

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2023

GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	Standart Fon
Fon'un Adı	NN Hayat ve Emeklilik Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	2.000.000.000.- TL, 200.000.000.000 PAY
Avans Tutarı	10.000.- TL
Risk Grubu	Orta Riskli
Portföy Yöneticisi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	04.08.2005	31/998
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	05.08.2005	15/514
Fon İçtüzüğü Tescili	10.08.2005	120096-2005
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	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 yirmibeş 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 alınabilmektedir.

VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
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	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 Vırlan	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Mehmet Fatih Subaşılar	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Kağan Saral	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Onur Musaoğlu	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

FON DENETÇİSİ

Begüm Karaçam

FONLA İLGİLİ OLARAK DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur.

DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME

Türkiye Ekonomisi

Türkiye ekonomisi, 2023 yılında %4,5'lik büyüme kaydetti. Büyümeye iç talep 8,9 puan katkı yaparken, dış talep büyümeyi 3,1 puan aşağı çekti. Canlı hane halkı talebi, iç tüketimin ana lokomotifi niteliğindeydi. 2024 yılının ilk çeyreğine ilişkin öncü veriler, tüketimde canlılığının devamını ve üretimde toparlanmayı işaret etti.

Yıl ortasında Cumhurbaşkanlığı ve Genel seçimlerin tamamlanması sonrası, yeni ekonomi yönetimi atandı. Enflasyonla mücadeleyi önceliklendiren ekonomi yönetimi, para ve mali politikalarda daha sıkı bir duruşa yöneldi. TCMB, kademeli sıkılaşma döngüsü ile politika faizini %8,5 seviyesinden yılsonu itibarıyla %42,5 seviyesine yükseltildi. Ek olarak, miktarsal sıkılaştırıcı önlemler dönem içerisinde duyuruldu. TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nda 2024 yılsonu için enflasyon tahminini %36 olarak paylaştı. Yıllık TÜFE'nin Mayıs 2024'te zirve yapıp ardından düşüş eğilimine girmesi öngörülüyor.

2023 yılsonunda TÜFE %64,77 ve ortalama TÜFE %53,86 seviyelerinde gerçekleşti. Canlı iç talep, kurda değer kaybı, mevsimsel ortalamalarının üzerinde kalan gıda fiyatları, yönetilen fiyatlardaki revizyonlar ve özellikle hizmet kalemlerindeki yapışkanlık gibi faktörler enflasyonist görünümü güçlendirdi.

Öte yandan, yüklü deprem harcamalarının etkisiyle bütçe açığı/GSYH oranı %5,7 seviyesinde oluştu. Canlı iç tüketim ortamı ve zayıf Avrupa ekonomilerinin ihracatımız üzerindeki olumsuz etkisiyle, cari denge 2023 yılsonunda 45,2 milyar USD açık kaydetti. Alınan önlemler ile hem bütçe hem de cari dengenin 2024 yılında daha güçlü performans kaydetmesi hedefleniyor.

Küresel Ekonomi

Son iki yılda enflasyonla mücadeleyi ön plana koyan büyük merkez bankaları, uyguladıkları sıkı para politikalarının karşılığını 2023 yılının sonuna doğru almaya başladı. 2022 yılı ortasında %10 seviyesine yaklaşan ABD ve Euro Bölgesi'nin enflasyonu, 2023 sonunda %3 civarında. Enflasyon gelişmeleri merkez bankalarının hedeflerinin üzerinde olsa da faiz artırımı döngülerinin sonlandığına dair mesajlar kuvvetlendi. Aralık ayındaki toplantıda Fed üyeleri, 2024 yılı içinde 3 kere faiz indirimi beklentisini paylaştı. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi yılın son çeyreğinde %5 seviyesinden %4 civarına geriledi. Küresel risk iştahı canlılığını korudu.

Öte yandan, Çin ve Avrupa ekonomileri dâhil küresel büyüme görünümü yıl içinde ivme kaybı gösterdi. Yıl boyunca artan politika faizleri ve jeopolitik tehditler ile ülkelerin imalat ve hizmet PMI rakamları daralma bölgesinde kaldı. ABD ekonomisi ise özellikle pandemi döneminde hane halklarına dağıtılan çeklerin etkisi ile daha dirençli bir büyüme tablosu sundu. IMF, 2023 ve 2024 yıllarında küresel büyümeyi sırasıyla %3 ve %2,9 olarak tahmin ediyor.

DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ

2023 yılında fon portföyünün ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Devlet Tahvili	Hisse Senedi	Kıymetli Madenler Cinsinden İhraç Edilen Kamu Kira Sertifikaları	Mevduat (TL)	Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	Özel Sektör Tahvili	Hazine Bonosu	Takasbank Para Piyasası	Finansman Bonosu	Diğer
60.06%	22.31%	8.06%	7.62%	4.98%	3.39%	3.34%	2.16%	1.19%	1.12%

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 NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve TEB Kollektif Saklama Şubesi üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

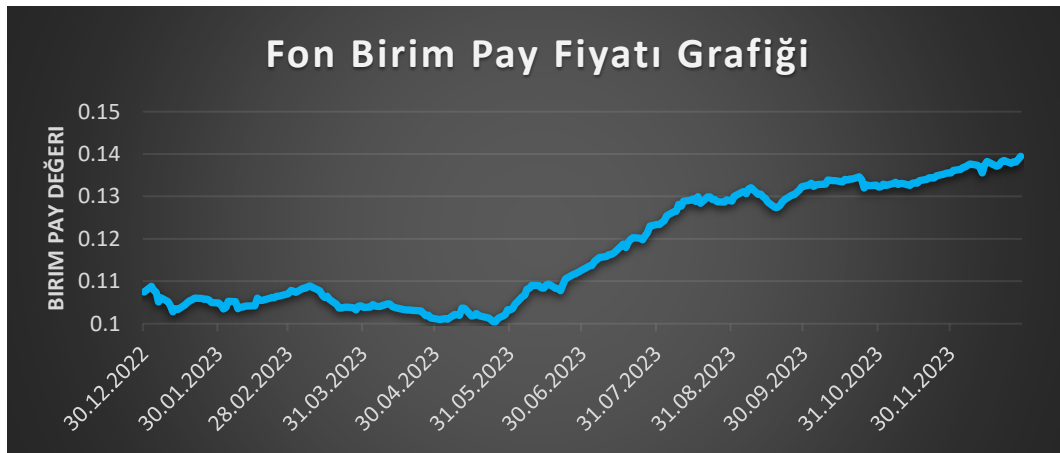
Fon fiyatı, portföy yapısı ve performansı ile ilgili bilgiler www.nnhayatemeklilik.com.tr sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

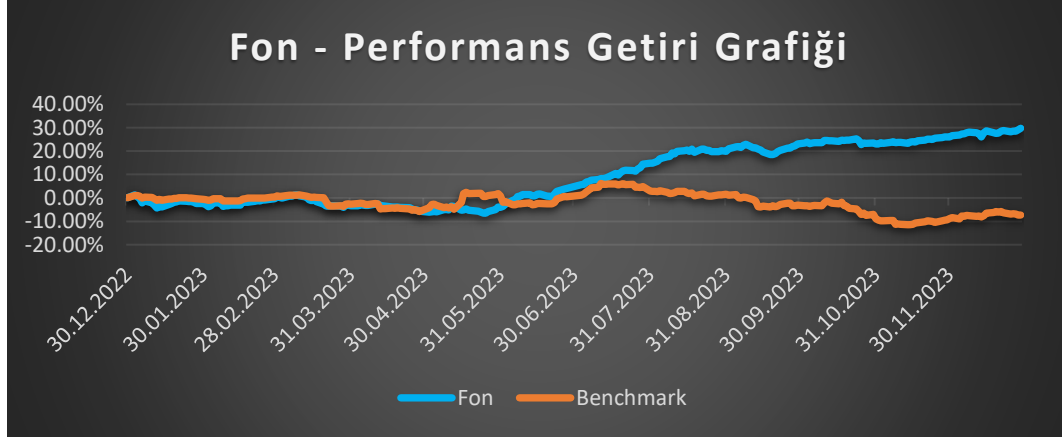
31.12.2023 tarihi itibarıyla fonun birim pay değeri 0,13948 olarak gerçekleşmiştir.

1 Ocak 2023 – 31 Aralık 2023 tarihleri arasında fonun birim pay değeri %29,76 artış göstermiş olup, aynı dönemde karşılaştırma ölçütü de %7,36 düşüş göstermiştir.

Döneme Ait Fon 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