

ZURICH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEG)
FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	08.08.2003
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	13.08.2003
Halka Arz Tarihi	27.10.2003
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları Fonu
Faaliyeti	Portföy İşletmeciliği
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	250.000.000,00 TL
Toplam Fon Tutarı	25.000.000.000,00
Risk Grubu	Dengeli (3-4)
Portföy Yöneticisi	AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	FON KURULU BAŞKANI FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ ATILLA BENLİ MEHMET YETGİN ELVAN ÖZÜM DEMİRASLAN ÖZLEM POLAT MEHMET KEREM BAYKAL EMRAH AYRANCI
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 katkıların, 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

Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır.

ZURICH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEG)
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	%0	%20
Kira Sertifikası	%0	%20
Ortaklık Payları	%0	%10
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları / Sertifikaları	%0	%15
Borçlanma Araçları;Ters Repo İşlemleri / Vaad Sözleşmeleri	%80	%100
Ters Repo İşlemleri / Vaad Sözleşmeleri	%0	%10
Para Piyasası Araçları	%0	%10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%0	%20
Altın ve/veya Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları;Altın Harici Kıymetli Madenler ve/veya Altın Harici Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	%0	%20
Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları;Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları;Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları;Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	%0	%20
İpoteğe ve/veya Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	%0	%20
Gelir Ortaklığı Senetleri	%0	%20
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları;Sermaye Piyasası Araçları	%0	%20
Sermaye Piyasası Araçları	%0	%20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	%0	%10

Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

%75 BIST-KYD DIBS TUM ENDEKSİ
%10 BIST-KYD REPO (BRUT) ENDEKSİ
%10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL ENDEKSİ
%5 BIST-KYD OSBA SABIT ENDEKSİ

ZURICH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEG)
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 katkılarının, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Oyak Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan Oyak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 10/10/2003 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Fon unvanı, kurucunun unvan değişikliği sebebiyle sırasıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2/01/2009 tarih ve 15-62 sayılı izni ile "ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak, 17/08/2015 tarih ve 8548 sayılı izni ile de "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak 02/08/2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E.9151 sayılı izni ile "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/03/2018 tarih ve 12233903-325.01.03-E.2855 sayılı izni ile "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

01.01.2026-30.06.2026 tarihleri arasında;

Fonun portföy yönetimi TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nden AK Portföy Yönetimi A.Ş.'ne devredilmiştir. Buna bağlı olarak fonun içtüzüğü ve izahnamesi güncellenmiş, ilgili değişiklikler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ilan edilmiştir.

ZURICH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEG)
FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Döneme Ait Fon İşlemleri

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

	Devlet Tahvili	Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları	Ters-Repo	Özel Sektör Tahvili	BYF Katılma Payları	Mevduat (TL)	Vadeli İşlemler Nakit Teminatları	Diğer	Takasbank Para Piyasası	Repo	Hisse Senedi
Ocak	81,79%	5,66%	3,32%	3,11%	2,13%	2,02%	1,06%	0,87%	0,05%		
Şubat	84,29%	5,69%	1,53%	3,10%	1,26%	1,78%	1,67%	0,89%	-0,04%	-0,18%	
Mart	79,99%	6,19%	4,11%	3,33%	0,46%	3,17%	1,82%	0,92%			
Nisan	85,91%	6,31%	0,12%	3,09%		1,69%	1,94%	0,94%			
Mayıs	76,09%	6,40%	2,00%	1,84%		0,28%	2,08%	5,28%	0,46%		5,58%
Haziran	73,61%	6,53%	1,47%	1,31%	0,75%		2,27%	8,54%	0,08%		5,45%

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

ZURICH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEG)
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.

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.

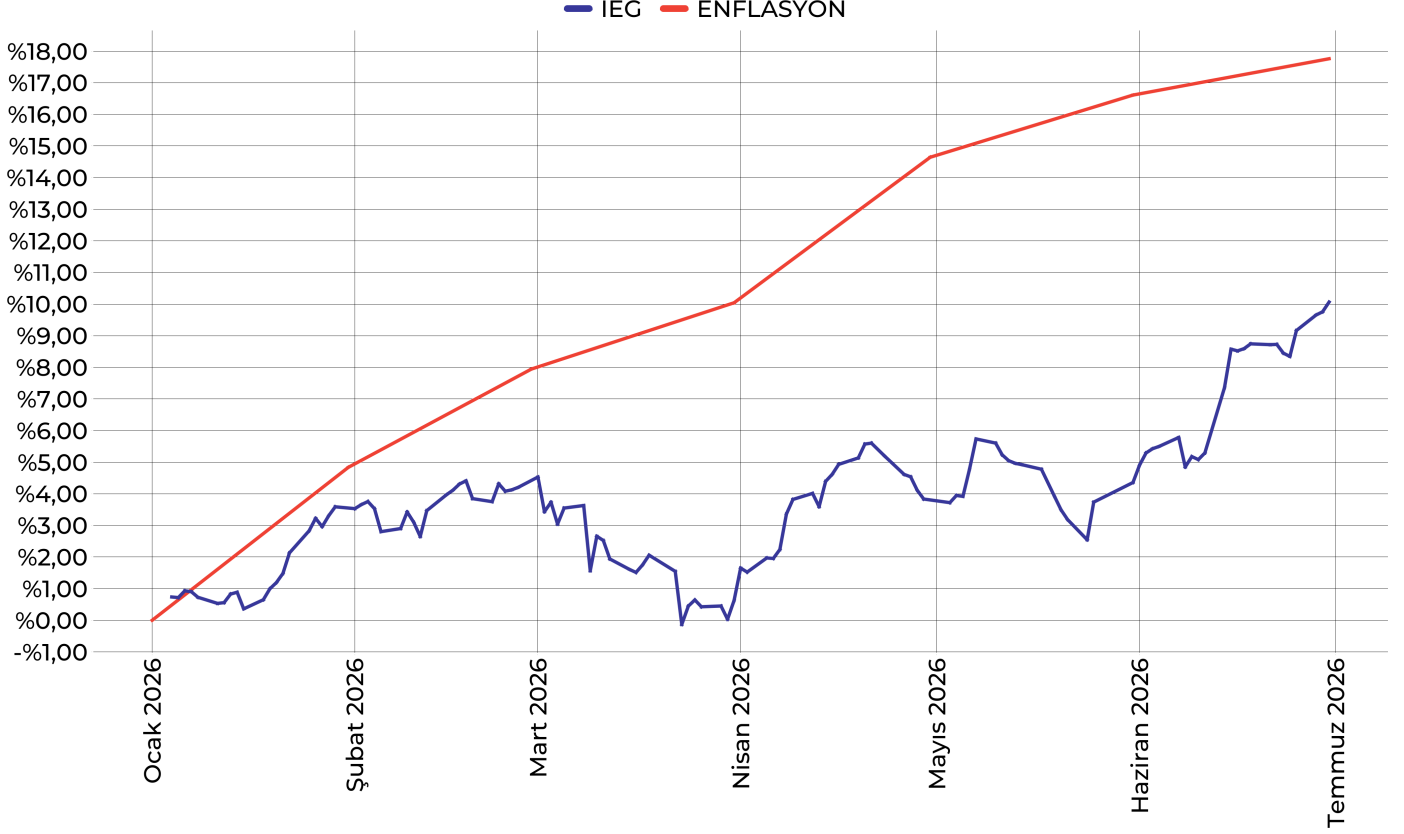
ZURICH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (IEG)
FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2026 - 30 Haziran 2026 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı 10,07%, Fon'un Karşılaştırma Ölçütü 13,46% 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

MEHMET KEREM BAYKAL
FON KURULU ÜYESİ

EMRAH AYRANCI
FON KURULU ÜYESİ