

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01.01.2025– 30.06.2025 DÖNEMİ FON FAALİYET RAPORU

FON BİLGİLERİ

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	10/08/2005
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	15/08/2003
Halka Arz Tarihi	24/10/2005
Faaliyeti	Portföy İşletmeciliği
Fon'un Türü	Standart Fon
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	200,000,000,000
Toplam Fon Tutarı	2,000,000,000
Risk Grubu	Dengeli (3-4)
Portföy Yöneticisi	Teb Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	Fon Kurulu Başkanı MERT MUSTAFA NİŞEL Fon Kurulu Üyesi ORHUN VİRLAN Fon Kurulu Üyesi TANKUT NAZİLLİ Fon Kurulu Üyesi MEHMET FATİH SUBAŞILAR
Fon Müdürü	ÖZLEM POLAT
Fon Denetçileri	HAKAN ONUR
Telefon No / Faks No	(212) 334 05 00 / (212) 346 38 30
E-mail Adresi	trzy_fonvetakasoperasyonlari@zurich.com
Web Adresi	www.zurichyasam.com.tr

TANIM

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 Yaşam ve Emeklilik bireysel emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

FONUN AMACI

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

YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, portföyünün asgari yüzde altmışı Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami yüzde otuzu ise Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında, Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarında, İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, asgari yüzde onu BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda, azami yüzde yirmibeşi Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatta, katılma hesabında, azami yüzde ikisi ters repoda ve Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemlerinde yatırıma yönlendirilir.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Rehber'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, aşağıdaki bant aralıklarında pozisyon alınabilmektedir.

VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikaları	60	90
Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, vaad sözleşmeleri	0	29
BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar	10	30
Türk Lirası cinsinden Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL)*	0	25
Ters repo ve Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	2
Türkiye'de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları **	0	100
Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları	1	29

(*) Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

(**) Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

(%80) BIST-KYD DİBS 547 gün Endeksi
(%10) BIST100 Getiri Endeksi
(%10) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

FON KURULUŞ BİLGİLERİ

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 inancılı 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.

Öte yandan, 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.

DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/03/2025 tarih ve E-12233903.325.07.70264 sayılı izni çerçevesinde NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun izahnamesinde değişiklik yapılmıştır.

Bu kapsamda, izahnamenin 2.6., 2.8. ve 3.1. maddeleri güncellenmiş, ayrıca 3.3., 3.4., 3.5. ve 3.6. maddeleri izahnameye eklenmiştir. Yapılan değişikliklerle birlikte, fon portföyüne ileri valörlü tahvil/bono gibi kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilecek hale gelmiş, bu işlemlerden kaynaklanan risklerin yönetimi ve hesaplanmasına yönelik esaslar belirlenmiştir.

Ayrıca, fonun kaldıraç limiti %20 olarak tanımlanmış ve Görelî Riske Maruz Değer (RMD) yönteminin kullanımı hüküm altına alınmıştır.

FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASAYA İLİŞKİN BİLGİLER

2025 İlk Altı Aylık Tahvil Bono Piyasası Değerlendirmesi

Nisan ayında yılbaşından itibaren enflasyon beklentilerinde yaşanan düşüş, piyasalarda satış baskısının sürmesine neden olmuştur. Bu süreçte, 10 yıllık tahvil faizleri ay sonunda %34,6 seviyelerine kadar yükselmiştir. Mayıs ayında ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) rezerv biriktirme sürecine yeniden başladığı gözlemlenmiştir. Rezervlerdeki iyileşme ve kur geçişkenliğinin sınırlı kalması, tahvil piyasasında kısmi de olsa olumlu bir etki yaratmıştır.

Haziran ayında TCMB rezervlerinin yeniden artış göstermesi ve enflasyondaki gerilemenin devam etmesi ile birlikte, piyasa beklentilerinin altında gelen enflasyon verileri 10 yıllık tahvil faizlerinde %31 seviyelerine kadar geri çekilme sağlamıştır. Ancak, enflasyondaki iyileşme ve olası faiz indirimi beklentilerine rağmen, siyasi riskler nedeniyle uzun vadeli tahvil faizleri yüksek seviyelerini korumaktadır.

Kısa vadeli tahvil cephesinde ise Mart ayında %38 seviyelerinde bulunan 2 yıllık tahvil faizleri, yaşanan gelişmelerle birlikte %50,85'e kadar yükselmiş, ardından Haziran ayı sonunda %40 seviyelerine gerilemiştir.

Önümüzdeki dönemde bono ve tahvil fiyatlamalarında belirleyici unsurlar; öncelikle enflasyonun seyri ve TCMB'nin para politikası, devamında ise dış politika gelişmeleri olacaktır.

2025 İlk Altı Aylık Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2025 yılının ikinci çeyreği, Borsa İstanbul yatırımcıları açısından sınırlı bir getiriyle tamamlanmış ve beklentilerin altında kalmıştır. BIST-100 Endeksi, dönem boyunca yalnızca %3,0 oranında artış göstererek alternatif yatırım araçlarına kıyasla zayıf bir performans sergilemiştir.

Küresel hisse senedi piyasalarında ise, Nisan ayı başında yaşanan "Kurtuluş Günü" kaynaklı kısa süreli panik havasına rağmen toparlanma eğilimi etkili olmuş ve endeksler çeyrek genelinde pozitif bölgede kapanmıştır. Bu çerçevede BIST-100, yılın ilk yarısı itibarıyla küresel ölçekte en zayıf performans gösteren endekslerden biri olmuştur.

Yurt içinde hisse senedi piyasalarının geride kalmasında, ikinci çeyrek boyunca süregelen iç politik belirsizlikler ile Haziran ayında şok etkisi yaratan İsrail-İran çatışmasının etkili olduğu değerlendirilmiştir. Bu gelişmeler, yatırımcı güvenini zayıflatırken, özellikle yabancı yatırımcı ilgisinin sınırlı kalmasına ve yerli yatırımcıların hisse senedi yoğun fonlardan çıkış yapmasına neden olmuştur.

Öte yandan, çeyrek sonuna doğru İsrail-İran arasında sağlanan ateşkesin yarattığı iyimserlik ile birlikte enflasyon beklentilerinde görülen düşüş, piyasaların kademeli olarak toparlanmasını desteklemiştir. Bu gelişmeler doğrultusunda, Borsa İstanbul'da yatırımcı algısının yeniden olumluya dönmeye başladığı gözlemlenmektedir.

DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ

2025 yılı fon portföyünün aylık bazda varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Yatırım Aracı	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran
Devlet Tahvili	60.83%	59.94%	66.35%	65.31%	65.78%	69.58%
Hisse	29.63%	28.07%	28.72%	28.77%	26.06%	24.29%
Özel Sektör Borçlanma Araçları	3.17%	2.98%	2.86%	2.72%	2.79%	2.83%
Mevduat (TL)	4.71%	4.76%	0.46%	1.58%	3.76%	1.68%
Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	1.66%	1.69%	1.61%	1.62%	1.61%	1.62%
Kamu Kira Sertifikaları (TL)	0.00%	2.56%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Toplam	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fon'un Aracılık işlemleri ING Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yapılmıştır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'taki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri TEB A.Ş. Kollektif Saklama Şubesi'ndeki fon hesabında izlenmektedir.

Fon'un takas işlemleri Zurich Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyonları Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve TEB Kollektif Saklama Şubesi üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve performansı ile ilgili bilgiler www.zurichyasam.com.tr web sitesinde her gün yayınlanmaktadır.

FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla fonun birim pay değeri 0.233019 olarak gerçekleşmiştir.

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 tarihleri arasında fonun birim pay değeri 14.48% net artış göstermiş olup, aynı dönemde karşılaştırma ölçütü de 15.64% artış göstermiştir.

Fon Performansı ve Karşılaştırma Ölçütü Getiri Grafiği

