

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2023 YILINA İLİŞKİN ALTI AYLIK RAPOR**

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu’nun 01 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, İlgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2023 – 30.06.2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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 artırımı döngülerini koruduğu bir yarıyıl kaydedildi. Bankalar, hedeflenen enflasyon seviyelerine erişebilmek amacıyla parasal politikalarda sıkılaşma eğilimini korudu. Gelişmiş ülkeler manşet enflasyon rakamlarında bir miktar iyileşme kaydetse de çekirdek enflasyon gerçekleştirmeleri 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.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son iş günü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzeredir.

- i. Pay komisyonu: 0 – 0.0003+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- ii. Tahvil-Bono-Özel Sektör Kesin alım satım komisyonu: 0 – 0.00003+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- iii. Gecelik Ters Repo komisyonu: 0 – 0.00002+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- iv. Vadeli Ters Repo Komisyonu: 0 – 0.00002+BSMV x Gün Sayısı aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- v. Takasbank Para Piyasası Komisyonu*: 0 – 0.00004+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.

*Takasbank Para Piyasası İşlemleri işlem tutarı üzerinden 7 gün ve daha az ise geçerlidir. 7 gün üzeri ise 0 – 0.00004+BSMV x Gün Sayısı aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Gider Toplamı	Ortalama Fon Net Varlık Değerine
------------	---------------	----------------------------------

		Oranı
Denetim Ücreti	5,460.00	0.00%
Saklama Ücretleri	53,246.26	0.00%
Fon Yönetim Ücreti	3,005,705.90	0.91%
Kurul Ücretleri	34,888.43	0.01%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	32,712.02	0.01%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	30,152.25	0.01%
Toplam Giderler	3,162,164.86	0.94%

ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİ	330,729,505.79
-----------------------------------	----------------

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 27/06/2023 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Performans sunum raporu

Mert Mustafa NİŞEL
Fon Kurulu Başkanı

Orhun VİRLAN
Fon Kurulu üYESİ

Tankut NAZİLLİ
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Fatih SUBAŞILAR
Fon Kurulu Üyesi