

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

**GENEL BİLGİLER**

<b>Fon'un Unvanı</b>	NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
<b>Fon'un Türü</b>	Kıymetli Maden Fonu
<b>Fon'un Adı</b>	NN Hayat ve Emeklilik Altın Fon
<b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>	1,000,000,000.- TL., 100.000.000.000.- PAY
<b>Avans Tutarı</b>	300,000.-TL.
<b>Risk Grubu</b>	Yüksek Riskli
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

**FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

	<b>TARİH</b>	<b>NO</b>
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>	26.01.2017	4/121
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>	02.02.2017	1328
<b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>	07.02.2017	44376
<b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b>	13.02.2017	9262-382

**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**

Fonun amacı dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini yatırımcılarına yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir.

**YATIRIM STRATEJİSİ**

Fon'un yatırım stratejisi, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir. Buna ek olarak Fon portföyünün en fazla %20'si kira sertifikalarına, katılım esaslarına uygun ortaklık paylarına, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarına ve diğer faizsiz yatırım araçlarına yatırılabilir. Portföyünde bulunan altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından dolayı Fonun pay fiyatı dünya altın fiyatlarının değişimlerinden ve döviz kuru hareketlerinden etkilenmektedir.

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, aşağıdaki bant aralıklarında pozisyon alınabilecektir.

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	80	100
Diğer Kıymetli Madenler	0	20
Hazine Müsteşarlığı Tarafından İhraç Edilen TL/Döviz Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri + Kira Sertifikaları	0	20
Katılma Hesabı (Döviz/TL)	0	20
Altına Dayalı Katılma Hesapları	0	20
Katılım Esaslarına uygun ortaklık payları	0	20

### **FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ**

Fonun karşılaştırma ölçütü, %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

### **FON KURULU ÜYELERİ**

Hüseyin Kerem Özdağ	Fon Kurulu Başkanı	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Cüneyt Yüngül	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Sema Dolaşoğlu	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Murat Atar	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

### **FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ**

Serdar VATANSEVER	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Maruf CEYLAN	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Buğra Bilgi	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

### **FON DENETÇİSİ**

Özgür Taşdemir

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

Yoktur.

### **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 :**

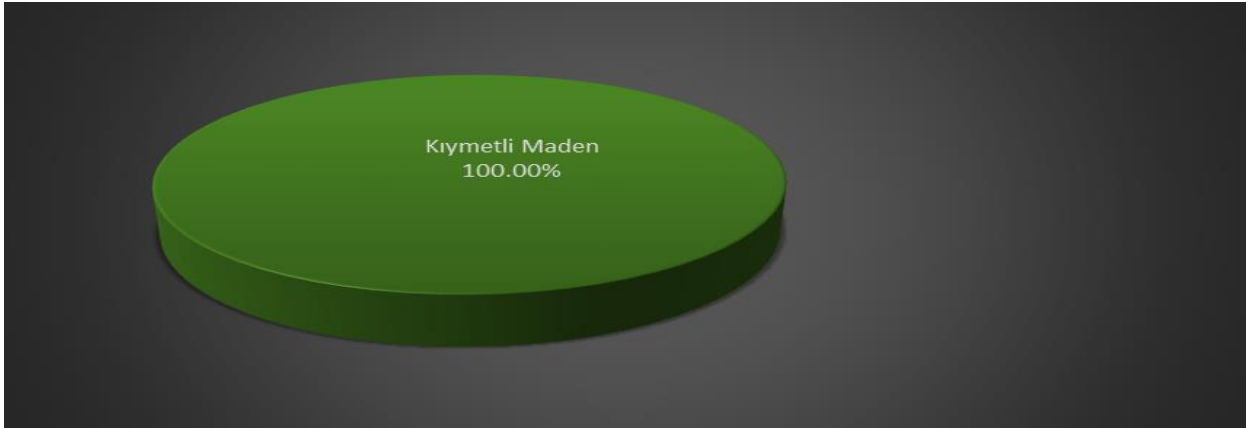
2019 yılına 2018 yılı son çeyreğindeki FED'in sıkı para politikası ve ticaret savaşı endişeleriyle başladık. Global büyüme baskılarının arttığı ortamda 2018 yılı son çeyreğinde ABD hisse piyasalarındaki sert satış dalgası ve güvenli liman olarak tahvil piyasalarına yönelmeyi izledik. Artan ticaret savaşı 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 yeşillilerin 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 %100'ü Kıymetli Madenlere yatırılmıştır.



Fon'un Kıymetli Madenler işlemleri Vakıf Katılım Bankası 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.

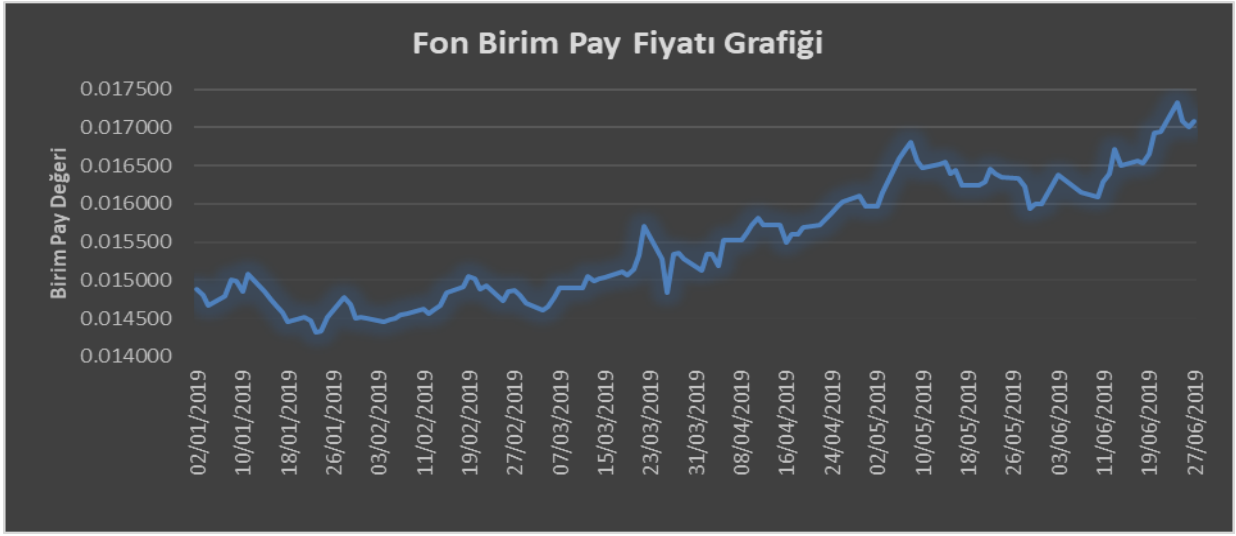
Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

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

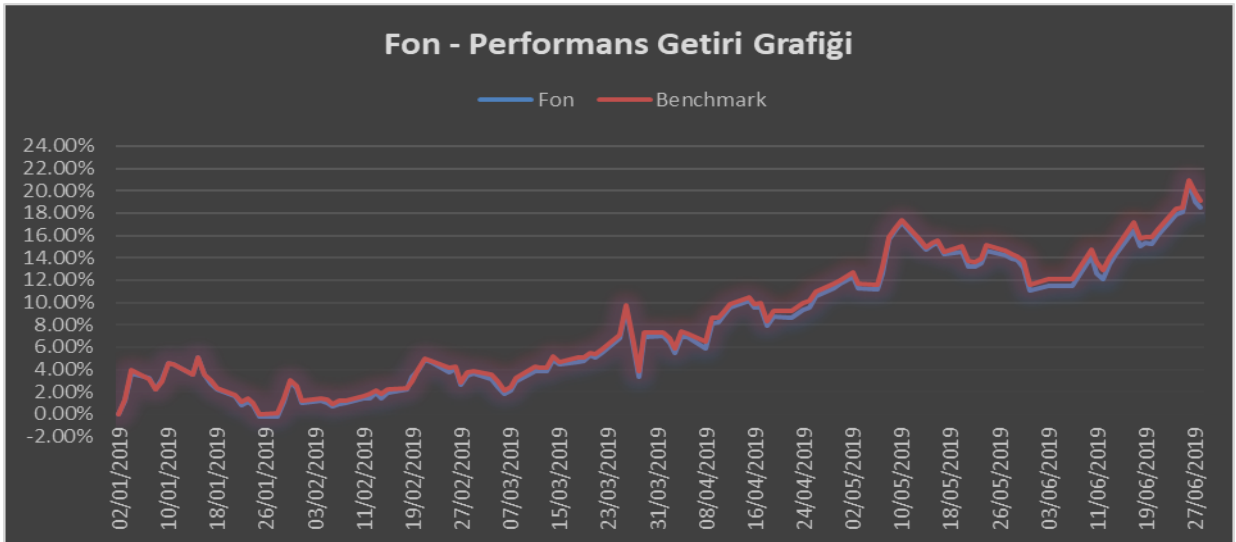
### **FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %19,09 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %19,56, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %20,17 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