

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FAALİYET RAPORU**  
**30.06.2024**

**GENEL BİLGİLER**

<b>Fon'un Unvanı</b>	NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
<b>Fon'un Türü</b>	Kıymetli Maden Fonu
<b>Fon'un Adı</b>	NN Hayat ve Emeklilik Altın Fon
<b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>	1.000.000.000.- TL, 100.000.000.000 PAY
<b>Avans Tutarı</b>	300.000.- TL
<b>Risk Grubu</b>	Yüksek 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>	26.01.2017	4/121
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>	02.02.2017	1328
<b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>	07.02.2017	44376
<b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b>	13.02.2017	9262-382

**TANIM**

Emeklilik Yatırım Fonu, Emeklilik Şirketleri tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarını, riskin dağıtılması ve inanca 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**

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.

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	80	100
Diğer Kıymetli Madenler	0	20
Hazine Müsteşarlığı Tarafından İhraç Edilen TL/Döviz Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri + Kira Sertifikaları	0	20
Katılma Hesabı (Döviz/TL)	0	20
Altına Dayalı Katılma Hesapları	0	20
Katılım Esaslarına uygun ortaklık payları	0	20

## **FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ**

Fonun karşılaştırma ölçütü, %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

## **FON KURULU ÜYELERİ**

Mert Mustafa Nişel	Fon Kurulu Başkanı	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Erkan Ögeç	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Tankut Nazilli	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Orhun Virlan	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Mehmet Fatih Subaşilar	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

## **FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ**

Onur Musaoğlu	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Özlem Karagöz	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

## **FON DENETÇİSİ**

Begüm Karaçam

## **FONLA İLGİLİ OLARAK DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER**

Yoktur.

## **DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME**

### **Yurtiçi Ekonomi**

Cumhurbaşkanlığı seçimleri sonrası oluşturulan yeni Kabine ile ekonomide ortodoks politikalara dönüşmeye başlanması ile Türkiye'nin kredi notunda ve kredi risk priminde (CDS'te) iyileşme yılın ikinci çeyreğinde de sürdü. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu Mart ayındaki gözden geçirmede "B"den "B+"ya yükseltti, not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çıkardı. Nisan ayındaki gözden geçirmesinde S&P'de Türkiye'nin kredi notunda bir kademe artışa gitti, görünümü "pozitif" olarak belirledi. Moody's in de 19 Temmuz'daki gözden geçirmesinde Türkiye'nin notunu artırması bekleniyor.

TCMB faiz artışına devam etti. Mart toplantısında Merkez Bankası faizi beklentinin aksine 500 baz puan artırdı, gösterge faizi %50 seviyesine çıkardı. Enflasyonla mücadele konusunda

şahin mesajlar verildi. Merkez Bankası Nisan, Mayıs, Haziran toplantılarında gösterge faizi %50 seviyesinde sabit tuttu.

Kripto varlıklara ilişkin düzenlemeler içeren Sermaye Piyasası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulunda yapılan görüşmelerde kabul edilerek Haziran ayı sonuna doğru yasalastı. Düzenlemeyle kripto paraların ihracı, satışı ve dağıtımı için SPK'ya yetki verilirken, izin almadan kripto varlık hizmet sağlayıcısı olarak faaliyet yürüttüğü tespit edilen kişilere cezalar getirildi.

Mali suçlarla mücadelede ülkelerin performanslarını değerlendiren Mali Eylem Görev Gücü (FATF), değerlendirme sürecinin sonunda 28 Haziran'daki toplantısında Türkiye'yi gri listeden çıkardığını açıkladı. Bunun Türkiye'ye fon akışını olumlu yönde etkilemesi bekleniyor.

Haziran ayı enflasyonu beklentinin altında kaldı. Haziran'da tüketici fiyatları piyasa beklentisinin altında aylık %1,64 artış gösterdi (Beklenti %2,2). Yıllık enflasyon %75,5'ten %71,6'ya gerileyerek sekiz ay sonra ilk kez azalış kaydetti.

## **Küresel Ekonomi**

Yılın yarısında küresel piyasalara ABD verileri ve Fed beklentileri yön vermeye devam etti. Bu süreçte ABD'de açıklanan ekonomik verilerde karışık sinyaller gözlemlendi; enflasyon göstergelerinde ve ISM/PMI verilerinde yavaşlama görülse de, tüketici güveni ve istihdam piyasası güçlü kalmaya devam etti. Özellikle Haziran ayında güçlü gelen verilerle Fed'den Eylül'de faiz indirimi beklentileri zayıfladı, bu yıl için 25 baz puanlık iki faiz indirimi beklentisi tek faiz indirimine kadar geriledi (bu yıla başlarken piyasalarda Fed'den toplamda 150 baz puanlık faiz indirimi fiyatlanıyordu).

Fed, en son 12 Haziran'daki toplantısında da beklentiye paralel politika faizini değiştirmede. Toplantı sonrası yapılan açıklamada enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde hedefe doğru ilerlediğine dair güven oluşana kadar faizi düşürmenin uygun olmayacağına mesajı verilirken, Fed üyelerinin faiz beklentilerini gösteren "nokta grafiklerde" ise bu yıl için faiz indirimi beklentisi üçten, bir faiz indirimine geriledi. Fed'in büyüme beklentisinde bu yıl için bir değişiklik olmazken, enflasyon beklentisinde yukarı revizyona gidildi.

G-7 ülkeleri arasında ilk faiz indirimi Kanada Merkez Bankası'ndan geldi (banka Haziran toplantısında gösterge faizi beklentiye paralel 25 baz puan indirerek %5'den %4.75'e çekti). Avrupa Merkez Bankası (ECB) da Haziran toplantısında beş yılın ardından gösterge faizleri 25 baz indirdi (gösterge mevduat faizini %4'ten %3.75'e çekti). Yeni faiz indirimi konusunda ise yapılan açıklamalar ECB'nin temkinli bir seyir izleyeceğini, para politikası konusunda yeni kararların verilere bağlı olacağını işaretledi.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) artan enflasyonist beklentilerin sonrasında 17 yıl aranın ardından Mart toplantısında faiz artışına gitti (BoJ 10 baz puanlık faiz artışı ile gösterge faizi %0.0 - %0.1 bandına yükseltti ve bu faiz artışı ile negatif faiz politikası sonlandırılmış oldu, ayrıca banka devlet tahvillerinde alımların azaltılacağını, borsada işlem gören fonlar dahil olmak üzere riskli varlıklarda alımların sonlandırılacağını açıkladı). Japon Yen'inde ABD doları karşısında son 34 yılın en düşük seviyesine gerilemesi sonrası BoJ Yen'e müdahalelerde bulundu. Çin'de ise büyüme göstergeleri zayıf geliyor. Çin hükümeti be Çin Merkez Bankası ekonomiyi teşviklerini yılın ikinci yarısında da sürdürdü.

Küresel hisse piyasalarında pozitif momentum ABD teknoloji hisseleri öncülüğünde yılın ikinci çeyreğinde de sürdü (ABD endeksleri bu süreçte yeni rekor seviyeleri gördü). Zaman zaman

artan jeopolitik tansiyonun endekslerde dalgalanmaya neden olduğu görülse de, küresel hisse piyasalarında düzeltme hareketleri sınırlı kaldı.

## DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ

2024 yılında fon portföyünün ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Kıymetli Madenler Cinsinden İhraç Edilen Kamu Kıra Sertifikaları	Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	Kıymetli Madenler	Kıymetli Madenler Cinsinden BYF	Yatırım Fonları Katılma Payları	Katılma Hesabı (Altın)	Katılma Hesabı (TL)	Mevduat (TL)	Hisse Senedi
81.75%	6.91%	6.10%	3.63%	3.58%	2.42%	0.77%	0.35%	0.34%

Fon'un Aracılık işlemleri Vakıf Katılım Bankası A.Ş.VE Kuveyt Türk 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 NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon 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.nnhayatemeklilik.com.tr](http://www.nnhayatemeklilik.com.tr) sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

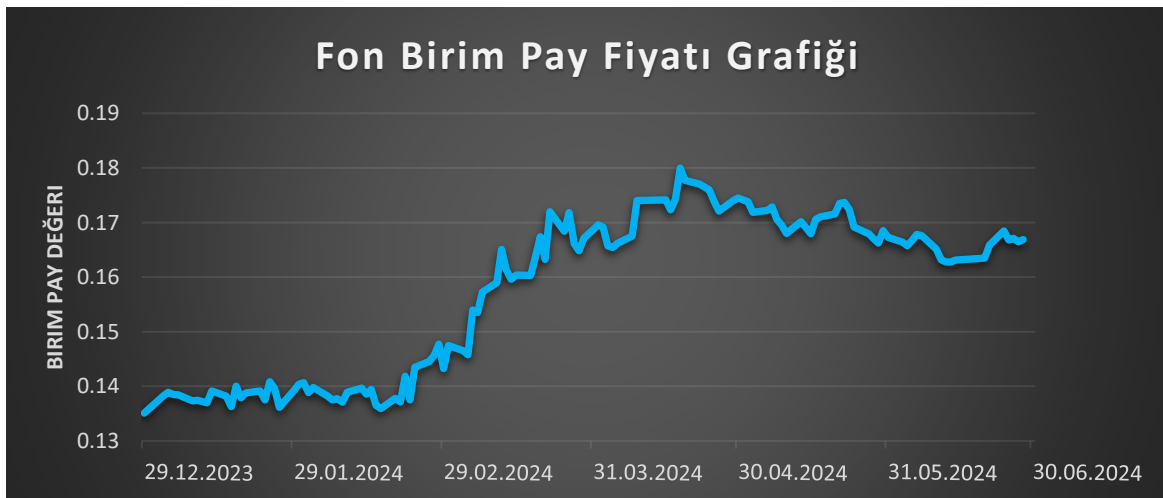
## FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2024(\*) tarihi itibarıyla fonun birim pay değeri 0,167991 olarak gerçekleşmiştir.

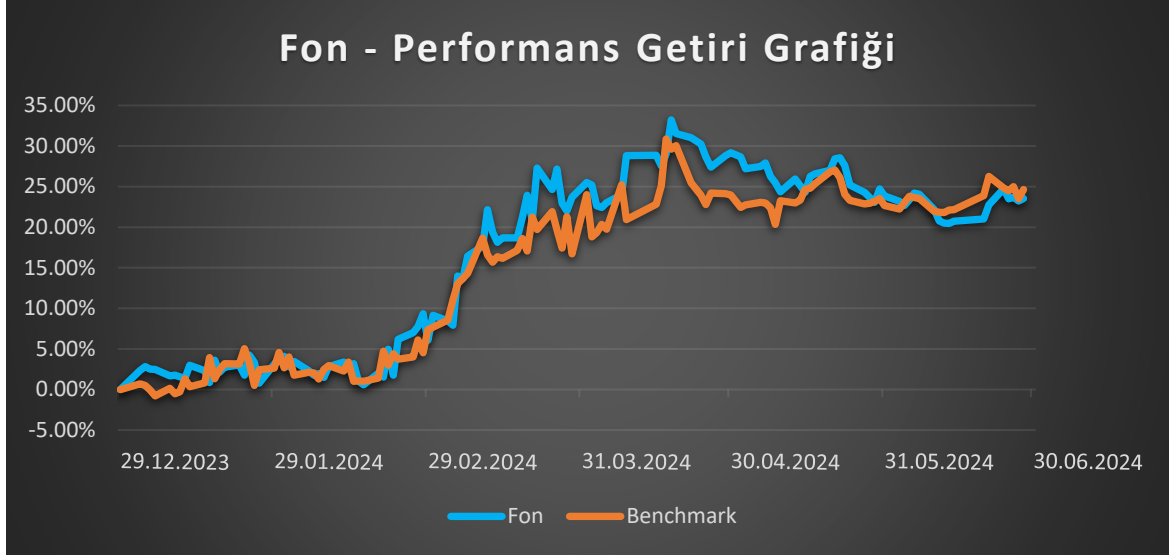
1 Ocak 2024 – 30 Haziran 2024 tarihleri arasında fonun birim pay değeri %24,35 artış göstermiş olup, aynı dönemde karşılaştırma ölçütü de %24,55 artış göstermiştir.

(\*) 30.06.2024 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30.06.2024 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 01.07.2024 tarihinde geçerli olan 28.06.2024 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

## Domene Ait Performans Grafiği



## Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Mert Mustafa NİŞEL  
Fon Kurulu Başkanı

Erkan ÖĞEÇ  
Fon Kurulu Üyesi

Orhun VİRLAN  
Fon Kurulu Üyesi

Tankut NAZİLLİ  
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Fatih SUBAŞILAR  
Fon Kurulu Üyesi