinin politika faizine yakınsaması, para piyasası fonlarının getirisinde mevcut seviyelere kıyasla sınırlı bir gerilemeye neden olabilir.

ZURİCH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEB) FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2026 - 30 Haziran 2026 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı 14,18%, Fon'un Karşılaştırma Ölçütü 14,72% performans göstermiştir.

Fon Performansı ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği



ATILLA BENLİ
FON KURULU BAŞKANI

MEHMET YETGİN
FON KURULU ÜYESİ

ELVAN ÖZÜM DEMİRASLAN
FON KURULU ÜYESİ

ÖZLEM POLAT
FON KURULU ÜYESİ

BEKİR ÇAĞRI ÖZEL
FON KURULU ÜYESİ