

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

Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	07.02.2017
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	13.02.2017
Halka Arz Tarihi	21.09.2017
Fon'un Türü	Altın Fonu
Faaliyeti	Portföy İşletmeciliği
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	1.000.000.000,00 TL
Toplam Fon Tutarı	100.000.000.000,00
Risk Grubu	Agresif (5-7)
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

Dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini yatırımcılarına yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir.

**ZURİCH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (NHA) 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
Altın ve/veya Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	%80	%100
Altın Harici Kıymetli Madenler ve/veya Altın Harici Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	%0	%20
Gelir Ortaklığı Senetleri;Kira Sertifikası	%0	%20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%0	%20
Ortaklık Payları	%0	%20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları;Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları;Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları;Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
Ters Repo İşlemleri / Vaad Sözleşmeleri	%0	%10
Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%10
Ters Repo İşlemleri / Vaad Sözleşmeleri	%0	%20

Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

%95 BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA ENDEKSİ
%5 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ

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

Fon Kuruluş Bilgileri

Bu izahname 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 NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenmiş olup, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmıştır.

Ayrıca NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin unvanının Zurich Yaşam ve Emeklilik A.Ş. olarak değişmesi üzerine Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 05/09/2025 E-12233903-325.07-77764izin ile fonun unvanı Zurich Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Altın 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. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (NHA) FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Döneme Ait Fon İşlemleri

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

	Kıymetli Madenler Kamu Kira Sertifikaları	Kıymetli Madenler	BYF Katılma Payları	Diğer	Katılma Hesabı (TL)	Yatırım Fonları Katılma Payları	Yabancı Borsa Yatırım Fonları	Devlet Tahvili	Hisse Senedi	BİST Taahhütlü İşlem Pazarı Satım
Ocak	73,83%	10,19%	9,14%	4,72%	1,14%	0,96%	0,02%			
Şubat	70,08%	13,97%	9,09%	4,72%	1,50%	0,64%				
Mart	62,95%	22,35%	8,57%	3,91%	1,50%	0,42%	0,02%	0,25%	0,02%	
Nisan	69,00%	19,26%	8,33%	0,63%	1,32%	0,43%	0,51%	0,47%	0,05%	
Mayıs	70,78%	19,31%	7,43%		1,20%	0,02%	0,52%	0,68%	0,05%	0,02%
Haziran	60,35%	30,35%	6,69%		1,72%		0,09%	0,75%	0,05%	

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. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (NHA) FAALİYET
RAPORU
30 Haziran 2026**

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

Altın Piyasası Değerlendirmesi

Ocak ayında 5.500 doların üzerini test ederek tarihi zirvesini gören altın için ikinci çeyrek sert bir düzeltme dönemi oldu. Dolar bazında çeyreklik %14,1 değer kaybeden ons altın, son 12 yılın en kötü çeyrek performansını sergileyerek Haziran sonunu 4.008 dolar civarında, kısa süreliğine 4.000 doların altını da görerek tamamladı. Böylece yılbaşından bu yana getirisi yaklaşık -%7'ye geriledi; buna rağmen altın son 12 ayın en iyi performans gösteren varlık sınıfları arasında kalmayı sürdürdü.

Geri çekilmede yükselen enerji fiyatlarının enflasyon beklentilerini artırması, Fed'in faiz artırımı ihtimalinin yeniden gündeme gelmesi, doların güçlenmesi ve ABD-İran müzakerelerine ilişkin iyimserliğin güvenli liman talebini zayıflatması etkili oldu. Buna karşılık merkez bankası talebi güçlü kalmaya devam ediyor; Çin Merkez Bankası Haziranda 15 ton alım ile son iki buçuk yılın en büyük aylık altın rezervi artışını açıkladı. Hürmüz Boğazı'nda yaşanan jeopolitik gelişmelerin Brent petrol fiyatlarını yükseltmesi, küresel ölçekte likidite koşulları üzerinde baskı oluşturdu. Bu süreçte bazı merkez bankaları, likidite yönetimi kapsamında altın rezervlerini azaltmayı veya yeni altın alımlarını geçici olarak yavaşlatmayı tercih etti. Türkiye de bu eğilimin görüldüğü ülkeler arasında yer aldı.

Brent petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilmenin likidite koşullarını yeniden rahatlatmasıyla birlikte, merkez bankalarının altın piyasasında yeniden net alıcı konumuna geçmesi beklenmektedir. Bu nedenle, merkez bankalarının güçlü ve yapısal talebinin devam edeceği öngörüsü doğrultusunda, uzun vadede altına ilişkin pozitif görüş korunmaktadır.

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.

ZÜRİCH YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (NHA) FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2026 - 30 Haziran 2026 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı -2,45%, Fon'un Karşılaştırma Ölçütü -0,19% 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