

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2019

GENEL BİLGİLER

| | |
|---------------------------------|--|
| Fon'un Unvanı | NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU |
| Fon'un Türü | OKS Değişken Fon |
| Fon'un Adı | NN Hayat ve Emeklilik OKS Dinamik Değişken Fon |
| Fon Tutarı ve Pay Sayısı | 1,000,000,000.- TL., 100.000.000.000.- PAY |
| Avans Tutarı | - |
| Risk Grubu | Orta Riskli |
| Portföy Yöneticisi | Ing Portföy Yönetimi A.Ş. |

FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

| | TARİH | NO |
|---|--------------|-------------|
| Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı | 05.06.2017 | 23/773 |
| Kuruluşa İlişkin Kurul İzni | 07.06.2017 | 7039 |
| Fon İçtüzüğü Tescili | 09.06.2017 | 189337-2017 |
| Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı | 15.06.2017 | 9348 |

TANIM

Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun (Kanun) 15. maddesi, 2 nolu ek maddesi ve 2 nolu geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlardan alınan ve bu kişiler adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkı paylarının riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla kurulan fondur. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur.

Fon, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

FONUN AMACI ve YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden Fon izahnamesinin 2.4. maddesinde belirtilenlerin (asgari ve azami sınırlamalara uygun olmak şartı ile) tamamına veya bir kısmına yatırarak sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyüne varlık alım satımında bulunulabilir. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden türev araçlar ile ileri valörlü tahvil bono işlemleri dahil edilebilir. Fon, "Dinamik Değişken" tanımına uygun şekilde, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de yer alan esaslar çerçevesinde hesaplanacak risk değeri 4-5 aralığında kalacak şekilde yönetilir. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları alınmayacaktır.

| 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 |

| | | |
|---|---|----|
| Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (Borsa dışı) | 0 | 10 |
| Ters Repo İşlemleri | 0 | 10 |
| Ters Repo İşlemleri (Borsa dışı) | 0 | 10 |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri | 0 | 10 |
| Vadeli Mevduat ,Katılma Hesabı (Döviz/TL) | 0 | 25 |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları | 0 | 20 |
| Yatırım Fonu Katılma Payları | 0 | 20 |
| Gayrimenkul Sertifikaları | 0 | 20 |
| Döviz Endeksli İç Borçlanma Araçları | 0 | 20 |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | 0 | 20 |
| Gelir Ortaklığı Senetleri | 0 | 20 |
| Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ait Sermaye Piyasası Araçları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları | 0 | 20 |
| Varantlar | 0 | 15 |

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2 dir.

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. |
| Meltem Karasu | Fon Kurulu Üyesi | ING Portföy Yönetimi 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

| | |
|-----------------|---------------------------|
| Yağız Oral | ING Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Göktürk Aydemir | ING 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 kırılmanın 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 :

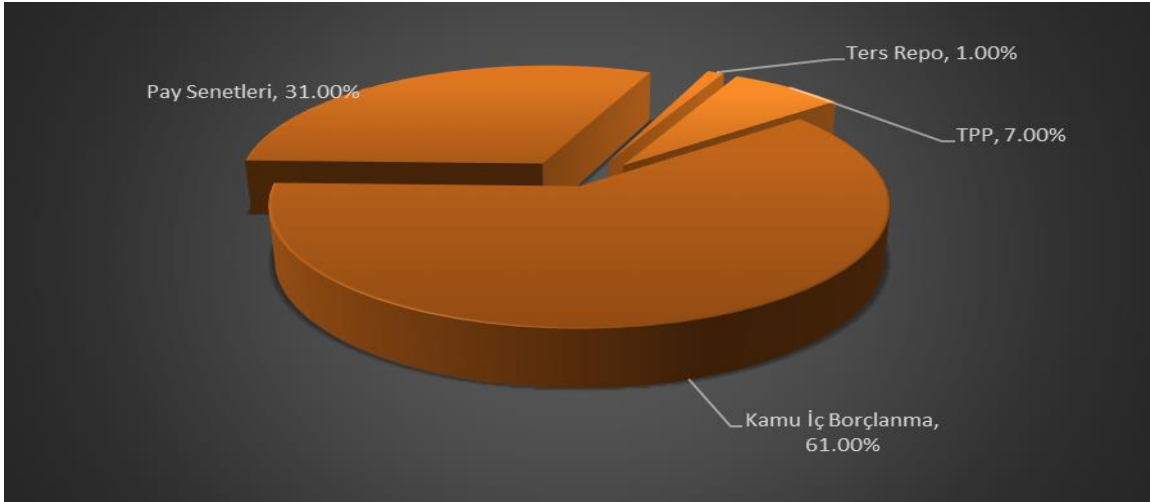
2019 yılına 2018 yılı son çeyreğindeki FED'in sıkı para politikası ve ticaret savaşı endişeleriyle başladık. Global büyüme baskılarının arttığı ortamda 2018 yılı son çeyreğinde ABD hisse piyasalarındaki sert satış dalgası ve güvenli liman olarak tahvil piyasalarına yönelmeyi izledik. Artan ticaret savaşı 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 %61'i Kamu İç Borçlanma Araçlarına, %1'i Ters Repo, %7'si TPP, %31'i Pay Senetleri, %7'si Takasbank Para Piyasası'na, %31'i Ortaklık paylarına 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.

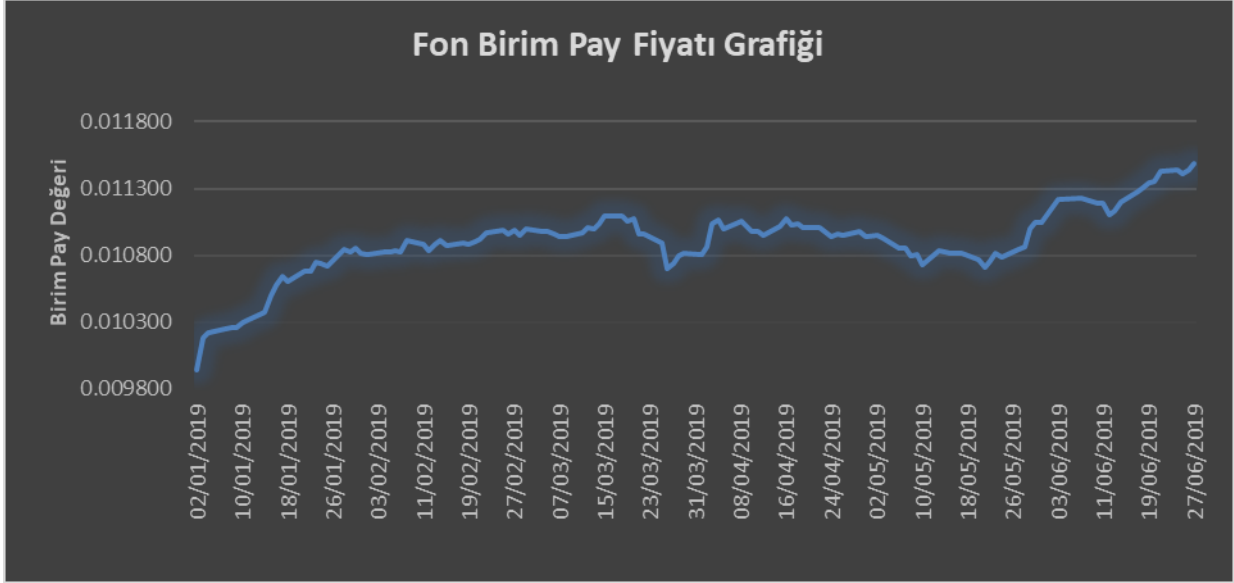
Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

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

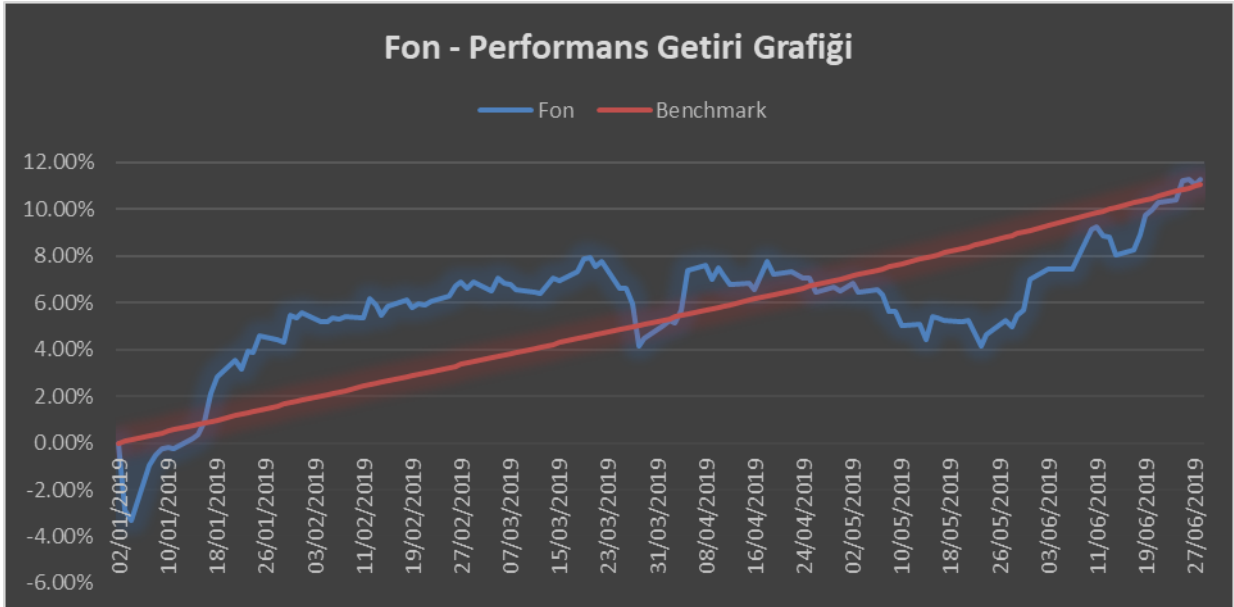
FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %11,80 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %13,24 artış, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %8,51 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