

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2025 – 30.06.2025 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2025 – 30.06.2025 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Yurt içinde enflasyonla mücadele kapsamında ekonomi yönetiminin uyguladığı sıkı para politikasının reel sektör ve hane halkı üzerindeki etkilerinin yanı sıra; iç siyasette, İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanmasının ardından yaşanan dalgalanmalar, yılın ilk yarısı için piyasaların seyrinde etkili oldu. Uygulanan ekonomi politikasıyla TCMB'nin rezerv birikimi, 19 Mart sonrası gerçekleşen yabancı çıkışıyla sektöre uğrasa da tekrar toparlanmaya başlayarak TL üzerindeki stresi bir nebze azaltmış görünüyor.

Yıla %42 seviyesinde başlayan TÜFE enflasyonu Haziran ayında %35 seviyesine kadar geriledi. TCMB'nin yakından takip ettiği mevsim etkilerinden arındırılmış genel TÜFE enflasyonu ise Haziran'da aylık bazda %2,04 arttı.

Bu enflasyon görünümü doğrultusunda TCMB, politika faizini Temmuz PPK toplantısında aldığı kararla, piyasa beklentisi olan 250 baz indirimin üzerine çıkarak, 300 baz puanlık indirimle %43'e çekti.

Toplantı sonrasında TCMB, kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda, parasal aktarım mekanizmasının ilave makro ihtiyati adımlarla destekleneceğini belirtti. Ayrıca Banka, gerektiği takdirde sterilizasyon araçlarının çeşitlendirilerek etkin şekilde kullanılacağını da açıklamalarına ekledi. Kurul, politika faizine ilişkin atılacak adımların; enflasyon gelişmeleri, ana eğilim ve beklentiler göz önünde bulundurularak, öngörülen dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğini vurguladı.

Daha önce, likidite fazlasının kalıcı olması halinde, zorunlu karşılıklar başta olmak üzere çeşitli araçlarla bu likiditenin geri çekileceğini ifade eden TCMB'nin, önümüzdeki dönemde likiditenin yanı sıra talep koşullarında oluşabilecek gevşeme ve reel sektörün finansmana erişim koşullarında sağlanabilecek iyileştirmeleri de göz önünde bulundurması muhtemel görünüyor.

19 Mart'ta Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanmasından önce 101 milyar USD ile tarihi zirveyi gören TCMB brüt döviz rezervi ve 73 milyar USD brüt altın rezervi, iç siyasetteki gelişmelerin etkisiyle sırasıyla 57 ve 71 milyar USD seviyelerine dek gerilemişti.

Yılbaşıdan 19 Mart'a kadar gerçekleşen 4,5 milyar USD seviyesindeki yabancı girişi ise 30 Mayıs'a dek geçen sürede, 9,6 milyar USD çıkışla terse dönmüştü. TL'deki kırılganlığa karşılık TL'yi desteklemek isteyen TCMB'nin gerçekleştirdiği piyasa işlemleri ise rezervler üzerinde baskı oluşturmuştu.

Altın fiyatlarındaki yükselişle birlikte Merkez Bankası'nın yaptığı faiz artırımları sayesinde, Temmuz itibarıyla döviz rezervi 83 milyar USD, altın rezervi ise 85 milyar USD seviyelerine yükselerek, gerçekleşen kaybın bir bölümü telafi edilmiş oldu.

Rezervlerdeki toparlanma ve enflasyondaki gerileme gibi makro göstergelerde gözlemlenen belirgin pozitif seyir, ülke kredi notuna da artış olarak yansdı. Kredi derecelendirme kuruluşlarından Moody's yaptığı açıklamada, Türkiye'nin kredi notunun "B1"den "Ba3"e yükseltirken, Fitch ise Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunun "BB-" olarak teyit ettiğini duyurdu. Her iki derecelendirme kuruluşu da ülke notunu son 12 aylık dönemde en az bir kere yükseltmişti. Her iki kurum da görünümü durağan olarak teyit ederken, önümüzdeki dönemde yeni not artışları için dezenflasyon süreci ve rezerv birikiminin seyri yine önem arz ediyor olacak.

Ülke risk primi göstergesi CDS ise 2022 yılında gördüğü 870 seviyelerindeki zirvesinden, alınan makro ihtiyati tedbirler çerçevesinde atılan adımlar ile 19 Mart öncesinde 240 puan seviyesine kadar gerilemiş, ancak artan iç siyasi gerilimin etkisiyle, 19 Mart sonrasında 370 puana dek yükselmişti. TCMB tarafından Nisan toplantısında alınan 350 baz puanlık faiz artışı kararı ve ülke kredi notundaki iyileşmeler sayesinde CDS primi 270 puana kadar geriledi.

BIST100 endeksinde 19 Mart öncesinde %39'a varan ve Ağustos 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine gelen yabancı yatırım oranı, 19 Mart ve sonrasında gerçekleşen hızlı satış sonrasında %34 seviyesinde gerilemişti. Ancak son dönemde rezervlerdeki toparlanma ve ülke kredi notundaki artışın da etkisiyle, tekrardan yükselerek Temmuz itibarıyla %37 seviyesinde gerçekleşti. 19 Mart öncesinde gördüğü 10.800 seviyelerinden, sert bir düşüşle 8.900 seviyelerine gerileyen endeks ise son enflasyon verileriyle belirginleşen dezenflasyon sürecindeki istikrar ve devamındaki faiz indirimlerinin etkisiyle, 19 Mart sonrasındaki kayıplarını telafi ederek tekrardan 10.600 seviyelerine yükseldi.

Tahvil piyasasında ise Şubat sonunda %10,4 seviyesindeki yabancı payı, Haziran sonunda %6,5 seviyesinde gerçekleşti. Önceki yılı %40,56 seviyesinde kapatan 2Y gösterge tahvil faizi Haziran'ı %40,13 seviyesinden kapattı.

Yılın ilk çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine göre %2 büyüyen Gayri Safi Yurtiçi Hasıla'ya dair göstergeler, yılın ikinci çeyreğinde de ekonomik aktivitenin durgun olabileceğine işaret ediyor. Hane halkı ve sektör katılımcılarının ileriye dönük enflasyon beklentilerindeki ayrışmanın oldukça yüksek olması ve gelir dağılımındaki eşitsizliğin artmasının, tüketim dinamiklerini de etkilediği gözlemlendi.

Döviz Tevdiat Hesapları (DTH) son 4 aylık süreçte 190-195 milyar USD bandında denge bulurken, rezervlerin yeniden yükselişe geçmesi, TCMB'nin elini güçlendirdi. Yılın başında 36 milyar USD olan KKM stoğu da 23 milyar USD düşüşle 13 milyar USD seviyesine geriledi.

19 Mart öncesinde 36,7 seviyesinde olan USDTRY, iç siyasetteki hareketli gündem sonucu dalgalanarak, ikinci çeyreği 39,8 seviyesinde kapattı. EURTRY ise 19 Mart öncesinde 40,14 seviyesinde işlem görürken ikinci çeyreği 47 seviyesinde kapattı.

Haziran ayı merkezi yönetim bütçesi 330,2 milyar TL, Ocak – Haziran kümülatifi ise 980,5 milyar TL açık verdi. Yarı yıl sonuçları, bu yılki bütçe açığı hedefi olan 1.931 milyar TL'nin de yarısına tekabül ediyor.

Cari işlemler hesabı ise Mayıs'ta 684 milyon USD açık kaydederek, 900 milyon USD civarında olan beklentilerin altında kalarak, son 7 ayın en düşük aylık seviyesini görmüş oldu.

Yılın ilk yarısını geride bırakırken tüm dünyada enflasyon görünümü, başta gümrük tarifeleri ve para politikası olmak üzere politika yapıcıların aksiyonları, artan jeopolitik riskler ve bu doğrultuda küresel büyüme görünümündeki belirsizlik halen devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası, Ocak ayında faiz indirimlerine başlarken, Fed'in Eylül'e konsolide olan indirim beklentileri, veri bağımlı olarak değişkenlik gösteriyor. Büyüme yaratamayan Çin'den yeni teşvik adımları gelmesi beklenirken, tüm dünyada uygulanan para politikalarında görülen kademeli gevşeme trendi, büyüme ile ilgili iyimser beklentileri destekliyor. Ancak Trump'ın gümrük tarifeleri aracılığıyla korumacı politikalarla küresel büyümeyi olumsuz etkilemesi ve başta Ortadoğu ile Ukrayna olmak üzere sıcak çatışma bölgelerinde artan gerilimin emtia ve enerji tedarikini hedef alması, bu beklentinin tersine bir küresel büyüme görünümüne yol açıyor.

Küresel büyümeye ilişkin öncü göstergeler, Çin'de hizmet sektöründe güçlü bir toparlanmanın eksikliğine işaret ederken, ABD ve Euro Bölgesi'nde ise PMI verileri imalat sektöründe zayıflama, hizmet sektöründe ise toparlanmaya işaret etti. Öte yandan Euro Bölgesi imalat PMI'ı eşik değer olan 50 seviyesinin altında kalmaya devam etse de toparlama yönünde sinyal verdi. Sıkı para politikasının gecikmeli etkilerini taşıyan ABD ve Euro Bölgesi ekonomileri, bir süre daha kontrollü bir yavaşlama görünümü sergileme potansiyeli taşıyor. Ancak faiz indirimlerinin art arda gelmesinin ardından, büyüme görünümünün de istikrarlı bir iyileşme göstermesi beklenti dâhilinde bulunsa da gümrük tarifeleri ve jeopolitik riskler, bu potansiyeli sınırlayan unsurlar olmaya devam ediyor.

Enflasyon tarafında Fed'in hedef olarak belirlediği çekirdek PCE enflasyonu, beklentilerin hafif üzerinde %2,6'ya yükselerek Haziran itibarıyla Fed üyelerinin son FOMC toplantısında yılsonu için belirttikleri %3,1'in altında kaldı. Euro Bölgesi'nde ise enflasyon, yılın başındaki %2,5 seviyesinden Haziran itibarıyla %2 seviyesine geriledi. Bu durum faiz indirimleri için ECB'ye alan tanırken, yılın ikinci yarısında indirimlerin devamlılığının, veri bağımlı olarak gelişmesi bekleniyor.

Euro Bölgesi'nde faiz indirimlerinin başlaması, EURUSD paritesinin gerilemesine neden olurken; ABD'de beklenen faiz indirimi ihtimalinin artışı ve gümrük tarifelerinde artış sinyalleri, DXY'yi aşağı çekerek EURUSD ve diğer kurlara destek oldu. Gümrük vergileri ve olası ticaret savaşları sonrasında küresel dezenflasyon sürecinin sektöre uğraması ve enflasyonun tekrardan artış eğilimine girmesi olası görünüyor.

Ocak ayında %4,80 seviyesine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi, %4,30 civarına kadar gevşerken, 2024 Aralık ayında sırasıyla 20.400 ve 6.200 puan seviyelerinde olan NASDAQ ve S&P endeksleri, yılın başından beri gösterdiği dalgalı seyirden sonra bu zirvelere yakın işlem görüyor.

Küresel ekonomik aktivitenin henüz beklenen oranda desteklemediği emtia piyasasında ise petrol ve altın, küresel büyümeden ziyade, jeopolitik gelişmelere dair haber akışlarıyla hareket etmeye devam ediyor. Ortadoğu'daki çatışma ortamının İsrail – Filistin ekseninden çıkıp dünyanın en büyük petrol üreticilerinden biri olan İran'a sıçraması ve Hürmüz Boğazı'nın kapatılmasına dair küresel petrol tedariki odaklı endişeler nedeniyle Mayıs sonunda sert yükseliş gösteren Brent petrol, çatışma ortamının dinginleşmesiyle beraber eski seviyesine geri çekildi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI VE FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son iş günü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile Fon performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye Alınan Varlıkların Alım Satımlarında, Aracı Kuruluşlara Ödenen Komisyon Bilgileri

Fon Adı: Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Dönemi: 31.12.2024 - 30.06.2025
İşlemlere Aracılık Yapılan Kurumlar: Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ortalama Fon Toplam Değeri: 135.633.882,47

	Komisyon Tutarı (TL)	Komisyon Oranı (BSMV dahil)	Ortalama Fon Toplam Değeri'ne Oranı
Pay Alım Satım Komisyonu	18.985,48	0,011025%	0,0140%
Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Komisyonu	-	0,002625%	0,0000%
Ters Repo Komisyonu	11.112,07	0,000998%	0,0082%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	-	0,000998%	0,0000%
Takasbank Para Piyasası Komisyonu	55.154,22	0,004200%	0,0000%
7 Gün Üzeri Takasbank Para Piyasası Komisyonu	-	0,000499%	0,0000%

	Tutar (TL)	Ortalama Fon Toplam Değeri'ne Oranı
Ödenen Toplam Komisyon	85.251,77	0,0629%
Varlık Alım-Satım İşlemleri	2.204.012.236,37	1624,97%

Ortalama Komisyon Oranı	0,0039%
-------------------------	---------

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
Fon Yönetim Ücreti	1.329.836	0,98%
Denetim Ücretleri	103.767	0,08%
Aracılık komisyon Giderleri	85.252	0,06%
Diğer Giderler	55.158	0,04%
Vergi Resim Harç vb Giderler	25.130	0,02%
İlan Giderleri	14.176	0,01%
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	9.396	0,01%
Toplam Giderler	1.622.714	1,20%
Ortalama Net Varlık Değeri	135.633.882	

EKLER:

- 1.Fon kurulu faaliyet raporu
- 2.30.06.2025 tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
- 3.Fon performans sunum raporu

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU FON KURULU – FAALİYET RAPORU

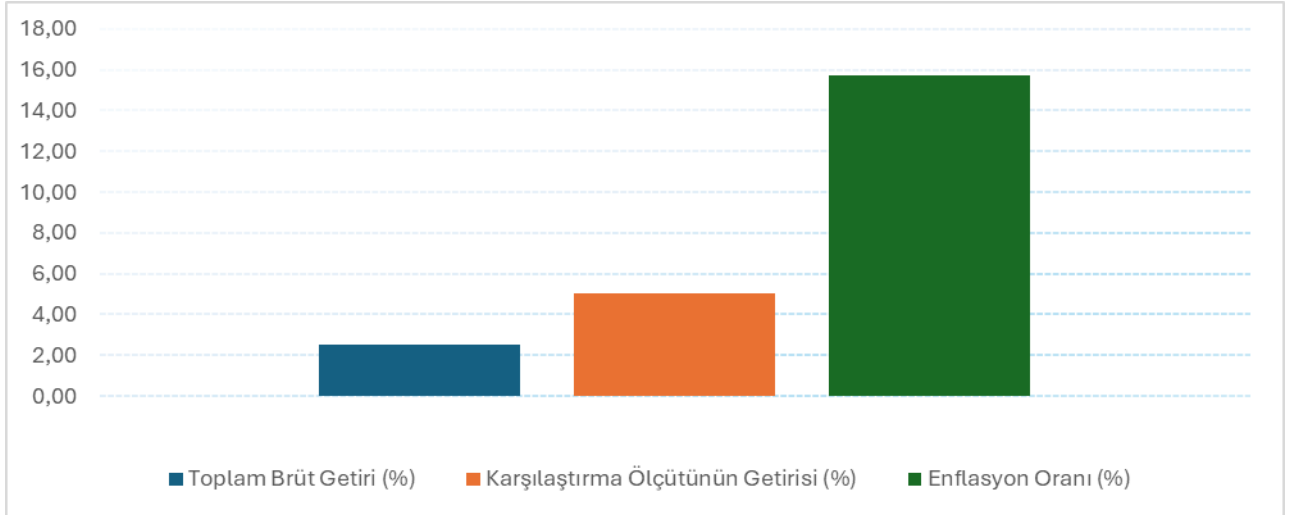
Bu rapor Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’nun 01.01.2025 – 30.06.2025 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

Dönem içerisinde fon içtüzük, izahname ve tanıtım formunda değişiklik yapılmamıştır. Güncel İchtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu’na Şirketin merkezi, şubeleri, acenteleri, www.viennialife.com.tr sitesinde yer alan Sürekli Bilgilendirme Formu ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (KAP) ulaşılabilir.

FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon-Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği:

Fonun Karşılaştırma Ölçütü, %90 ağırlıkla BİST 100 Getiri Endeksi, %10 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi’dir. Fon performansı ile ilgili ayrıntılı bilgi, fonun performans sunum raporunda mevcuttur.



Yurt içinde enflasyonla mücadele kapsamında ekonomi yönetiminin uyguladığı sıkı para politikasının reel sektör ve hane halkı üzerindeki etkilerinin yanı sıra; iç siyasette, İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu’nun tutuklanmasının ardından yaşanan dalgalanmalar, yılın ilk yarısı için piyasaların seyrinde etkili oldu. Uygulanan ekonomi politikasıyla TCMB’nin rezerv birikimi, 19 Mart sonrası gerçekleşen yabancı çıkışıyla sekteye uğrasa da tekrar toparlanmaya başlayarak TL üzerindeki stresi bir nebze azaltmış görünüyor.

Yıla %42 seviyesinde başlayan TÜFE enflasyonu Haziran ayında %35 seviyesine kadar geriledi. TCMB'nin yakından takip ettiği mevsim etkilerinden arındırılmış genel TÜFE enflasyonu ise Haziran'da aylık bazda %2,04 arttı.

Bu enflasyon görünümü doğrultusunda TCMB, politika faizini Temmuz PPK toplantısında aldığı kararla, piyasa beklentisi olan 250 baz indirimin üzerine çıkarak, 300 baz puanlık indirimle %43'e çekti.

Toplantı sonrasında TCMB, kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda, parasal aktarım mekanizmasının ilave makro ihtiyati adımlarla destekleneceğini belirtti. Ayrıca Banka, gerektiği takdirde sterilizasyon araçlarının çeşitlendirilerek etkin şekilde kullanılacağını da açıklamalarına ekledi. Kurul, politika faizine ilişkin atılacak adımların; enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilim ve beklentiler göz önünde bulundurularak, öngörülen dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğini vurguladı.

Daha önce, likidite fazlasının kalıcı olması halinde, zorunlu karşılıklar başta olmak üzere çeşitli araçlarla bu likiditenin geri çekileceğini ifade eden TCMB'nin, önümüzdeki dönemde likiditenin yanı sıra talep koşullarında oluşabilecek gevşeme ve reel sektörün finansmana erişim koşullarında sağlanabilecek iyileştirmeleri de göz önünde bulundurması muhtemel görünüyor.

19 Mart'ta Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanmasından önce 101 milyar USD ile tarihi zirveyi gören TCMB brüt döviz rezervi ve 73 milyar USD brüt altın rezervi, iç siyasetteki gelişmelerin etkisiyle sırasıyla 57 ve 71 milyar USD seviyelerine dek gerilemişti.

Yılbaşından 19 Mart'a kadar gerçekleşen 4,5 milyar USD seviyesindeki yabancı girişi ise 30 Mayıs'a dek geçen sürede, 9,6 milyar USD çıkışla terse dönmüştü. TL'deki kırılganlığa karşılık TL'yi desteklemek isteyen TCMB'nin gerçekleştirdiği piyasa işlemleri ise rezervler üzerinde baskı oluşturmıştı.

Altın fiyatlarındaki yükselişle birlikte Merkez Bankası'nın yaptığı faiz artırımları sayesinde, Temmuz itibarıyla döviz rezervi 83 milyar USD, altın rezervi ise 85 milyar USD seviyelerine yükselerek, gerçekleşen kaybın bir bölümü telafi edilmiş oldu.

Rezervlerdeki toparlanma ve enflasyondaki gerileme gibi makro göstergelerde gözlemlenen belirgin pozitif seyir, ülke kredi notuna da artış olarak yansıdı. Kredi derecelendirme kuruluşlarından Moody's yaptığı açıklamada, Türkiye'nin kredi notunun "B1"den "Ba3"e yükseltirken, Fitch ise Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunun "BB-" olarak teyit ettiğini duyurdu. Her iki derecelendirme kuruluşu da ülke notunu son 12 aylık dönemde en az bir kere yükseltmişti. Her iki kurum da görünümü durağan olarak teyit ederken, önümüzdeki

dönemde yeni not artışları için dezenflasyon süreci ve rezerv birikiminin seyri yine önem arz ediyor olacak.

Ülke risk primi göstergesi CDS ise 2022 yılında gördüğü 870 seviyelerindeki zirvesinden, alınan makro ihtiyati tedbirler çerçevesinde atılan adımlar ile 19 Mart öncesinde 240 puan seviyesine kadar gerilemiş, ancak artan iç siyasi gerilimin etkisiyle, 19 Mart sonrasında 370 puana dek yükselmişti. TCMB tarafından Nisan toplantısında alınan 350 baz puanlık faiz artışı kararı ve ülke kredi notundaki iyileşmeler sayesinde CDS primi 270 puana kadar geriledi.

BIST100 endeksinde 19 Mart öncesinde %39'a varan ve Ağustos 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine gelen yabancı yatırım oranı, 19 Mart ve sonrasında gerçekleşen hızlı satış sonrasında %34 seviyesinde gerilemişti. Ancak son dönemde rezervlerdeki toparlanma ve ülke kredi notundaki artışın da etkisiyle, tekrardan yükselerek Temmuz itibarıyla %37 seviyesinde gerçekleşti. 19 Mart öncesinde gördüğü 10.800 seviyelerinden, sert bir düşüşle 8.900 seviyelerine gerileyen endeks ise son enflasyon verileriyle belirginleşen dezenflasyon sürecindeki istikrar ve devamındaki faiz indirimlerinin etkisiyle, 19 Mart sonrasındaki kayıplarını telafi ederek tekrardan 10.600 seviyelerine yükseldi.

Tahvil piyasasında ise Şubat sonunda %10,4 seviyesindeki yabancı payı, Haziran sonunda %6,5 seviyesinde gerçekleşti. Önceki yılı %40,56 seviyesinde kapatan 2Y gösterge tahvil faizi Haziran'ı %40,13 seviyesinden kapattı.

Yılın ilk çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine göre %2 büyüyen Gayri Safi Yurtiçi Hasıla'ya dair göstergeler, yılın ikinci çeyreğinde de ekonomik aktivitenin durgun olabileceğine işaret ediyor. Hane halkı ve sektör katılımcılarının ileriye dönük enflasyon beklentilerindeki ayrışmanın oldukça yüksek olması ve gelir dağılımındaki eşitsizliğin artmasının, tüketim dinamiklerini de etkilediği gözlemlendi.

Döviz Tevdiat Hesapları (DTH) son 4 aylık süreçte 190-195 milyar USD bandında denge bulurken, rezervlerin yeniden yükselişe geçmesi, TCMB'nin elini güçlendirdi. Yılın başında 36 milyar USD olan KKM stoğu da 23 milyar USD düşüşle 13 milyar USD seviyesine geriledi.

19 Mart öncesinde 36,7 seviyesinde olan USDTRY, iç siyasetteki hareketli gündem sonucu dalgalanarak, ikinci çeyreği 39,8 seviyesinde kapattı. EURTRY ise 19 Mart öncesinde 40,14 seviyesinde işlem görürken ikinci çeyreği 47 seviyesinde kapattı.

Haziran ayı merkezi yönetim bütçesi 330,2 milyar TL, Ocak – Haziran kümülatifi ise 980,5 milyar TL açık verdi. Yarı yıl sonuçları, bu yılki bütçe açığı hedefi olan 1.931 milyar TL'nin de yarısına tekabül ediyor.

Cari işlemler hesabı ise Mayıs'ta 684 milyon USD açık kaydederek, 900 milyon USD civarında olan beklentilerin altında kalarak, son 7 ayın en düşük aylık seviyesini görmüş oldu.

Yılın ilk yarısını geride bırakırken tüm dünyada enflasyon görünümü, başta gümrük tarifeleri ve para politikası olmak üzere politika yapıcılarının aksiyonları, artan jeopolitik riskler ve bu doğrultuda küresel büyüme görünümündeki belirsizlik halen devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası, Ocak ayında faiz indirimlerine başlarken, Fed'in Eylül'e konsolide olan indirim beklentileri, veri bağımlı olarak değişkenlik gösteriyor. Büyüme yaratamayan Çin'den yeni teşvik adımları gelmesi beklenirken, tüm dünyada uygulanan para politikalarında görülen kademeli gevşeme trendi, büyüme ile ilgili iyimser beklentileri destekliyor. Ancak Trump'ın gümrük tarifeleri aracılığıyla korumacı politikalarla küresel büyümeyi olumsuz etkilemesi ve başta Ortadoğu ile Ukrayna olmak üzere sıcak çatışma bölgelerinde artan gerilimin emtia ve enerji tedarikini hedef alması, bu beklentinin tersine bir küresel büyüme görünümüne yol açıyor.

Küresel büyümeye ilişkin öncü göstergeler, Çin'de hizmet sektöründe güçlü bir toparlanmanın eksikliğine işaret ederken, ABD ve Euro Bölgesi'nde ise PMI verileri imalat sektöründe zayıflama, hizmet sektöründe ise toparlanmaya işaret etti. Öte yandan Euro Bölgesi imalat PMI'ı eşik değer olan 50 seviyesinin altında kalmaya devam etse de toparlama yönünde sinyal verdi. Sıkı para politikasının gecikmeli etkilerini taşıyan ABD ve Euro Bölgesi ekonomileri, bir süre daha kontrollü bir yavaşlama görünümü sergileme potansiyeli taşıyor. Ancak faiz indirimlerinin art arda gelmesinin ardından, büyüme görünümünün de istikrarlı bir iyileşme göstermesi beklenti dâhilinde bulunsa da gümrük tarifeleri ve jeopolitik riskler, bu potansiyeli sınırlayan unsurlar olmaya devam ediyor.

Enflasyon tarafında Fed'in hedef olarak belirlediği çekirdek PCE enflasyonu, beklentilerin hafif üzerinde %2,6'ya yükselerek Haziran itibarıyla Fed üyelerinin son FOMC toplantısında yılsonu için belirttikleri %3,1'in altında kaldı. Euro Bölgesi'nde ise enflasyon, yılın başındaki %2,5 seviyesinden Haziran itibarıyla %2 seviyesine geriledi. Bu durum faiz indirimleri için ECB'ye alan tanırken, yılın ikinci yarısında indirimlerin devamlılığının, veri bağımlı olarak gelişmesi bekleniyor.

Euro Bölgesi'nde faiz indirimlerinin başlaması, EURUSD paritesinin gerilemesine neden olurken; ABD'de beklenen faiz indirimi ihtimalinin artışı ve gümrük tarifelerinde artış sinyalleri, DXY'yi aşağı çekerek EURUSD ve diğer kurlara destek oldu. Gümrük vergileri ve olası ticaret savaşları sonrasında küresel dezenflasyon sürecinin sekteye uğraması ve enflasyonun tekrardan artış eğilimine girmesi olası görünüyor.

Ocak ayında %4,80 seviyesine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi, %4,30 civarına kadar gevşerken, 2024 Aralık ayında sırasıyla 20.400 ve 6.200 puan seviyelerinde olan NASDAQ ve S&P endeksleri, yılın başından beri gösterdiği dalgalı seyirden sonra bu zirvelere yakın işlem görüyor.

Küresel ekonomik aktivitenin henüz beklenen oranda desteklemediği emtia piyasasında ise petrol ve altın, küresel büyümeden ziyade, jeopolitik gelişmelere dair haber akışlarıyla

hareket etmeye devam ediyor. Ortadoğu'daki çatışma ortamının İsrail – Filistin ekseninden çıkıp dünyanın en büyük petrol üreticilerinden biri olan İran'a sıçraması ve Hürmüz Boğazı'nın kapatılmasına dair küresel petrol tedariki odaklı endişeler nedeniyle Mayıs sonunda sert yükseliş gösteren Brent petrol, çatışma ortamının dinginleşmesiyle beraber eski seviyesine geri çekildi.

30.06.2025 tarihinde, TCMB Dolar Efektif Satış Kuru 39,8721 TL, TCMB Euro Efektif Satış Kuru 46,7614 TL olmuştur. BIST 100 endeksi, ilk 6 ayı %1,20 değer artışı ile 9.948,51 puan seviyesinden kapatmış ve gösterge tahvil bileşik faizi %40,13 olarak gerçekleşmiştir.

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2025 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU			
Menkul Kıymet	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam (%)
HİSSE SENEDİ	2.705.400,00	124.503.518,00	91,56%
BORSA PARA PİYASASI	11.474.976,49	11.474.976,49	8,44%
FON PORTFÖY DEĞERİ	14.180.376,49	135.978.494,49	100,00%

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2025 TARİHLİ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU			
	TUTARI(TL)		TUTARI(TL)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	135.978.494,49	FON TOPLAM DEĞERİ	135.412.019,55
B. HAZIR DEĞERLER	16.247,83	Toplam Pay Sayısı	10.000.000.000,00
a) Kasa	0,00	Dolaşımdaki Pay Sayısı	94.153.326,20
b) Bankalar	16.247,83	Fiyat	1,438207
i) TL Hesaplar	16.247,83		
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0,00		
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0,00		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00		
C. ALACAKLAR	105.516,70		
a) Takastan Alacaklar T1	0,00		
b) Takastan Alacaklar T2	0,00		
c) Takastan BPP Alacakları	0,00		
d) Diğer Alacaklar	105.516,70		
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		
E. BORÇLAR	688.239,47		
a) Takasa Borçlar T1	0,00		
b) Takasa Borçlar T2	0,00		
c) Yönetim Ücreti	208.926,75		
d) Ödenecek Vergi	0,00		
e) İhtiyatlar	0,00		
f) Krediler	0,00		
g) Diğer Borçlar	479.312,72		
i) Denetim Ücreti	31.875,00		
ii) İlan Giderleri	0,00		
iii) Noter Masrafı	0,00		
iv) İhraç İzin Gideri	0,00		
v) Takas Saklama Komisyonu	0,00		
vi) Diğer	447.437,72		
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		
FON TOPLAM DEĞERİ	135.412.019,55		

Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun
30 Haziran 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş 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.

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

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2025

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

PERFORMANS SUNUM RAPORU’NUN HAZIRLANMA ESASLARI

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’na (“Fon”) ait Performans Sunum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”i (“Tebliğ”) hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı ile “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber”e eklenen “10.4. Emeklilik Yatırım Fonlarının Getiri Performansının Ölçülmesi, Değerlendirilmesi ve Portföy Yöneticilerine Uygulanacak Teşvik ve Tedbire İlişkin Usul ve Esaslar” maddesi doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	17 Kasım 2003	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2025 tarihi itibariyle		QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Maruf CEYLAN, Buğra BİLGİ
Fon Toplam Değeri	135.412.020	Fon’un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Birim Pay Değeri	1,438207	Fon’un yatırım stratejisi; fon, portföyünün en az %80’ini BIST’e kote yurtiçi ortaklık paylarına uzun vadeli yatırmak suretiyle ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur. Fon, portföyünün %20’sine kadar TL cinsinden vadeli mevduat ve/veya Katılma hesaplarına yatırım yapabilir, en fazla %20’si oranında TL cinsinden Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları, en fazla %10’u oranında Ters Repo İşlemleri, en fazla %10’u oranında Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri gerçekleştirebilir. Her bir fonun payı, portföy değerinin %4’ünü geçmemek suretiyle portföyün azami %20’si oranında Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları’na yatırım yapılabilir. Tek bir fonun yatırım tutarı, fon portföyünün %20’sini aşmamak şartıyla Türkiye’de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları’na yatırım yapılabilir. Ayrıca fon portföyünün %20’sini aşmamak suretiyle TL cinsinden Kira Sertifikaları ile TL cinsinden Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, fon portföyüne dahil edilebilir.
Yatırımcı Sayısı	14.011	
Tedavül Oranı (%)	0,94%	
Portföy Dağılımı (%)		
-Hisse Senetleri	91,56%	
-TPP	8,44%	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		
İmalat	29,67%	
Mali Kuruluşlar	29,57%	
Ticaret	13,04%	
Yiyecek, İçecek	7,94%	
Bilgi ve İletişim	6,15%	
Ulaştırma ve Depolama	3,96%	
Elektrik	1,23%	
		Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi’dir.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Net Getiri (%)	Toplam Brüt Getiri (%) (****)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) (*****)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (*)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (*)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri (TL) (***)
2020	35,16	37,43	28,93	25,15	1,63	1,49	7,38	23.783.526
2021	37,81	40,06	28,99	79,89	1,50	1,47	9,27	29.280.215
2022	208,77	211,03	187,25	97,72	1,69	1,62	8,94	82.034.880
2023	58,14	60,42	37,44	44,22	2,25	2,11	13,59	111.674.636
2024	51,57	53,85	37,88	28,52	1,37	1,30	10,49	142.935.897
30.06.2025	1,39	2,52	5,04	15,71	1,68	1,59	(9,26)	135.412.020

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

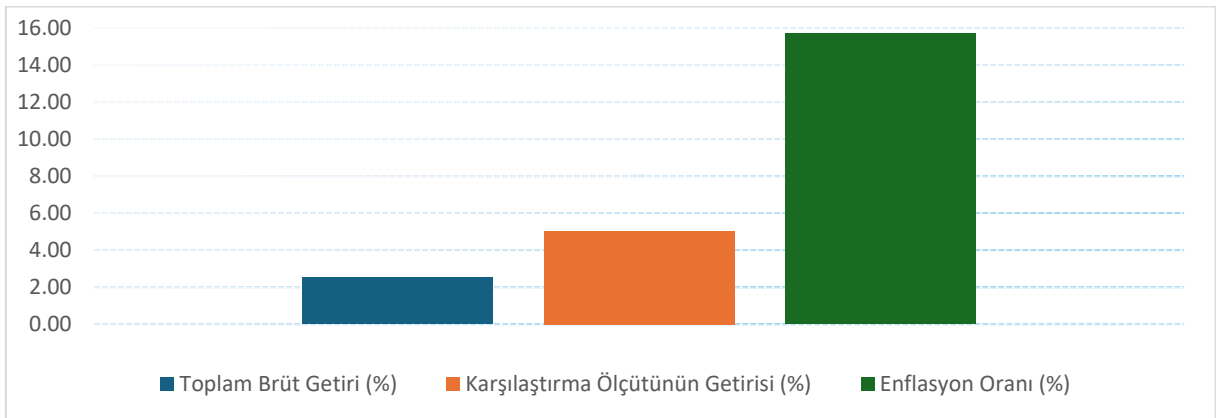
(**) Enflasyon oranı, TÜİK tarafından açıklanan bir önceki yılın Aralık ayına göre (Yİ-ÜFE) oranıdır.

(***) Belirtilen tutar, fonun ilgili dönem kapanışını takiben ilk iş gününde geçerli net aktif değeridir.

(****) Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK.4632 s.kn.17.3.i (30/05/2019 tarihli ve 32/756 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda Fon Performansı, “Brüt Getiri” üzerinden hesaplanmaya başlamıştır. Brüt Getiri, “Net Getiri oranı + (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)” formülü kullanılarak elde edilen orandır.

(*****) Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK.4632 s.kn.17.3.i (30/05/2019 tarihli ve 32/756 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda yürürlüğe giren Fon Performans Değerlendirme Sistemi çerçevesinde, “Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi”, 2020-2023 yıllarında karşılaştırma ölçütünü oluşturan endekslerin dönem başı ve dönem sonu değer farklarının, ilgili endeksin ağırlığı nispetinde oranlanması suretiyle hesaplanmış; Sermaye Piyasası Kurulu’nun E-12233903-622.99-51573 sayılı yazısı çerçevesinde, 2024 itibarıyla karşılaştırma ölçütü ve eşik değeri birden fazla bileşenden oluşan ve izahnamesindeki yatırım stratejisinde yatırım yapılabilecek varlık sınıfları için yüzdesel aralık belirlenmiş olan emeklilik yatırım fonlarının karşılaştırma ölçütü/eşik değerinin getirisinin hesaplanmasında, ‘günlük ağırlıklandırılmalı bileşik getiri’ yöntemi kullanılmaya başlanmıştır.

GETİRİ GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- C.1.** Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.10.2024 tarih ve 61998 sayılı izni doğrultusunda 18.11.2024'ten itibaren QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. (Şirket) tarafından verilmektedir.
- C.2.** Fon, Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fon'u unvanı ile kurulmuştur. Fon Unvanı, 24/07/2017 itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14/06/2017 tarih ve E.7413 sayılı izin çerçevesinde Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. Kurucu'nun unvan değişikliği sonrası fon unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27/12/2022 tarih ve KYD-30761 sayılı izin çerçevesinde 16/01/2023 itibarıyla Viennialife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon portföyünün yatırım amacı ve stratejisi "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir. Fon portföyünün riskleri ise aşağıda ifade edilmiştir.

- 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:
 - a. Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
 - b. Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- 4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.
- 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
- 6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- 7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
- 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- C.3.** Fon’un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi %2,52, karşılaştırma ölçütünün getirisi %5,04 ve nispi getiri oranı ise %(2,53) olarak gerçekleşmiştir.

Portföyün nispi getiri oranı; brüt getiri oranından, karşılaştırma ölçütü getiri oranının çıkarılması sonucu bulunan pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

- C.4.** 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması %0,01’dir.

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
Fon Yönetim Ücreti	1.329.836	0,98%
Denetim Ücretleri	103.767	0,08%
Aracılık komisyon Giderleri	85.252	0,06%
Diğer Giderler	55.158	0,04%
Vergi Resim Harç vb Giderler	25.130	0,02%
İlan Giderleri	14.176	0,01%
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	9.396	0,01%
Toplam Giderler	1.622.714	1,20%
Ortalama Net Varlık Değeri	135.633.882	

Fon’dan karşılanan toplam giderlerin üst sınırı, 6 aylık dönem için ortalama fon net varlık değerinin %1,13’ü olarak uygulanmış ve limit aşımına ilişkin gider iadesi için günlük olarak karşılık ayırma işlemi yapılmıştır.

- C.5.** Fonun Karşılaştırma Ölçütü, %90 ağırlıkla BİST 100 Getiri Endeksi, %10 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi’dir.
- C.6.** Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. Fon, 17 Kasım 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon’un kuruluşundan itibaren birikimli getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	17 Kasım 2003
Bitiş Tarihi	30 Haziran 2025
Gün Sayısı	7.896
Gerçekleşen Getiri (%)	14.083,50%

D.2. SPK 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan Brüt Fon Getirisi:

1 Ocak - 30 Haziran 2025	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	1,39%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,20%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	1,13%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,07%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	1,13%
Brüt Getiri (****)	2,52%
1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemi için karşılık ayrılan, Kurucu tarafından Fon’a iade edilen aşım tutarı (TL) (***)	89.197

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere tüm Fon giderleri, Fon muhasebesine yansıtılarak bulunan giderlerin Fon’un ortalama net varlık değerine bölünmesi ile hesaplanmıştır.

(**) Gün esasına göre yıllık Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı üzerinden 1 Ocak – 30 Haziran 2025 sunum dönemi için hesaplama yapılmıştır.

(****) Brüt Getiri, “Net Getiri oranı + (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)” formülü kullanılarak elde edilen orandır.

D.3. Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisi ile portföy oynaklığı oranı olarak hesaplanır.

Fon’un 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu %(9,26)’dır.

D.4. Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi’nin internet sitesinde “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu” sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer almaktadır.