

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
QINVEST PORTFÖY TEMKİNLİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
QINVEST PORTFÖY TEMKİNLİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Qinvest Portföy Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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 2020 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 2020 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, 28 Temmuz 2020

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**QINVEST PORTFÖY TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU****1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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. Qinvest Portföy Temkinli Değişken 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

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 22 Eylül 2017		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	86.966.426	Fon hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur.	Serdar Vatansever Maruf Ceylan Buğra Bilgi
Birim Pay Değeri	0,016195		
Yatırımcı Sayısı	10.526		
Tedavül Oranı %	5,37		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Banka bonosu	%34.48	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 yapabilir. 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. Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi dir.	
Finansman Bonosu	%20.00		
Özel sektör	%9.27		
Ters repo	%9.18		
Borçlanma senedi	%8.88		
Takasbank Para Piyasası	%8.69		
Katılma belgesi	%4.86		
Ortaklık Payları	%4.63		
Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı			
İmalat Sanayii	4.63%	Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Piyasa riski, Likidite riski, Operasyonel risk, Yoğunlaşma riski, Yasal risk ve İhraççı riskidir, 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.	0,001 adet

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL)
1.yıl 2017 (**)	2,35	3,31	15,47	0,03	0,03	(0,390)	4.653.857
2.yıl 2018 (***)	18,90	20,57	33,64	0,11	- (***)	0,016	26.360.919
3.yıl 2019(****)	23,73	23,41	7,36	0,09	- (***)	0,044	49.558.869
4.yıl 2020	7,56	4,93	6,89	0,12	- (***)	0,167	86.966.426

(*) Enflasyon oranı ilgili döneme ait TÜİK tarafından açıklanan ÜFE oranıdır.

(**) 22 Eylül-31 Aralık 2017 dönemine aittir.

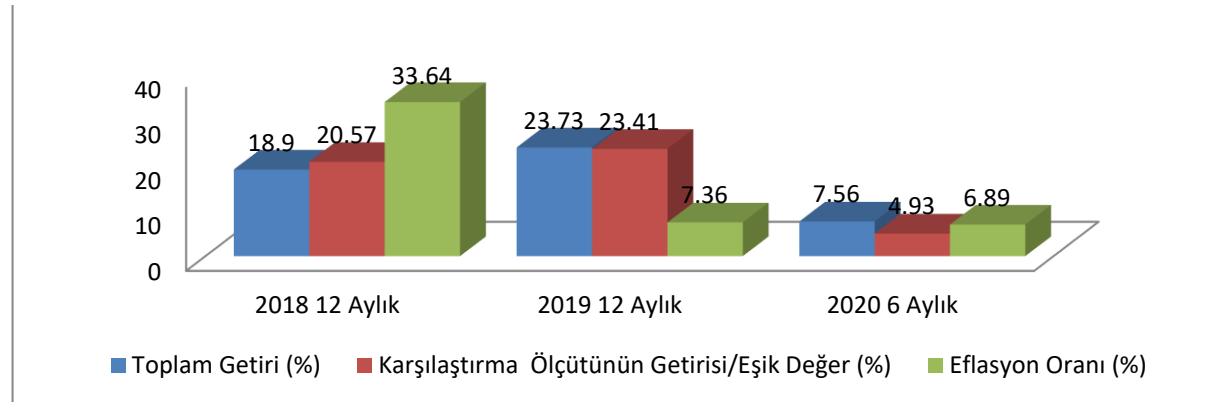
(***) Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle belirlenmemiştir. Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

(****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisi %18,44 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %20,57 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için O/N TRLIBOR'un getirisi kullanılmıştır.

(*****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisi %22,70 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %23,41 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için O/N TRLIBOR'un getirisi kullanılmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

GETİRİ GRAFİĞİ



**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

C. DİPNOTLAR

1) Fon portföy yönetim şirketi QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. olup Qinvest LLC’nin %100 oranında payı bulunmaktadır. Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 5 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 6 adet, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.’ye ait 6 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ait 12 adet yatırım fonu ile 1 adet gayrimenkul yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2,024,898,811.24 TL’dir.

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) Bu fon, Değişken fondur ve bu formda belirlenen risk profilindeki katılımcılara yöneliktir. Fon portföyü QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Fonun yatırım amacı hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur.

Değişken emeklilik fonu, portföy varlık yapısını piyasa durumunu ve konjonktüre bağlı olarak gerektiğinde son derece hızlı ve ani şekilde değiştirmeye müsait yapıya sahip olan bir fondur.

Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır.

4) 1 Ocak – 30 Haziran 2020 döneminde:

Fon’un Getirisi:	%7,56
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%4,93
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%5,79
Nispi Getiri:	%2,63

Nispi Getiri’nin %1,76’i varlık seçiminden %0,87’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.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Fon’un 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemindeki getirisine “B. Performans Bilgileri” bölümünde yer verilmiştir.
- 6) 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler	744.562
Ortalama Fon Portföy Değeri	64.633.007
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	1,15

- 7) Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi dir.
- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. 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 2020 döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu 0,167 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.
- 10) Yönetim Ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı Dipnot 6’da açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

Yönetmelik * Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Yönetim Ücreti	705.511
Saklama Ücreti	8.996
Denetim Ücretleri	1.105
Kurul Ücretleri	3.297
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	20.967
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.686
Toplam Giderler	744.562

(*) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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)	%7,56
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,16
Azami Toplam Gider Oranı	%1,13
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı (**)	%0,03
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem içinde Kurucu Tarafından karşılana n fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,13
Brüt Getiri	%8,69

(*) Kurucu tarafından karşılana nlarda 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.

.....