

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

01.01.2025– 30.06.2025 DÖNEMİ FON FAALİYET RAPORU

FON BİLGİLERİ

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	07/02/2017
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	13/02/2017
Halka Arz Tarihi	21/09/2017
Faaliyeti	Portföy İşletmeciliği
Fon'un Türü	Kıymetli Maden
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	100,000,000,000
Toplam Fon Tutarı	1,000,000,000
Risk Grubu	Agresif (5-7)
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 katkılar, riskin dağıtılması ve inanca 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

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

YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir. Buna ek olarak Fon portföyünün en fazla %20'si kira sertifikalarına, katılım esaslarına uygun ortaklık paylarına, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarına ve diğer faizsiz yatırım araçlarına yatırılabilir. Portföyünde bulunan altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından dolayı Fonun pay fiyatı dünya altın fiyatlarının değişimlerinden ve döviz kuru hareketlerinden etkilenmektedir. Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, aşağıdaki bant aralıklarında pozisyon alınabilecektir.

VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Altın ve Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	80	100
Diğer Kıymetli Madenler ve Bu Kıymetlere Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Hazine Müsteşarlığı Tarafından İhraç Edilen TL/Döviz Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri + Kira Sertifikaları	0	20
Katılma Hesabı (Döviz/TL)	0	20
Yurtiçi ortaklık payları	0	20
Yatırım fonu katılma payları, yabancı yatırım fonu payları, borsa yatırım fonu katılma payları*, gayrimenkul yatırım fonu katılım payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve girişim sermayesi yatırım ortaklığı payları	0	20
Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı	0	20
Vaad Sözleşmeleri**	0	10

* Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4'ünü, Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonu katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez.

** Fon Portföyünde yer alan vaad işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin 10%una kadar borsada veya borsa dışında geri alım taahhüdü ile varlık satımı şeklindeki vaad işlemi yapılabilir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

%95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi
%5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu payları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmıştır.

DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/03/2025 tarih ve E-12233903.325.07.70264 sayılı izni kapsamında NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun izahnamesinin 2.4. ve 3.1. maddeleri güncellenmiş; ayrıca 2.6., 2.7., 2.8., 3.3., 3.4., 3.5. ve 3.6. maddeleri metne eklenmiştir.

Yapılan değişiklikler ile:

- Fonun yatırım yapılabilecek varlık türleri genişletilmiş; altına dayalı varlıkların yanı sıra yabancı borsa yatırım fonları, yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçları, yapılandırılmış yatırım araçları, vaad sözleşmeleri ve çeşitli fon payları portföye dahil edilebilecek hale getirilmiştir.

- Kaldıraç yaratan işlemlerin (örneğin türev araçlar ve ileri valörlü alımlar) portföye dahil edilebilmesine olanak tanınmış ve bu işlemlerin risk ölçümünde Görelî Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi esas alınarak kaldıraç limiti %20 olarak belirlenmiştir.
- Borsa dışı işlemlerdeki değerlendirme esasları, karşı taraf kriterleri ve likidite koşulları izahnamedeki ilgili maddelere açık şekilde dahil edilmiştir.
- Fonun maruz kalabileceği riskler listesine Kaldıraç Yaratan İşlem Riski eklenmiş; kıymetli maden fiyatlarındaki dalgalanmalara ilişkin açıklamalar netleştirilmiştir.

Bu kapsamda yapılan değişiklikler fonun yatırım esnekliğini artırırken, risklerin ölçülmesi ve yönetilmesine ilişkin detaylı hükümlerle uyumlaştırılmıştır.

FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASAYA İLİŞKİN BİLGİLER

2025 İlk Altı Aylık Altın Piyasası Değerlendirmesi

2025 yılının ikinci çeyreğine 3.145 USD seviyesinden başlayan ons altın, dönem sonunda yaklaşık %4,6 değer kazanarak 3.290 USD seviyesinden kapanmıştır. Böylelikle altın, yılın ilk yarısında toplamda %24 getiri sağlayarak birçok varlık sınıfının üzerinde bir performans sergilemiştir.

Altın talebine çeyreklik bazda bakıldığında, özellikle mücevherat talebinde gerileme dikkat çekmiştir. İlk çeyrekte 425 ton olan mücevherat talebi, ikinci çeyrekte 356 tona düşerken; merkez bankalarının altın talebi de aynı dönemde 248 tondan 166 tona gerilemiştir. Yatırım talebi tarafında ise yılın ilk çeyreğinde görülen 551 tonluk yüksek talep, ikinci çeyrekte bir miktar azalarak 477 ton seviyesine düşmüştür. Toplam talep, yılın ilk çeyreğinde 1.304 ton iken ikinci çeyrekte 1.077 ton olarak gerçekleşmiştir. Bu gerileme, altının ikinci çeyrekteki performansının sınırlı kalmasında etkili olmuştur.

Öte yandan artan jeopolitik riskler, küresel ticaret politikalarındaki belirsizlikler ve yüksek fiyat seviyeleri, güvenli liman olarak altına olan ilgiyi canlı tutmuştur. Alım temposunda yavaşlama gözlenirse de genel görünüm olumlu kalmaya devam etmektedir. Arz tarafında ise üretimde sınırlı bir artış görülürken, geri dönüşüm kaynaklı arzda yalnızca sınırlı bir yükseliş gerçekleşmiştir.

Altın fiyatlarını destekleyen unsurlardan biri olan tarife riskinin zayıflaması ve doların güçlenme eğiliminin yavaşlaması kısa vadeli baskı unsurları arasında yer alsa da, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimlerine ilişkin belirsizlik devam etmektedir. Mevcut piyasa beklentisi, yılın geri kalanında 25 baz puanlık iki faiz indirimi yönündedir. Bu gelişmeler kısa vadede altın üzerinde sınırlı bir satış baskısı oluşturabilir; ancak küresel ekonomik ve siyasi belirsizlikler ile merkez bankalarının sürmekte olan talebi, fiyat geri çekilmelerinde altına olan ilgiyi desteklemeye devam edebilir.

DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ

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

Yatırım Aracı	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran
Kıymetli Madenler Cinsinden İhraç Edilen Kamu Kira Sertifikaları	60.86%	61.90%	61.51%	60.95%	79.74%	81.06%
Kıymetli Maden	26.92%	26.75%	26.57%	26.34%	7.58%	7.62%
Diğer	4.92%	4.88%	4.84%	4.79%	4.85%	4.93%
Kıymetli Madenler Cinsinden BYF	3.84%	3.83%	3.93%	3.71%	3.74%	3.79%
Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	1.40%	1.38%	1.40%	1.38%	1.38%	1.40%
Katılma Hesabı (TL)	2.06%	1.26%	1.75%	2.83%	2.71%	1.20%
Toplam	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fon'un Aracılık işlemleri Vakıf Katılım Bankası A.Ş. ve Türkiye Finans Katılım Bankası 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 0.289562 olarak gerçekleşmiştir.

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 tarihleri arasında fonun birim pay değeri 40.25% net artış göstermiş olup, aynı dönemde karşılaştırma ölçütü de 38.18% artış göstermiştir.

Fon Performansı ve Karşılaştırma Ölçütü Getiri Grafiği

