

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FAALİYET RAPORU**  
**30.06.2023**

**GENEL BİLGİLER**

<b>Fon'un Unvanı</b>	NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
<b>Fon'un Türü</b>	Standart Fon
<b>Fon'un Adı</b>	NN Hayat ve Emeklilik Standart Fon
<b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>	2.000.000.000 TL, 200.000.000.000 PAY
<b>Avans Tutarı</b>	10,000.-TL.
<b>Risk Grubu</b>	Orta Riskli
<b>Portföy Yöneticisi</b>	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

**FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

	<b>TARİH</b>	<b>NO</b>
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>	04.08.2005	31/998
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>	05.08.2005	15/514
<b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>	10.08.2005	120096-2005
<b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b>	15.08.2005	6368-Syf.110

**TANIM**

Emeklilik Yatırım Fonu, Emeklilik Şirketleri tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur.

Fon, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

**FONUN AMACI**

Fon, Hazine Müsteşarlığı 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 alınabilecektir.

<b>VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>EN AZ %</b>	<b>EN ÇOK %</b>
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	30
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

\*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**

Fonun karşılaştırma ölçütü %80 BIST-KYD DİBS 547 gün Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir

## **FON KURULU ÜYELERİ**

Mert Mustafa Nişel

Orhun Vırlan

Tankut Nazilli

Mehmet Fatih Subaşılar

Fon Kurulu Başkanı

Fon Kurulu Üyesi

Fon Kurulu Üyesi

Fon Kurulu Üyesi

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

## FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Özlem Karagöz  
Bekir Çağrı Özel  
Alen Bebiroğlu  
Emre Karakurum  
Göktürk Aydemir

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.  
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.  
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.  
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.  
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

## FON DENETÇİSİ

Begüm Karaçam

## FONLA İLGİLİ OLARAK DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur.

## DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME

### Yerel Piyasalar

Cumhurbaşkanlığı seçiminin 2. Turu, 28 Mayıs tarihinde gerçekleştirildi. Oyların %52,2'sini alan Erdoğan, Cumhurbaşkanlığı görevini 5 yıl daha sürdürme hakkını elde etti. Seçim sonrası, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın yeni kabinesi ve ekonomi yönetimi kamuoyuna duyuruldu. Mehmet Şimşek Hazine ve Maliye Bakanı ve Hafize Gaye Erkan TCMB Başkanlığı görevlerine atandı.

Hafize Gaye Erkan başkanlığındaki ilk PPK toplantısında TCMB, politika faizini %8,5'ten %15,0 seviyesine çıkarttı. Temmuz ayı toplantısında da 25 baz puanlık faiz artışı daha duyuruldu ve politika faizi %17,5'e yükseltildi. Ayrıca, faiz artışlarının devam edebileceği ve makro ihtiyati tedbirlerde kademeli normalleşme sinyalleri verildi.

Türkiye ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde %4,0'lük büyüme kaydetti. Büyümeye iç talep 6,8 puan destek verirken, dış talep büyümeyi 2,8 puan aşağı çekti. Öncü göstergeler, canlı iç talep ortamının ikinci çeyrekte de sürdüğünü gösteriyor. 2022 yılını %64,3 seviyesinde kapatan yıllık TÜFE ise Haziran 2023'te %38,2 seviyesine geriledi.

### Küresel Ekonomi

Küresel merkez bankalarının faiz artırım döngülerini koruduğu bir yarıyıl kaydedildi. Bankalar, hedeflenen enflasyon seviyelerine erişebilmek amacıyla parasal politikalarda sıkılaştırma eğilimini korudu. Gelişmiş ülkeler manşet enflasyon rakamlarında bir miktar iyileşme kaydetse de çekirdek enflasyon gerçekleşmeleri yapışkan bir görünüm sundu.

Ülkelerin ekonomik faaliyetleri ise farklılaşma gösteriyor. ABD ekonomisi gücünü korurken, Avrupa'da ivme kaybı kaydedildi. Başta Çin olmak üzere Asya ekonomileri ise pandemi sonrası hedeflenen büyüme seviyelerine ulaşamadı. Çin hükümeti ve merkez bankası, destekleyici politikaların miktarını artırıyor.

Öte yandan, Mart ayında ABD'li bankalarda başlayan ve sonrasında bazı Avrupa bankalarında da görülen likidite problemi, gündemde önemli yer edindi. ABD'li Silicon Valley Bank, hızla artan mevduat çekme talebine cevap veremedi ve elindeki menkul kıymetleri zararına satmak

zorunda kaldı. Bunun üzerine; bankacılık sektörüne olan güven sorgulanırken, başka küresel bankalarda da benzer sorunlar yaşandı.

Yılın ilk yarısında; küresel risk iştahı genele yayılmazken, ABD borsalarında teknoloji ve iletişim gibi öncü sektörler olumlu ayrıştı. Merkez bankalarının faiz artırımlarına paralel tahvil getirileri yükselirken, emtia piyasalarında zayıf bir performans kaydedildi.

## DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ

2023 yılında fon portföyünün ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir

BYF Katılma Payları	Devlet Tahvili	Finansman Bonosu	Hisse Senedi	Mevduat (TL)	Özel Sektör Tahvili
2,39	59,86	1,53	27,54	6,50	2,18

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 ING Bank A.Ş. Merkez Şubesi'ndeki fon hesabında izlenmektedir.

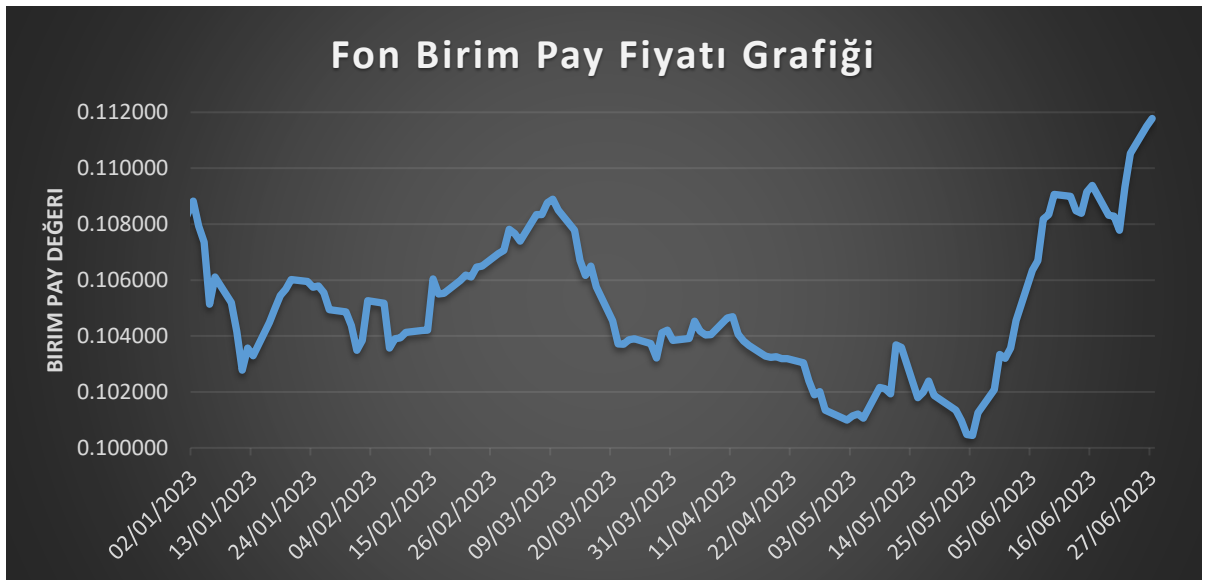
Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve performansı ile ilgili bilgiler [www.nnhayatemeklilik.com.tr](http://www.nnhayatemeklilik.com.tr) sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

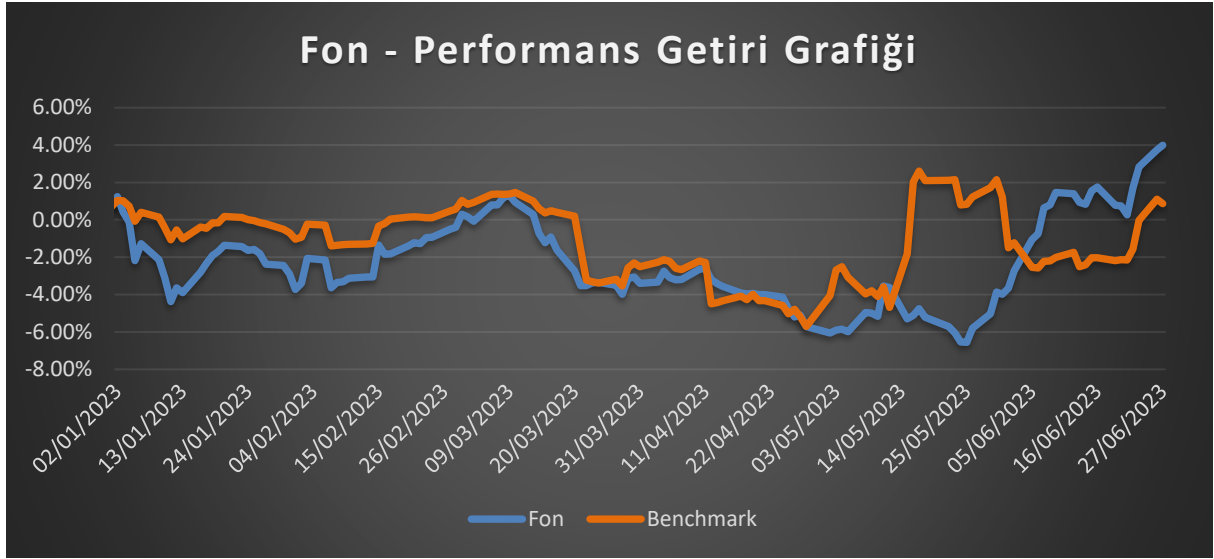
## FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

1 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %3,99 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü de %0,87 düşüş göstermiştir.

### Döneme Ait Performans Grafiği



## Fon - Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Mert Mustafa NİŞEL  
Fon Kurulu Başkanı

Orhun VİRLAN  
Fon Kurulu Üyesi

Tankut NAZİLLİ  
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Fatih SUBAŞILAR  
Fon Kurulu Üyesi