

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
QINVEST PORTFÖY TEMKİNLİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2019

GENEL BİLGİLER

| | |
|---------------------------------|---|
| Fon'un Unvanı | NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. QINVEST PORTFÖY TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU |
| Fon'un Türü | Değişken Fon |
| Fon'un Adı | NN Hayat ve Emeklilik Temkinli Değişken Fon |
| Fon Tutarı ve Pay Sayısı | 1,000,000,000.- TL., 100.000.000.000.- PAY |
| Risk Grubu | Düşük Riskli |
| Portföy Yöneticisi | Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. |

FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

| | TARİH | NO |
|---|--------------|-----------|
| Kuruluş İlişkin Kurul Kararı | 26.05.2017 | 22/740 |
| Kuruluş İlişkin Kurul İzni | 02.06.2017 | 6912 |
| Fon İçtüzüğü Tescili | 13.06.2017 | 190401 |
| Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı | 16.06.2017 | 9349-576 |

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 yatırım amacı hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Değişken emeklilik fonu, portföy varlık yapısını piyasaların durumu ve konjoktüre bağlı olarak gerektiğinde son derece hızlı ve ani şekilde değiştirmeye müsait yapıya sahip olan bir fondur.

YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerine yatırım yapan, sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır.

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

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ | Asgari % | Azami % |
|---|-----------------|----------------|
| Yurtiçi Ortaklık Payları | 0 | 100 |
| Kamu İç Borçlanma Araçları | 0 | 100 |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları | 0 | 20 |
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (*) | 0 | 100 |
| Ters Repo İşlemleri (Borsa İçi ve Borsa Dışı) | 0 | 10 |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri | 0 | 10 |
| Repo (Borsa İçi ve Borsa Dışı) | 0 | 10 |
| Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı (Döviz/TL) | 0 | 25 |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları | 0 | 20 |
| Gayrimenkul Sertifikaları | 0 | 20 |
| Döviz Endeksli İç Borçlanma Araçları | 0 | 20 |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | 0 | 20 |
| Gelir Ortaklığı Senetleri | 0 | 20 |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payları | 0 | 20 |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları | 0 | 15 |

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi dir.

FON KURULU ÜYELERİ

Emine Sebilçioğlu
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

Serdar VATANSEVER
Maruf CEYLAN
Buğra Bilgi

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.
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 :

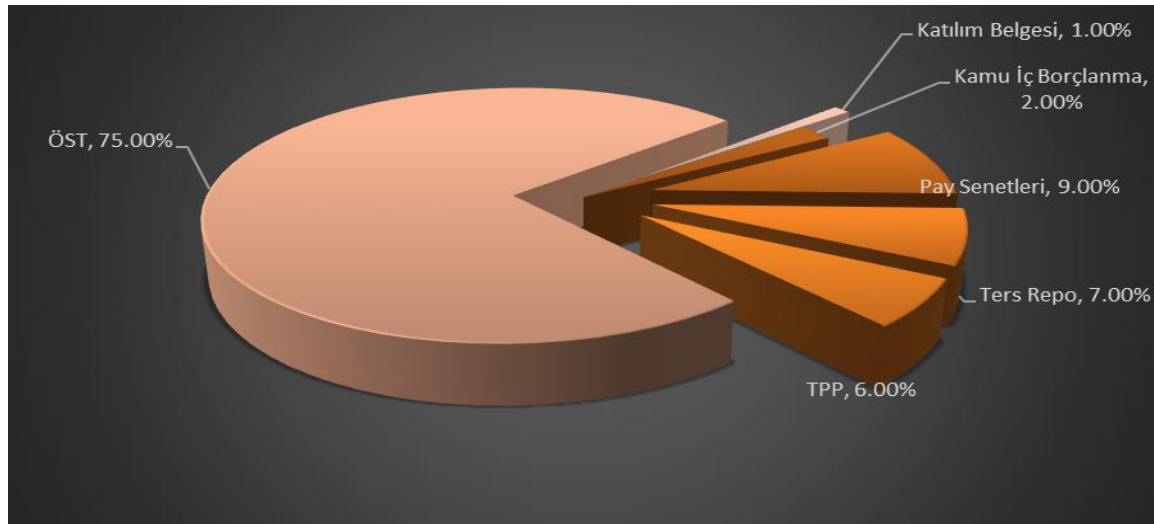
2019 yılına 2018 yılı son çeyreğindeki FED'in sıkı para politikası ve ticaret savaşı endişeleriyle başladık. Global büyüme baskılarının arttığı ortamda 2018 yılı son çeyreğinde ABD hisse piyasalarındaki sert satış dalgası ve güvenli liman olarak tahvil piyasalarına yönelmeyi izledik. Artan ticaret savaşı 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 yekeklilerin 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 %9'u Pay Senetlerine, %2'si Kamu Borçlanma Araçlarına, %7'si Ters Repo'ya, %6'sı TPP ye, %75'i Özel Sektör Tahviline, %1'i Katılma belgesine yatırılmıştır.



Fon'un Kamu Borçlanma ve Pay senedi işlemleri Oyak Yatırım 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.

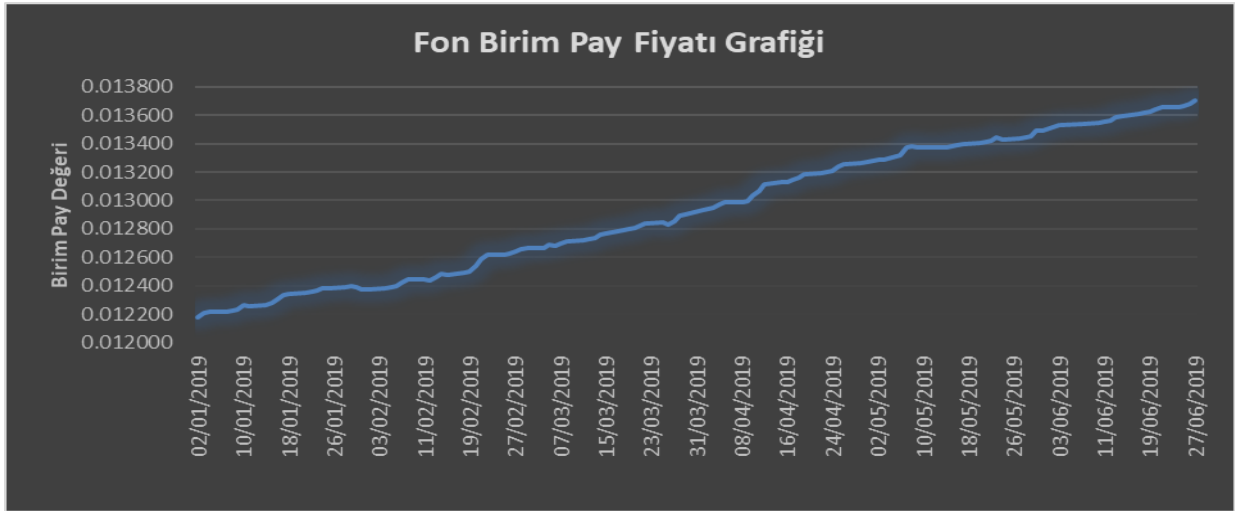
Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

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

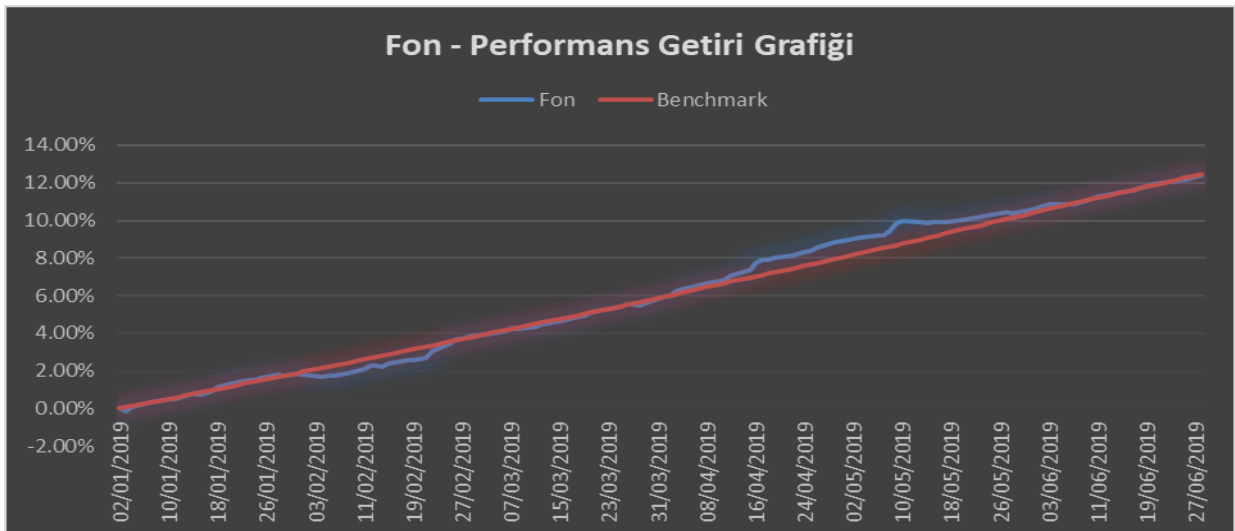
FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %12,58 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %13,09, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %9,35 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