

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01.01.2025– 30.06.2025 DÖNEMİ FON FAALİYET RAPORU

FON BİLGİLERİ

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	08/08/2003
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	13/08/2003
Halka Arz Tarihi	27/10/2003
Faaliyeti	Portföy İşletmeciliği
Fon'un Türü	Para Piyasası
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	200,000,000,000
Toplam Fon Tutarı	2,000,000,000
Risk Grubu	Muhafazakar/Temkinli (1-2)
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, düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır.

YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fondur. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu İç Borçlanma Araçları, Kira Sertifikaları	25	100
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları(*), Kira Sertifikaları	0	75
Ters Repo ve Borsa dışı Ters Repo	0	75
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat (TL/ Döviz) / Katılma Hesabı (TL/ Döviz)	0	25
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	15
Yabancı ihraççıların TL ihraçları	0	20
Yapılandırılmış yatırım araçları	0	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	75
BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı**	0	100
Vaad Sözleşmeleri**	0	10

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

(*) Fon, borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarını fon portföy değerinin %10'unu geçmeyecek şekilde portföyüne dahil edebilir.

(**) 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'un düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesih edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

%35 BIST-KYD DİBS 91 gün Endeksi
 %60 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi
 %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat 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 inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Oyak Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan Oyak Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu, 10/10/2003 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Fon unvanı, kurucunun unvan değişikliği ve fon tipindeki değişiklikler sebebiyle sırasıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22/01/2009 tarih ve 15-62 sayılı izni ile "ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu", 23/07/2013 tarih ve 764 sayılı izni ile "ING Emeklilik A.Ş. Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu", 27/02/2014 tarih ve 162 sayılı izni ile "ING Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" ve 17/08/2015 tarih ve 8548 sayılı izni ile "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Öte yandan, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02/08/2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E.9151 sayılı izni ile "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun izahnamesinin 2.4., 2.7. ve 3.1. maddelerinde değişiklik yapılmış, ayrıca izahnamenin 2.9., 3.5. ve 9.9. maddeleri metne eklenmiştir.

Gerçekleştirilen değişiklikler kapsamında:

- Fonun portföyüne dahil edilebilecek varlık türleri genişletilerek; kira sertifikaları, yabancı ihraççıların TL cinsi borçlanma araçları, yapılandırılmış yatırım araçları, vaad sözleşmeleri, varantlar ve ipoteğe/varlığa dayalı menkul kıymetler eklenmiştir.
- Borsa dışı işlemlere ilişkin hükümler güncellenmiş ve karşı taraf kriterleri ile değerlendirme yöntemlerine dair açıklamalar revize edilmiştir.
- Yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin saklama, değerlendirme, risk ölçüm yöntemleri ve kamuya açıklama esasları detaylı şekilde izahnameye dahil edilmiştir.
- Fonun maruz kalabileceği riskler arasına "Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski" eklenmiş, diğer risk tanımları ise mevcut düzenlemelere uyumlu hale getirilmiştir.

Bu değişikliklerle birlikte, fonun yatırım araçları çeşitlendirilmiş ve risk yönetimi yaklaşımı detaylandırılarak güncellenmiştir.

FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASAYA İLİŞKİN BİLGİLER

2025 İlk Altı Aylık Para Piyasası Değerlendirmesi

2025 yılı ikinci çeyreğine girerken para piyasaları, Mart ayı başında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizini %45 seviyesinden %42,5'e indirmesiyle faiz indirimi ve parasal gevşeme beklentileriyle şekillenmişti. Ancak 19 Mart'ta yaşanan gelişmelerin ardından gerçekleştirilen Olağanüstü Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı, piyasa beklentilerinin aksine faiz artırımı yönünde bir karar ile sonuçlandı. 20 Mart tarihinde TCMB borç verme faiz oranını %44'ten %46'ya yükseltti.

Bu dönemde yabancı yatırımcı çıkışı ve artan döviz talebiyle birlikte piyasada oluşan likidite fazlası, TCMB tarafından günlük repo ihaleleri ve likidite senedi ihraçları aracılığıyla sterilize edilmeye çalışıldı. Böylece faiz indirimi beklentileri ortadan kalkarken, döviz kurundaki dalgalanma sınırlanmış ve TCMB'nin rezerv biriktirme süreci yeniden başlamıştır. Bu gelişmelerin etkisiyle para piyasası fonlarından önemli tutarda çıkışlar gözlemlenmiştir.

17 Nisan tarihinde gerçekleştirilen olağan PPK toplantısında TCMB, politika faizini %46'ya, borç verme faizini ise %49'a yükselterek sıkı para politikası duruşunu pekiştirmiştir. Bu adım, faiz indirimi döngüsünden kesin olarak çıktığına ve enflasyonla mücadelede öncelik verildiğine yönelik güçlü bir mesaj olarak değerlendirilmiştir.

Çeyrek boyunca ilave faiz artışı yapılmamış, ortalama piyasa faizi ise %49 seviyelerinde dengelenmiştir. Merkez Bankası'nın kararlılığı, sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğine yönelik beklentileri güçlendirmiştir.

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	25.27%	24.63%	24.43%	28.83%	45.50%	48.75%
Ters Repo	30.70%	19.32%	18.71%	38.93%	25.32%	18.06%
Mevduat (TL)	15.49%	24.78%	24.76%	9.60%	11.80%	13.30%
Finansman Bonosu	14.17%	15.18%	13.17%	8.21%	6.69%	9.68%
Diğer	11.34%	14.09%	15.48%	11.76%	8.36%	5.95%
Özel Sektör Borçlanma Araçları	1.96%	1.84%	3.38%	2.67%	2.33%	1.96%
VDMK (Varlığa Dayalı Menkul Kıymet)	1.07%	0.16%	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%
Toplam	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	97.70%

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 0.264828 olarak gerçekleşmiştir.

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 tarihleri arasında fonun birim pay değeri 24.68% net artış göstermiş olup, aynı dönemde karşılaştırma ölçütü de 23.34% artış göstermiştir.

Fon Performansı ve Karşılaştırma Ölçütü Getiri Grafiği

