NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 dönemine ait performans sunuş raporu NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

Fon'un 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim kuruluşu 28 Ocak 2021 tarihli performans sunuş raporunda, ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity

Fon'un kamuya açıklamak üzere hazırlanan 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2022
İstanbul, Türkiye

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 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. OKS Agresif Katılım 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: 12 Şubat 2018

31 Aralık 2021 tarihi itibariyle	
Fon Toplam Değeri	4.058.643
Birim Pay Değeri	0,026744
Yatırımcı Sayısı	599
Tedavül Oranı %	0,15

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun Yatırım Amacı

İşveren 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.

Portföy Yöneticileri

Serdar Vatansever
Maruf Ceylan
Buğra Bilgi

Portföy Dağılımı

Ortaklık Payı	%55,01
SUKUK	%35,52
Katılma belgesi	%9,47

Yatırım Stratejisi

Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden bu izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilenlerin (asgari ve azami sınırlamalara uygun olmak şartı ile) tamamına veya bir kısmına yatırır. Fon portföyü, Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen katılım bankacılığı esaslarına uygun faizsiz yatırım araçlarından oluşturur. Fon, yönetiminde sermaye kazancı, temettü geliri ve kira geliri elde edilmesi hedeflenmektedir. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak, Fon, "Agresif Değişken" tanımına uygun şekilde, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de yer alan esaslar çerçevesinde hesaplanacak risk değeri 5 ile 7 aralığında kalacak şekilde yönetilir. Yatırım yapılan tüm varlıkların izahname'de belirtilen İslam Hukuku Prensipleri ile uyumlu olması sağlanır. Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3'dir.

Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı

Elektrik Gaz ve Su	5,92%
İmalat Sanayii	24,00%
İnşaat ve Bayındırlık	0,40%
Mali Kuruluşlar	3,47%
Perakende Ticaret	8,15%
Teknoloji	3,93%
Toptan ve Perakende Ticaret	5,37%
Ulaştırma,Haberleşme ve Depolama	3,77%

Yatırım Riskleri

En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet

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.

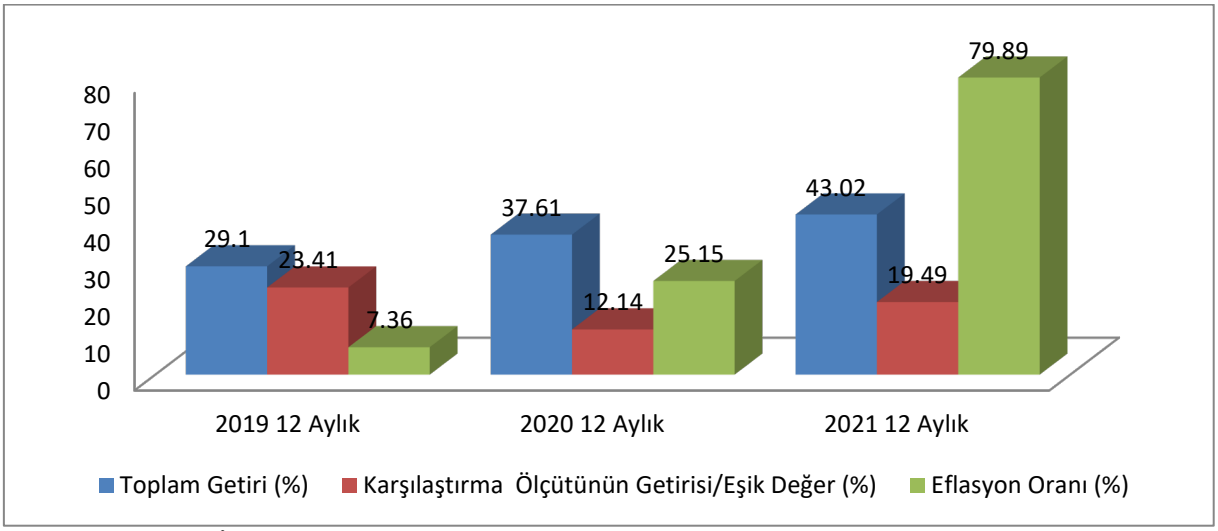
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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 2018 (**)	5,26	18,63 (****)	33,64	0,23	- (***)	(0,131)	97.238
2.yıl 2019 (*****)	29,10	23,41	7,36	0,46	- (***)	0,079	388.573
3.yıl 2020	37,61	12,14	25,15	0,41	0,000	0,228	1.712.736
4.yıl 2021 (******)	43,02	19,49	79,89	0,77	0,003	0,106	4.058.643

(*) Enflasyon oranı ilgili döneme ait TUİK tarafından açıklanan ÜFE oranıdır.
(**) 12 Şubat – 31 Aralık 2018 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. Fon'un performans dönemine denk gelen getirisi %12,24 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %18,63 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. Fon'un performans dönemine denk gelen getirisi %18,23 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.
(******) Eşik değer getirisinin BIST TLREF Endeks'i getirisinden düşük olması durumunda, Eşik değer getirisinde BIST TLREF Endeks'i getirisi kullanılmaktadır. Fon'un performans dönemine denk gelen getirisi %17,23 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %19,49 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



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 4 adet, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 6 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 16 adet yatırım fonu ile 2 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 1 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 3,532,455,449 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, 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.

4) 01 Ocak – 31 Aralık 2021 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%43,02
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%19,49
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%19,27
Nispi Getiri:	%23,53

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Nispi Getiri'nin %23,75'ü varlık seçiminden %(0,22)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

(Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - 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 değerleme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

5) Fon'un 01 Ocak – 31 Aralık 2021 dönemindeki getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.

6) 01 Ocak – 31 Aralık 2021 dönemine ait Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler	35.927
Ortalama Fon Portföy Değeri	2.643.466
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	1,36

7) Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3'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) 01 Ocak – 31 Aralık 2021 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu 0,106 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:

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	01 Ocak - 31 Aralık 2021
Yönetim Ücreti	22.714
Saklama Ücreti	1.332
Denetim Ücretleri	1.246
Kurul Ücretleri	335
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.138
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9.162
Toplam Giderler	**35.927**

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

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)	%43,02
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%1,34
Azami Toplam Gider Oranı	%1,09
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,25
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem içinde Kurucu Tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,09
Brüt Getiri	%44,11

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda 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.

……..