

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş 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 sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2019

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP 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. Hisse Senedi 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>PORTFOYE BAKIŞ</b> Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
<b>30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla (*)</b>		<b>Fon’un Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	108.598.007	Fonun amacı, portföyünün en az %80’ini borsada işlem gören/görececek şirketlerin Ortaklık Paylarına yatırarak sermaye kazancı elde etmektir.	Emrah Yücel Doruk Ergun Barış Keskin Senem Fulya Uğurlu
Birim Pay Değeri	0,100593		
Yatırımcı Sayısı	33.032		
Tedavül Oranı (%)	0,54		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
Hisse Senedi	%94,54	Fon portföyünün en az %80’ini devamlı olarak borsada işlem gören ortaklıkların paylarına yatırım ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Bunlara ek olarak riskin azaltılması ve likidite yaratmak amacıyla izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlamalar çerçevesinde yatırım yapılır.	
Ters-Repo	%5,04		
TPP	%0,42		
<b>Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti:</b> 0,001 adet
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	3,04%	Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. 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.	
Eğitim, Sağlık hizmetleri	0,18%		
Elektrik Gaz ve Su	0,66%		
Haberleşme	2,16%		
Holding ve Yatırım Şirketleri	4,89%		
İmalat Sanayii	25,70%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,88%		
Madencilik	1,44%		
Mali Kuruluşlar	34,06%		
Perakende Ticaret	5,58%		
Teknoloji	2,80%		
Toptan ve Perakende Ticaret	2,06%		
Ulaştırma,Haberleşme ve Depolama	11,07%		

(\*) 29 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Temmuz 2019 tarihinde geçerli olan, 28 Haziran 2019 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

<b>YILLAR</b>	<b>Toplam Getiri (%)</b>	<b>Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)</b>	<b>Enflasyon Oranı (*)</b>	<b>Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)</b>	<b>Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)</b>	<b>Bilgi Rasyosu</b>	<b>Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL)</b>
11.yıl 2014	26,13	25,13	6,36	1,17	1,16	0,012	109.989.391
12.yıl 2015	(11,71)	(13,70)	5,71	1,28	1,26	0,046	118.064.725
13.yıl 2016	9,07	9,18	9,94	1,29	1,17	0,005	123.634.554
14.yıl 2017	39,75	43,74	15,47	1,00	0,89	(0,042)	142.961.693
15.yıl 2018	(16,11)	(17,42)	33,64	1,23	1,25	0,030	120.889.916
16.yıl 2019-6.ay	11,23	9,38	8,09	1,27	1,25	0,169	108.598.007

(\*) 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 ve 2019 yılında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

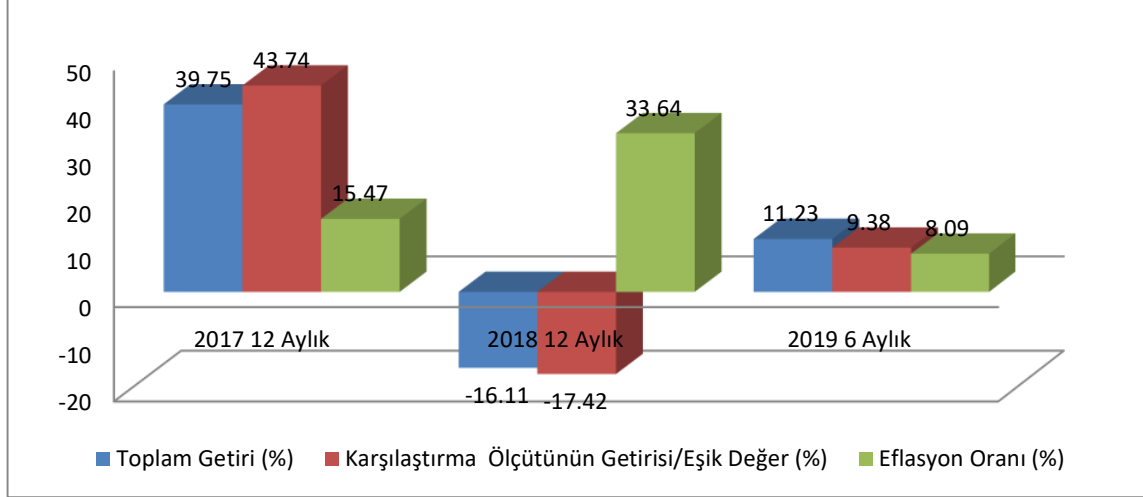
**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**B. PERFORMANS BİLGİSİ (Devamı)**

**GETİRİ GRAFİĞİ**



**C. DİPNOTLAR**

1) Fon portföy yönetim şirketi İş Portföy Yönetimi A.Ş. olup, AXA Emeklilik 11 adet, Anadolu Hayat Emeklilik’ 30 adet, Halk Emeklilik’ 1 adet, NN Hayat 3 adet olmak üzere toplamda 45 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir.

**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) Fonun yatırım amacı borsada işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir.

Fon portföyünün en az %80’ini devamlı olarak borsada işlem gören ortaklıkların paylarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Ek olarak riskin azaltılması ve likidite yaratmak amacıyla izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlamalar çerçevesinde yatırım yapılır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

4) 1 Ocak – 30 Haziran 2019 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%11,23
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%9,38
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%9,76
Nispi Getiri:	%1,85

Nispi Getiri'nin %1,48'ü varlık seçiminden %(0,38)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

$(\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}) + (\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi})$

İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

5) Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemindeki getirisine “B. Performans Bilgileri” bölümünde yer verilmiştir.

6) 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler (TL)	1.256.274
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	115.295.511
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	1,09

7) Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır. 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) 1 Ocak – 30 Haziran 2019 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu 0,030 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) 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 Rasyosu iyi kabul edilir.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 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>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>
Yönetim Ücreti	1.205.984
Saklama Ücreti	6.340
Denetim Ücretleri	1.620
Kurul Ücretleri	8.261
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	25.932
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8.137
<b>Toplam Giderler</b>	<b>1.256.274</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)	% 11,23
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 1,15
Azami Toplam Gider Oranı	% 1,12
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	% 0,03
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem içinde Kurucu Tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	% 1,12
Brüt Getiri	% 12,35

- (\*) 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.

.....