NN HAYAT ve EMEKLiLiK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLiLiK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2020

GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	OKS Katılım Standart Fon
Fon'un Adı	NN Hayat ve Emeklilik OKS Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1,000,000,000.- TL., 100.000.000.000.- PAY
Avans Tutarı	-
Risk Grubu	Düşük Riskli
Portföy Yöneticisi	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	**NO**
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	17.11.2017	42/1423
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	22.11.2017	13038
Fon İçtüzüğü Tescili	28.11.2017	366675-2017
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	04.12.2017	9465

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 inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla kurulan fondur. Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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

FONUN AMACI ve YATIRIM STRATEJİSİ

Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, Fon izahnamesinin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ve Kurulun iSPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir. Yatırım yapılan tüm varlıkların izahnamede Ek II'de belirtilen İslam Hukuku Prensipleri ile uyumlu olması sağlanır.

VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	50	90
Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları*, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş	10	50
şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları, Hazine Müsteşarlığı'nca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları		
TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, katılım yatırım fonu katılma payları, katılım borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, vaad sözleşmeleri ve Hazine Müsteşarlığınca uygun bulunan diğer yatırım araçları	0	30
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı**	0	40
Türkiye'de Kurulu Katılım Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	90

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Fon'un Eşik Değeri BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5'tur.

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

Egemen Hepeyiler

FONLA İLGİLİ OLARAK DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur.

DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME

Türkiye :

2018 yılı Mayıs ayından itibaren makro iktisadi dengelerin bozulmaya başladı Türkiye'de 2019 yılının ikinci yarısında dengelenme sürecine girerken dünyada 2019 yılı Kasım ayında ilk belirtileri ortaya çıktığı söylenen Covid-19 virüsünün tüm dünyadaki negatif etkisiyle karşılaşmak zorunda kaldı. Covid-19 virüsü Mart ayının başlarında Türkiye'ye gelmesiyle birlikte sıkı izolasyon tedbirleri gerek yurtiçinde gerek yurtdışında bir taraftan talep şoku yaşatırken imalat ve hizmet sektörlerindeki ani duruşlar tedarik zincirlerindeki bozulmayla arz şoku yaşattı. Hem arz hem talep şoku ülkelerin ekonomilerini çok hızlı bir şekilde etkileyerek 2020 yılı ikinci çeyreğinde ciddi daralma yaşanmasına neden oldu. Türkiye ekonomisi de bu durumdan etkilenerek 2020 yılı ilk çeyreğinde virüsün geç gelmesi ve 2019 yılından gelen momentum etkisiyle ilk çeyrekte 4,5% büyürken virus etkisinin görülmesiyle 9,9% küçüldü. Mayıs ayından itibaren izolasyon tedbirlerinin gevşetilmesi gerek yurtiçinde gerek yurtiçinde üçüncü çeyrekte ekonomilerin V tipi bir toparlanma sürecine girmelerinin önünü açtı. Türkiye ekonomisi 2020 yılı üçüncü çeyreğinde 6,7% büyüme gösterdi.

Bu esnada Türkiye ekonomide geçmişten gelen düşük faiz, yüksek kur (rekabetçi kur), yükselen enflasyon beklentileri şeklinde özetlenebilecek durumu Nisan ayında uygulamaya konan Aktif Oran ile tüketici ve reel sektör kesimleri destekenmek istendi. Aktif oran ile faiz oranları düşük tutulmaya çalışılırken kredi aktarım mekanizmasının hızlandırılması sağlandı. Bu hamle finansman sorunu yaşayan cari işlemler hesabında dış ticaret açığının artması nedeniyle merkez bankası rezervi üzerinde negatif etki artmıştır. Bu negatif etki merkez bankası ve hazine operasyonları ile piyasaya müdahale yoluyla giderilmek istense de 2001 yılındaki seviyesine tekrar yükselen döviz tevdiat hesapları dolarizasyon sorununun hem makro ekonomideki dengesizlik hem de jeo politik risklerin ülke risk primi yükselmesiyle ilişkilendirilerek yapılmak istenenlerin pozitif sonuçlar ortaya çıkarmadığını izledik.

Türkiye ekonomisi özellikle kur üzerinden çok zorlanmaya başladığı bir süreçte ABD seçimlerinin sonuçlanması ardından 6 Kasım'dan itibaren önemli değişiklikler yaşadı. 6 Kasım'da TCMB Başkanı Cumhurbaşkanı Kararnamesi ile alınan kararların istenen sonuçları vermemesi yani enflasyon beklentileri ile kur üzerinde etkili olamaması gerekçesiyle görevden alındı. Ardından Cumhurbaşkanı'nın damadı Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak istifa etti. Yeni gelen ekonomi yönetimi ortodoks para politikalarına mesajları verirken Cumhurbaşkanı yaptığı açıklamalarda yeni bir ekonomi paradigmasına işaret etti. Yeni merkez bankası başkanı hedef olarak enflasyon beklentilerini düşürmek, ülke risk primini düşürmek, döviz tevdiat hesaplarını TL'ye döndürmek, merkz bankası rezervlerini yükseltmek olarak özetledi. Bu değişim piyasaların rasyonel bir ekonomi yönetimi beklentilerini yükselttiği için Kasım ayından itibaren hem ülke risk primi geriledi hem TL değer kazandı hem de kısa vadeli portföy akımları arttı. Yeni ekonomi yönetimi ile politika faizi Kasım toplantısında 475 bp ve Aralık toplantısında 200 bp artırılarak 2020 yılsonunda 17%'ye yükseltildi. Böylece Türkiye negatif reel faiz politikasını terk ederek gelişmekte olan ülkeler arasında yüksek reel faiz verenler kategorisine yükseldi.

Dünya :

Çin'de baş gösteren Covid-19 salgını tüm dünyaya yayılırken arz ve talep şokları ikinci çeyrekte global ekonominin ciddi daralma göstermesine neden oldu. Mayıs ayından itibaren izolasyon tedbirlerinin azaltılmasıyla üçüncü çeyrekte ekonomiler toparlandı. İkinci çeyrekte GSYH değişim oranları ABD'de -31,4%; Euro Bölgesi -11,7%; Japonya -8,3%; Almanya -9,8%; Birleşik Krallık -18,8%; Fransa -13,8%; Hindistan -25,2% olarak gerçekleşti. Üçüncü çeyrekte GSYH değişim oranları ABD'de 33,4%; Euro Bölgesi 12,5%; Japonya 5,3%; Almanya 8,5%; Birleşik Krallık 16%; Fransa 18,7%; Hindistan -21,9% olarak gerçekleşti.

Sonbahar dönemine girerken beklenen vaka sayılarındaki artış gerçekleşmiş olmasına karşın ekonomiler Şubat, Mart ve Nisan aylarındaki kadar sert izolasyon tedbirlerine gitmeden imalat sanayiini çalışır kılarak hizmet sektöründe tedbirleri hafifletilmekle birlikte devam ettirerek açık tutulmaya çalışılması üstesinden gelinmesi epeyce zorlaşan salgınla mücadeleyi sürdürülebilir kılmakta. ABD seçimlerinin ardından aşı firmaları virüse karşı geliştirilen aşılarını peşpeşe açıklarken etkinlik oranlarının yüksek olması piyasada virüsle mücadele edilebileceği umutlarını yükseltti.

ABD Başkanlık seçimlerini kazanan Biden maliye teşvik paketlerini kullanarak ekonomiye destek vereceği mesajları vererek altyapı, sağlık, eğitim, yeşil enerji, Ar-Ge gibi alanlarda harcamaların artırılarak ekonomiye desteğin devam ettirileceğinin görülmesi aşı iyimserliği ile birleşince 2021 yılı için gelişmekte olan ülke ekonomileri için pozitif algının yükselmesini sağladı.

DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ

2020 yılında fon portföyünün ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir

Kira Sertifikası	Katılma hesabı	Katılma belgesi	Pay Senetleri
69.60%	9.19%	19.13%	2.08%

Fon'un Aracılık işlemleri Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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.

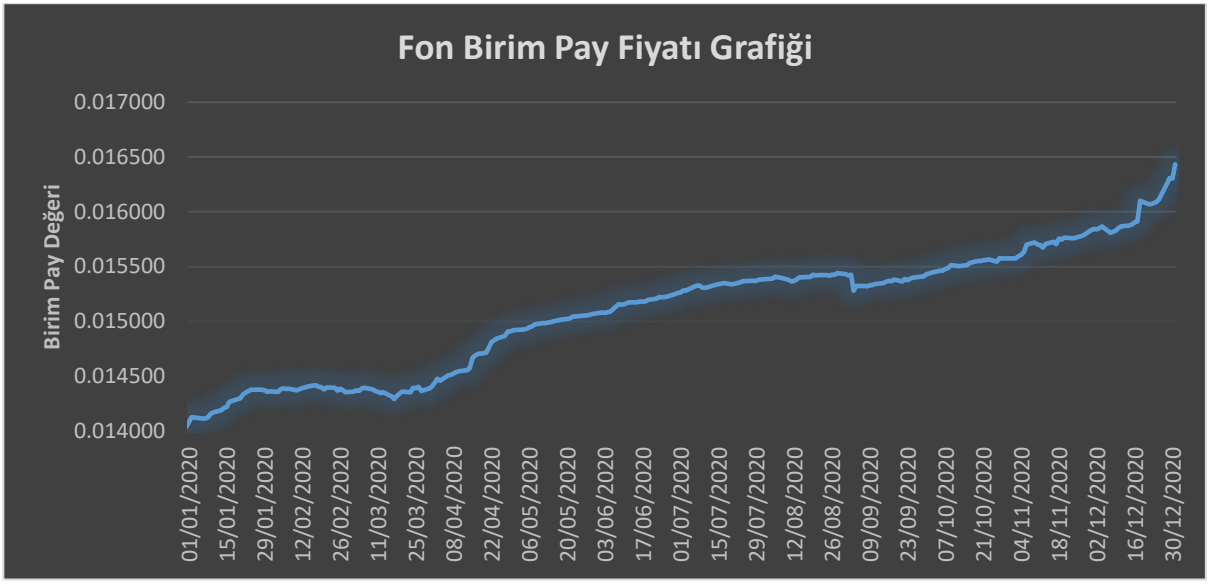
Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

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

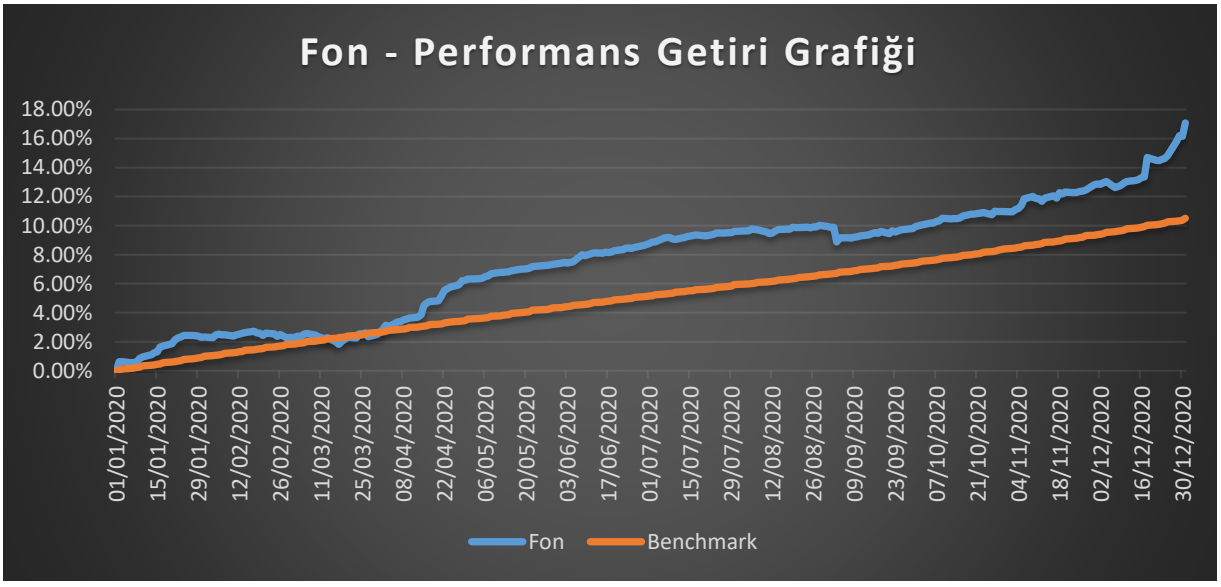
FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %17.07 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %11.61, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %9.73 artış göstermiştir.

Döneme Ait Performans Grafiği



Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Murat ATAR	Mehmet Fatih SUBAŞILAR	Sema DOLAŞOĞLU
Fon Kurulu Başkanı	Fon Kurulu Üyesi	Fon Kurulu Üyesi