

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2022 - 31.12.2022 DÖNEMİ**

GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	Para Piyasası Fonu
Fon'un Adı	NN Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	2,000,000,000.- TL., 200.000.000.000.- PAY
Avans Tutarı	500,000.-TL.
Risk Grubu	Düşük Riskli
Portföy Yöneticisi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	01.08.2003	39/921
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	06.08.2003	KYD-355
Fon İçtüzüğü Tescili	08.08.2003	21940-2003
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	13.08.2003	5862 / Sayfa 149

TANIM

Emeklilik Yatırım Fonu, Emeklilik Şirketleri tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, 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

Fon, Düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır

YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fondur. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu İç Borçlanma Araçları	25	100
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (*)	0	75
Ters Repo ve Borsa dışı Ters Repo	0	75

Genel

Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	75
Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı (TL)	0	25

(*) Fon, borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarını fon portföy değerinin %10'unu geçmeyecek şekilde portföyüne dahil edebilir.

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Fonun karşılaştırma ölçütü %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %60 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi'dir.

FON KURULU ÜYELERİ

Mert Mustafa Nişel	Fon Kurulu Başkanı	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 Subaşlar	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Özlem Karagöz	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Bekir Çağrı Özel	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Göktürk Aydemir	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

FON DENETÇİSİ

Begüm Karaçam

FONLA İLGİLİ OLARAK DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur.

DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME

Türkiye Ekonomisi

2020 ve 2021 yıllarında pandeminin etkisiyle kırılgan bir büyüme performansı kaydeden Türkiye ekonomisi, 2022 yılında ise güçlü bir performans sergiledi. Kişisel tüketim harcamalarının olumlu katkısı ile yıl genelinde %5,6'lık büyüme kaydedildi. Böylece; 2021 yılında 807,1 milyar USD olan nominal GSYH, 2022 yılında 905,5 milyar USD seviyesinde oluştu.

Hem tarihsel olarak hem de emsallerine kıyasla olumlu ayrıışan 2022 büyümesi ardındaki öne çıkan nedenlerden biri olarak hedef odaklı, destekleyici mali ve parasal politikalar işaret edilebilir. TCMB, yılın ortasında başladığı faiz indirim döngüsü ile politika faizini %14,0 seviyesinden %9,0'a indirdi. Ayrıca, yıl içinde alınan makro ihtiyati önlemler ile ekonomi politikalarının etkinliği artırıldı.

Yıl genelinde enflasyonist baskılar ise güçlü seyretti. Hem yurt dışı kaynaklı etkiler hem de yurt içindeki canlı talep ile yılsonu TÜFE oranı %64,3 seviyesinde gerçekleşti. TCMB, hem yukarıdaki etkilerin güç kaybetmesi hem de olumlu baz etkisi ile 2023 yılında enflasyonist baskıların kırılmasını öngörüyor. Enflasyon Raporu doğrultusunda, 2023 ve 2024 yılsonları için TÜFE oranı beklentisi, sırasıyla %22,3 ve %8,8 seviyelerinde açıklandı.

Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre, Aralık ayında ihracat yıllık %3,1'lik artışla 22,9 milyar USD ve ithalat yıllık %14,6'lık artışla 33,3 milyar USD oldu. Böylece, 2022 yılı toplam ihracatı 254,6

Genel

milyar USD, toplam ithalatı 365,3 milyar USD ve dış ticaret açığı 111 milyar USD ile yüksek seviyelerde gerçekleşti. Bu doğrultuda, cari işlemler açığı da yıl boyunca genişleyen bir eğilim gösterdi.

Aralık ayında merkezi yönetim bütçe dengesi 118,6 milyar TL açık verdi (Aralık 2021: -155 milyar TL). Böylece, yıl sonunda kümülatif bütçe açığı 139 milyar TL ile bütçede öngörülenin belirgin altında gerçekleşti. Hem güçlü vergi gelirleri hem de giderler kalemlerindeki disiplin etkili oldu.

Küresel Ekonomi

Gelişmiş ve gelişmekte olan merkez bankalarının yüksek enflasyonla mücadele kapsamında faiz artışlarına yöneldiği bir yıl kaydedildi. ABD Merkez Bankası Fed, %0-0,25 bandındaki politika faizini yıl içindeki faiz artırım kararları ile %4,25-4,50 bandına yükseltti. Avrupa ve İngiltere merkez bankaları başta olmak üzere birçok banka da faiz artırımını, varlık alımı azaltma ve çeşitli finansal ürünler ile likidite koşullarını zorlaştırdı.

Para ve mali politikadaki sıkılaştırma eğilimi, küresel büyüme tahminlerinin aşağı yönlü revize edilmesine yol açtı. Dünya Bankası, 2023 ve 2024 yılları için büyüme tahminlerini sırasıyla %1,7 ve %2,7 seviyelerinde duyurdu. 2023 yılı büyümesi için aşağı yönlü düzeltme 1.3 yüzde puan oldu.

Rusya ile Ukrayna arasında Şubat ayında başlayan sıcak temas, yıl genelinde devam etti. Rusya ile Avrupa ülkeleri, özellikle gıda ve enerji ticareti üzerinden soğuk savaş da yürüttü. Avrupa, Rusya'dan ithal edilen petrole fiyat tavanı duyurdu. Rusya da petrol ihraç ettiği ülkelere bazı ek şartlar duyurdu.

2022'nin son çeyreğinde, Çin'in yeniden açılması gündemde önemli derece yer edindi. Yüksek vaka sayısına rağmen, pandemi önlemleri hızlı şekilde yumuşatıldı. Yılı %3,0'lük büyüme ile kapatan Çin'in önümüzdeki yıllarda daha canlı büyüme performansı kaydetmesi bekleniyor.

Daralan küresel likidite, küresel durgunluk fiyatlaması ve Rusya-Ukrayna savaşı, yatırımcıların riskli varlıklara ilgisini sınırlı tuttu. ABD'nin tahvil eğrisi yukarı kayarken, emtia ve hisse piyasalarında yüksek oynaklık görüldü. IIF Raporu'na göre, yabancı yatırımcıların gelişmekte olan ülkelere ilgisi sınırlı düzeyde kaldı.

Yerel Finansal Piyasalar

Küresel hisse senedi piyasalarının zayıf performans kaydettiği yılda, Borsa İstanbul emsallerinden olumlu ayrıştı. TL yatırımcısının getiri arayışı, enflasyona karşı korunma güdüsü, cazip şirket çarpanları ve destekleyici finansal koşullar ile BIST-100 yılı yaklaşık %200 değer kazancı ile 5.509 seviyesinde sonlandırdı.

10 yıllık TL tahvil getirisi, özellikle Mart ayından itibaren aşağı yönlü bir patika izledi. TCMB'nin faiz indirimleri, TCMB'nin geri alımları ve liralasma odaklı kararlar, TL tahvillere yatırım ilgisini canlı tuttu. Bu doğrultuda, 10 yıllık tahvil getirisi yılsonunda %10 civarına geriledi. Yıl ortasında 900 civarına yükselen Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de yılı 500 civarında kapattı.

TL'de oynaklığın yüksek gerçekleştiği ilk yarının ardından, daha sakin bir ikinci yarı kaydedildi. Kur korumalı mevduat ile liralasma amaçlı kararlar, kurdaki oynaklığın düşmesine katkıda bulundu. TCMB verisine göre; Aralık 2021'de 47,74 ile tarihi en düşük seviyesine çekilen reel efektif döviz kuru, 2022 yılını 54,66 seviyesinde kapadı.

DÖNEME AİT FON PORTFÖY BİLGİLERİ

	31.12.2022
Fon Net Varlık Değeri (TL)	513.934.391
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,10195

Portföy Dağılımı %	31.12.2022
Finansman Bonosu	28,77%
Borçlanma Senedi	35,09%
Özel Sektör	7,17%
Vadeli Mevduat	24,91%
Takasbank Para Piyasası	2,82%
VDMK	1,24%
TOPLAM	100,00%

Fon'un Aracılık işlemleri ING Menkul Değerler A.Ş., İş 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 sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

1 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 (*) tarihleri arası fonun getirisi %19,83 aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü de %16,25 olarak gerçekleşmiştir.

(*) 31 Aralık 2022 ve 1 Ocak 2023 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2022 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2023 tarihinde geçerli olan 30 Aralık 2022 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

Mert Mustafa NİŞEL
Fon Kurulu Başkanı

Tankut NAZİLLİ
Fon Kurulu Üyesi

Orhun VİRLAN
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Fatih SUBAŞILAR
Fon Kurulu Üyesi