

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
İKİNCİ DEĞİŞKEN  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Maslak Office Building,  
Sümer Sokak, No 4, Kat 2,  
34485, Maslak, İstanbul

T +90 212 370 0700  
F +90 212 370 0849

## NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

www.rsmtr.com

NN Hayat Ve Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2024 – 30 Haziran 2024 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde" (Tebliğ) yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2024 – 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### *Diğer Husus*

1 Ocak 2024 – 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

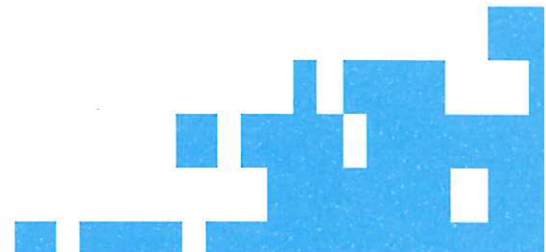
RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member of RSM International



Necip ÇAKMAKOĞLU, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2024

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
ASSURANCE | TAX | CONSULTING



**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU’NUN HAZIRLANMA ESASLARI**

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’na (“Fon”) ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b> Halka arz tarihi: 22 Eylül 2017		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
<b>30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla</b>		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	1,756,618,769	Fonun yatırım amacı hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur.	Mustafa Kemal Özmen Selim Bülbül
Birim Pay Değeri	0.156343		
Yatırımcı Sayısı	25,454		
Tedavül Oranı %	11.24%		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
Yabancı Hisse Senedi	23.35%	Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Rehber'de belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmez. Fon, değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım yapan ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuştur. Portföy varlık yapısını piyasaların durumu ve konjoktüre bağlı olarak gerektiğinde değiştirmeye müsait yapıya sahip olan bir fondur. Fon orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu amaçla hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda, sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Yabancı yatırım araçlarını fon portföyüne dahil edilebilir. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fonun karşılaştırma ölçütü; (%45) Nasdaq 100(Total Return) Endeksi + (%40) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%10) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + (%5) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi (TL)'dir.	
Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	21.85%		
Vadeli İşlemler Nakit Teminatları	13.09%		
Yatırım Fonları Katılma Payları	10.67%		
Kıymetli Madenler Cinsinden BYF	9.69%		
Kıymetli Madenler Cinsinden İhraç Edilen Kamu Kira Sertifikaları	9.14%		
Yabancı Borsa Yatırım Fonları	8.30%		
Hisse Senedi	5.84%		
Ters-Repo	4.32%		
Takasbank Para Piyasası	2.66%		
Kıymetli Madenler	2.04%		
<b>Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>			
Teknoloji / Bilişim	31.27%		

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Darphane Altın	5.09%	Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa riski, Likidite riski, Operasyonel risk, Yoğunlaşma riski, Yasal risk ve İhraççı riskidir, Fon’a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon’un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon’un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.
İmalat Sanayii	1.19%	
İmalat / Gıda	0.72%	
Gayrimenkul Faaliyetleri	0.26%	

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL)
3.yıl 2019	29.92	23.41	7.36	0.92	- (*)	0.03	15,842,541
4.yıl 2020	25.48	11.64	25.15	1.06	0.03	0.049	39,107,283
5.yıl 2021(**)	36.31	19.49	79.89	1.29	0.05	0.047	107,205,779
6.yıl 2022	204.66	14	64.27	1.44	0.03	0.278	490,649,512
7.yıl 2023	74.68	21.09	64.77	2.02	0.07	0.082	915,327,981
8.yıl 2024	32.15	20.28	24.73	0.57	0.84	0.013	1,756,618,769

(\*) 2019 yılında fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeni ile belirlenmemiştir. Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(\*\*) Eşik değer getirisinin BIST TLREF Endeks’i getirisinden düşük olması durumunda, Eşik değer getirisinde BIST TLREF Endeks’i getirisi kullanılmaktadır. 2021 yılında İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi’nin performans dönemine denk gelen getirisi %19,48 iken, BIST TLREF Endeks’in performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %19,49 olduğundan, Fon’un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için BIST TLREF Endeks’in getirisi kullanılmıştır.

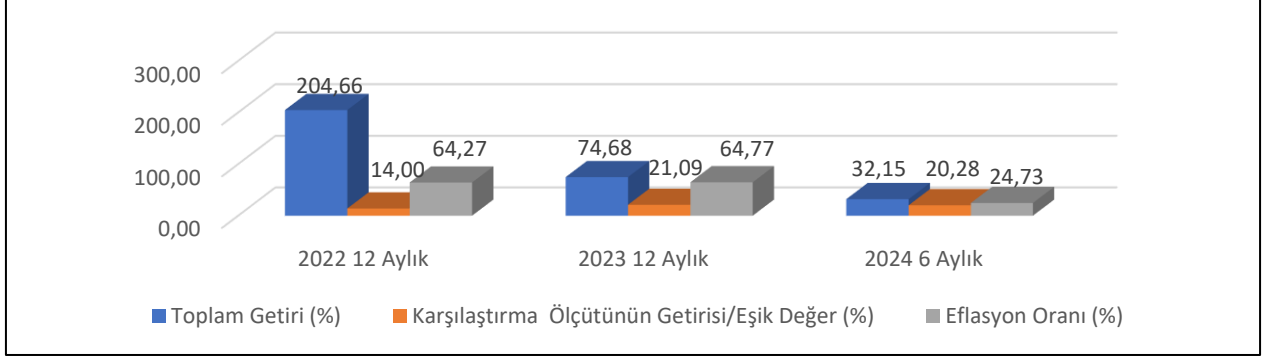
GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

# NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### GETİRİ GRAFİĞİ



### C. DİPNOTLAR

1) Fon portföy yönetimi hizmeti TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 2 Kasım 1999 tarih ve 428025-375607 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi’nin Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 31. maddesi hükümlerine uygun olarak 3 Ocak 2000 tarihinde Portföy Yöneticiliği ve 12 Mayıs 2004 tarihinde Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi almıştır. Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği’ne uyum çerçevesinde, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. nin 03/01/2000 tarih ve PYS/PY/8-3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12.05.2004 tarih ve PYS/YD/6 yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilerek, Portföy Yönetimi A.Ş.’ ye Kanun’un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 15/06/2015 tarih ve PYS.PY.22-YD.11/524 sayılı portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket’in Ana Sözleşmesi’nde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket’in başlıca faaliyet alanı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yerli ve yabancı yatırım fonlarının yönetilmesi, kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti ve yurt dışında kurulu fonlara yatırım danışmanlığı hizmeti verilmesidir.

### 2) Şirket’in Faaliyet Kapsamı

**Bireysel Emeklilik Sistemi;** mevcut sosyal güvenlik sistemimizi tamamlayıcı nitelikte olmak üzere, bireylere emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlayarak refah düzeylerinin yükseltilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuş, tamamen gönüllülük esasına dayalı bir sistemdir.

**Emeklilik yatırım fonu;** emeklilik için ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği bir yatırım fonudur. Emeklilik şirketleri tarafından kurulur. Portföy yönetim şirketlerince yönetilir.

Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi’ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi’ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır. Daha uzun vadeli yatırım stratejileri ile yönetilmektedir.

3) Bu fon, Değişken fondur ve bu formda belirlenen risk profilindeki katılımcılara yöneliktir. Fon

# NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

portföyü TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fonun yatırım amacı hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, portföy varlık yapısını piyasaların durumu ve konjonktüre bağlı olarak gerektiğinde son derece hızlı ve ani şekilde değiştirmeye müsait yapıya sahip olan bir fondur. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır.

- 4) Fon 01.01.2024 – 30.06.2024 döneminde net %32.15 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %20.28 olmuştur. Sonuç olarak Fon’un nispi getirisi %11.88 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen Varlık Dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

- 5) Fon’un 01 Ocak – 30 Haziran 2024 dönemindeki getirisine “B. Performans Bilgileri” bölümünde yer verilmiştir.

- 6) 01 Ocak – 30 Haziran 2024 dönemine ait Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler (TL)	17,881,139
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	1,359,208,036
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	0.013

- 7) Fonun karşılaştırma ölçütü; (%45) Nasdaq 100(Total Return) Endeksi + (%40) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%10) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + (%5) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi (TL)’dir.

- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca, 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun’la Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

- 9) 01 Ocak – 30 Haziran 2024 döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu 0.013 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitésine (oyunaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Rasyosu iyi kabul edilir.

- 10) Yönetim Ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı Dipnot 7’de açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

<b>Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>01.01.2024- 30.06.2024</b>
Yönetim Ücreti	15,017,326
Saklama Ücreti	228,544
Denetim Ücretleri	8,115
Kurul Ücretleri	95,905
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1,302,207
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1,229,042
<b>Toplam Giderler</b>	<b>17,881,139</b>

(\*) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”

- 11) Sermaye Piyasası Kurulu’nun 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan brüt fon getirisi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	32.15%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1.30%
Azami Toplam Gider Oranı	1.13%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0.18%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1.13%
Brüt Getiri	33.28%

(\*) Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(\*\*) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.