

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**STANDART EMEKLİLİK**  
**YATIRIM FONU FAALİYET RAPORU**  
**30.06.2019**

**GENEL BİLGİLER**

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Standart Fon   |
| <b>Fon'un Adı</b>               | NN Hayat ve Emeklilik Standart Fon                         |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 2.000.000.000 TL, 200.000.000.000 PAY                      |
| <b>Avans Tutarı</b>             | 10,000.-TL.  |
| <b>Risk Grubu</b>               | Orta Riskli  |
| <b>Portföy Yöneticisi</b>       | İş Portföy Yönetimi A.Ş.                                   |

**FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

|   | <b>TARİH</b> | <b>NO</b>    |
|---|--------------|--------------|
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>                              | 04.08.2005   | 31/998       |
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>                                | 05.08.2005   | 15/514       |
| <b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>                                       | 10.08.2005   | 120096-2005  |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b> | 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 tercihi 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 yirmibeşi 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 alınabilecektir.

| <b>VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ</b>  | <b>EN AZ %</b> | <b>EN ÇOK %</b> |
|--|----------------|-----------------|
| 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               |

### **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**

Hüseyin Kerem Özdağ  
Cüneyt Yüngül  
Sema Dolaşoğlu  
Murat Atar

Fon Kurulu Başkanı NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Fon Kurulu Üyesi NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Fon Kurulu Üyesi NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Fon Kurulu Üyesi NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

### **FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ**

Emrah Yücel  
Doruk Ergun  
Barış Keskin  
Senem Fulya Uğurlu

İş Portföy Yönetimi A.Ş.  
İş Portföy Yönetimi A.Ş.  
İş Portföy Yönetimi A.Ş.  
İş Portföy Yönetimi A.Ş.

### **FON DENETÇİSİ**

Özgür Taşdemir

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

Fon'un Ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 08/02/2019 tarih ve 2110 sayılı izin yazısı ile NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. Değişiklik 01/04/2019 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

## **DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME**

### **Türkiye :**

Türkiye'de 2018 yılındaki erken seçim sürecinden başlamak üzere ABD başta olmak üzere Batı ülkeleriyle yaşanan jeo-politik sorunlar (Brunson Davası, Suriye meselesi, S400, Akdeniz Enerji Havzası başta olmak üzere) ülke CDS priminin artmasına neden olurken bozulan bütçe dengeleri ve değer kaybeden TRY'nin enflasyonist etkisi ile şirket bilançolarını bozucu etkisi ekonomide kırılganlığın artmasına neden oldu. 2018 Ağustos döneminden itibaren alınan önlemler etkisini göstermeye başlarken 2019 yılı ilk yarısındaki yerel seçim sürecinin uzaması bütçe dengelerini bozucu etki oluşturmaya devam ederek S400 kaynaklı ABD ile gerilimin artması CDS seviyesini 500'lü seviyelere çıkarmıştır. Merkez Bankası bu süreçte enflasyonla mücadele kapsamında 2018 yılında 625 baz puan faiz artışı yaparken 2019 yılı ilk yarısında enflasyondaki gerileme eğilimini hızlandırmak için faizleri sabit tutma yoluna gitmiştir.

### **Dünya :**

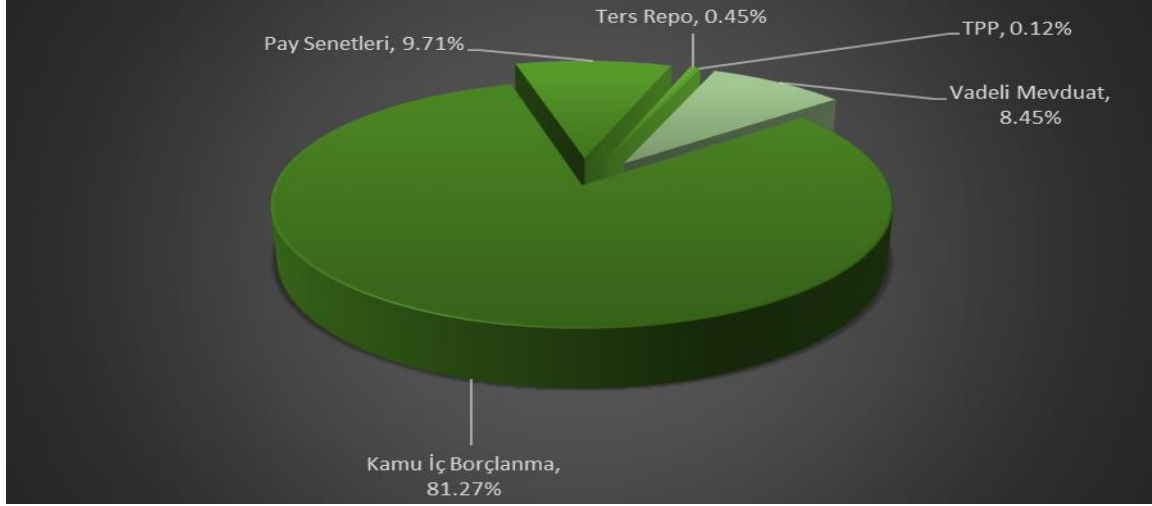
2019 yılına 2018 yılı son çeyreğindeki FED'in sıkı para politikası ve ticaret savaşı endişeleriyle başladık. Global büyüme baskılarının arttığı ortamda 2018 yılı son çeyreğinde ABD hisse piyasalarındaki sert satış dalgası ve güvenli liman olarak tahvil piyasalarına yönelmeyi izledik. Artan ticaret savaşı endişeleriyle zayıflayan global finansal istikrar ve enflasyon hedefine ulaşmada zayıf görünümle FED para politikası kararında bekle-gör stratejisi ile veri bağımlı ilerlemeyi sağlayacağını belirtti. Bu durum global hisse piyasalarına destek vererek yükseliş hareketini başlattı.

Avrupa tarafında Çin'e uygulanan gümrük verilerinin oluşturduğu global büyüme baskısından etkilenmenin getirdiği negatif etki hissedilirken ECB'nin enflasyon hedefine ulaşmada belirlediği patikayı yılın ilk çeyreğinde yakalama ihtimali ikinci çeyrekte kaybolmaya başladı. Almanya'nın imalat faaliyetlerinin tarihi düşük seviyelere gerilediğinin görülmesi büyüme üzerindeki baskıların sonucu olarak ortaya çıktı. Bunun yanısıra Brexit, Fransa'da sarı yeleklilerin gösterileri, İtalya bütçe anlaşmazlığı global iktisadi ortamın negatif etkilerine eklendi.

Asya'da ihracat yoğun ekonomiye sahip ülkelerde görülen gerileyen imalat PMI verileri global büyüme baskısı için işaret oluştururken Çin'de Merkez Bankasının şirketleri destekleyici likidite önlemleri alması hisse piyasalarını destekleyici işlev görmüştür.

## **DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ**

2019 yılında fon portföyünün ortalama olarak %81,27'si Kamu İç Borçlanma Araçlarına, %0,45'i Ters Repo'ya, %0,12'si Takasbank Para Piyasası'na, %8,45'i Vadeli TL mevduata, %9,71'i Pay Senetlerine yatırılmıştır.



Fon'un Kamu İç Borçlanma ve Ters repo işlemleri ING Menkul Değerler A.Ş. aracılığı 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.

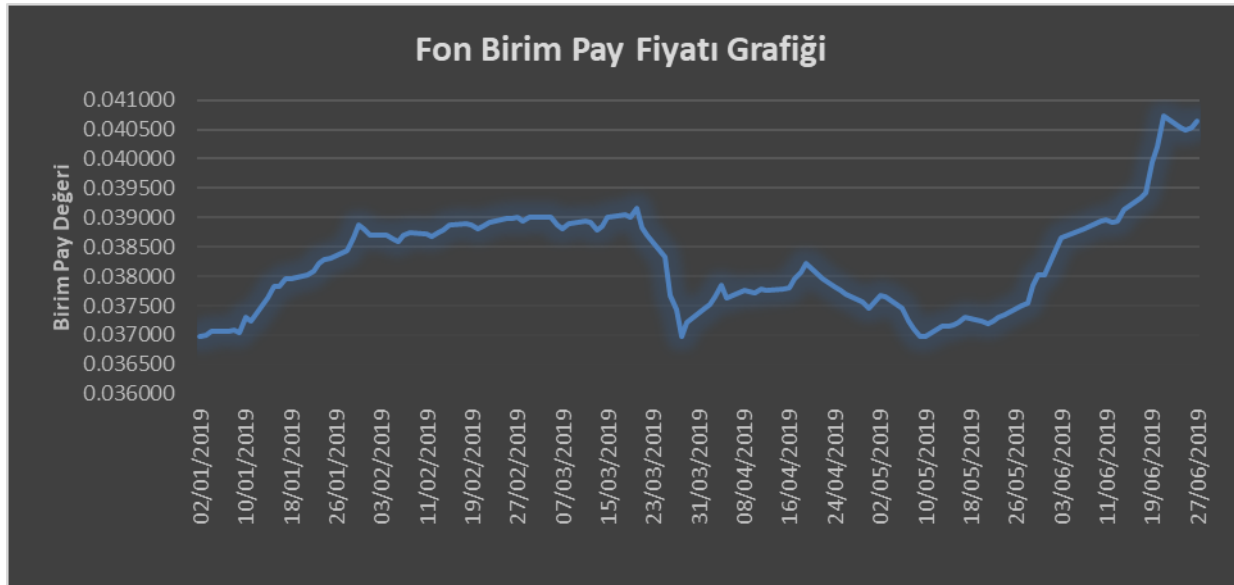
Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve performansı ile ilgili bilgiler [www.nnhayatemeklilik.com.tr](http://www.nnhayatemeklilik.com.tr) sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

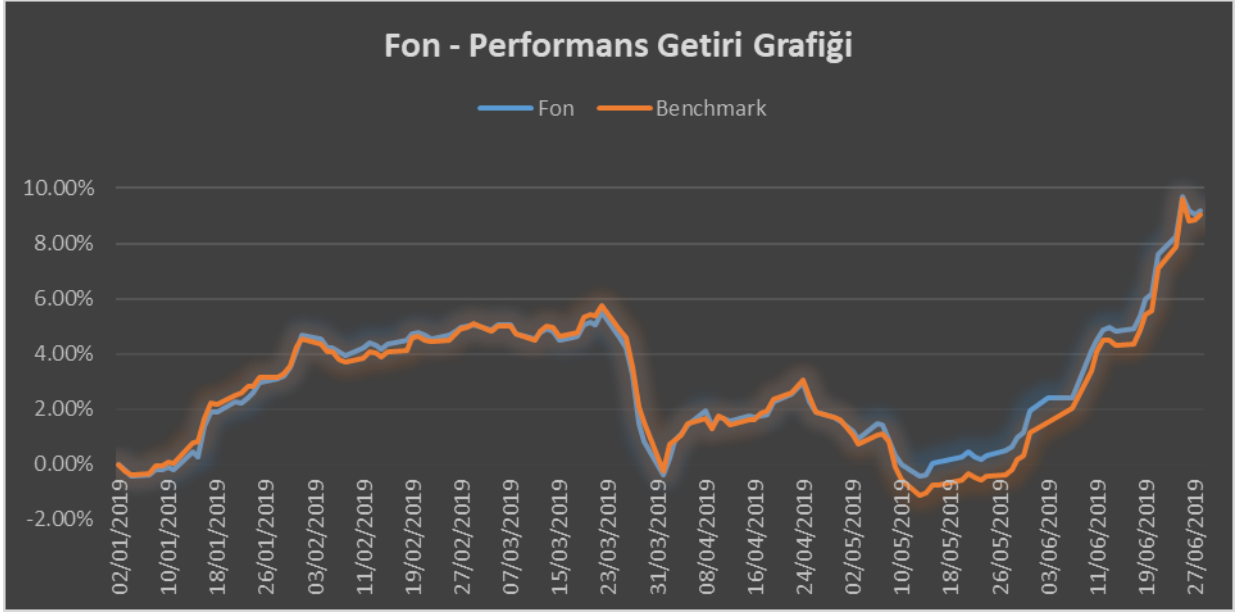
### FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %9,50 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %9,20, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %11,30 artış göstermiştir.

### Döneme Ait Performans Grafiği



## Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Hüseyin Kerem ÖZDAĞ  
Fon Kurulu Başkanı

Cuneyt YÜNGÜL  
Fon Müdürü

Murat ATAR  
Fon Kurulu Üyesi