

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 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. Hisse Senedi 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		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003			
31 Aralık 2018 tarihi itibariyle		Fon’un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	120.889.916	Fonun amacı, portföyünün en az %80’ini borsada işlem gören/görececek şirketlerin Ortaklık Paylarına yatırarak sermaye kazancı elde etmektir.	Emrah Yücel Doruk Ergun Barış Keskin Senem Fulya Uğurlu
Birim Pay Değeri	0.090433		
Yatırımcı Sayısı	38.439		
Tedavül Oranı (%)	0,67		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Pay Senetleri	%93,85	Fon portföyünün en az %80’ini devamlı olarak borsada işlem gören ortaklıkların paylarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Bunlara ek olarak riskin azaltılması ve likidite yaratmak amacıyla izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlamalar çerçevesinde yatırım yapılır.	
BPP/Ters Repo	%6,15		
Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	2.61%	0,001 adet	
Eğitim, Sağlık hizmetleri	0.15%	Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. 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.	
Elektrik Gaz ve Su	0.55%		
Haberleşme	3.15%		
Holding ve Yatırım Şirketleri	2.99%		
İmalat Sanayii	25.83%		
İnşaat ve Bayındırlık	0.67%		
Madencilik	1.40%		
Mali Kuruluşlar	32.25%		
Perakende Ticaret	6.76%		
Teknoloji	3.22%		
Toptan ve Perakende Ticaret	2.64%		
Ulaştırma,Haberleşme ve Depolama	11.63%		

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL)
1.yıl	25,32	34,08	13,86	1,04	1,46	(0,033)	1.656.535
2.yıl	38,34	54,63	2,66	1,25	1,40	(0,057)	5.759.488
3.yıl	8,38	0,87	11,58	1,55	1,62	0,036	10.215.413
4.yıl	34,37	38,61	5,94	1,38	1,57	(0,024)	17.669.647
5.yıl	(41,56)	(43,92)	8,11	2,41	2,27	0,024	12.327.753
6.yıl	99,70	76,81	5,93	1,41	1,43	0,024	25.258.389
7.yıl	25,19	22,46	8,87	1,21	1,30	(0,013)	37.297.555
8.yıl	(19,94)	(18,33)	13,31	1,44	1,43	(0,003)	43.688.397
9.yıl	49,89	47,81	2,45	0,41	0,96	0,008	61.659.849
10.yıl	(7,40)	(11,09)	6,97	1,60	1,71	0,030	79.899.118
11.yıl	26,13	25,13	6,36	1,17	1,16	0,012	109.989.391
12.yıl	(11,71)	(13,70)	5,71	1,28	1,26	0,046	118.064.725
13.yıl	9,07	9,18	9,94	1,29	1,17	0,005	123.634.554
14.yıl	39,75	43,74	15,47	1,00	0,89	(0,042)	142.961.693
15.yıl	(16,11)	(17,42)	33,64	1,23	1,25	0,030	120.889.916

(*) 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 ve 2018 yılında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

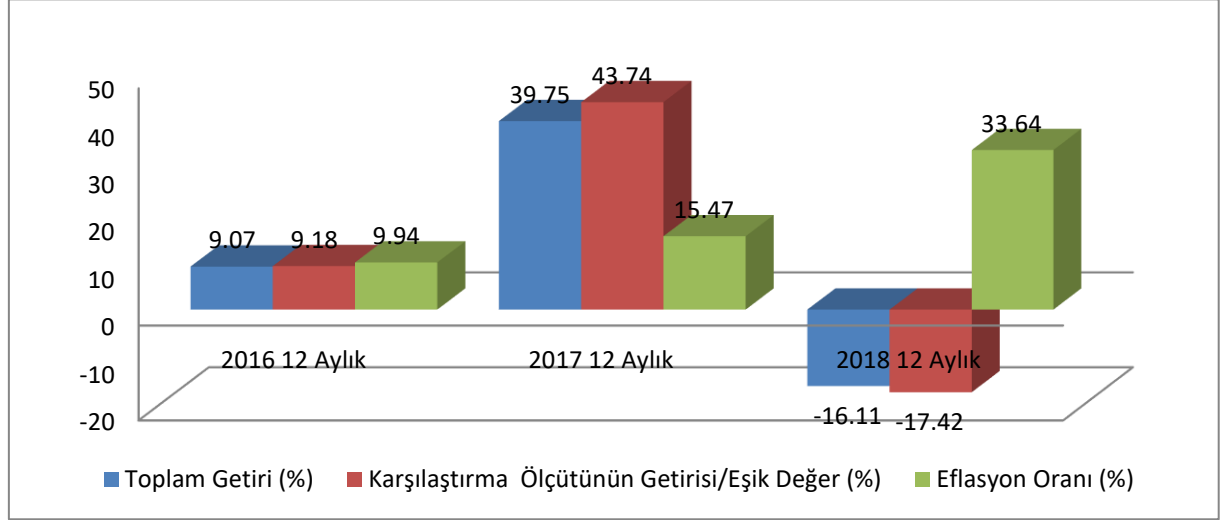
GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

GETİRİ GRAFİĞİ



C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföy yönetim şirketi İş Portföy Yönetimi A.Ş. olup, Allianz Yaşam Emeklilik A.Ş.'ye ait 7 adet, Garanti Emeklilik 3 adet, AXA Emeklilik 11, Anadolu Hayat Emeklilik 17, Allianz Hayat ve Emeklilik 3, Allianz Yaşam ve Emeklilik 3, Halk Emeklilik 1, NN Hayat 3 olmak üzere toplamda 41 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir.
- 2) Fon'un Portföy Yönetim şirketi SPK'nın 02/01/2018 tarih 10 sayılı yazısı ile İş Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş olup 01/02/2018 tarihi itibarıyla uygulanmaya başlanmıştır.
- 3) **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.

- 4) Fonun yatırım amacı borsada işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir.

Fon portföyünün en az %80'ini devamlı olarak borsada işlem gören ortaklıkların paylarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Ek olarak riskin azaltılması ve likidite yaratmak amacıyla izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlamalar çerçevesinde yatırım yapılır.

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

5) 1 Ocak – 31 Aralık 2018 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (16,11)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (17,42)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (18,45)
Nispi Getiri:	% 1,32

Nispi Getiri'nin %2,34'ü varlık seçiminden %(1,02)'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.

6) Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemindeki getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.

7) 1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler (TL)	3.080.038
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	138.542.689
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	2,22

8) Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

SPK Bülteninde yer alan "Fon izahnamesinde belirlenen karşılaştırma ölçütü/eşik değerinin unsurları arasında pay endeksi yer alan fonlar tarafından karşılaştırma ölçütü/eşik değer getirisinin hesaplanmasında "pay fiyat endeksleri" değil, "pay getiri endeksleri" kullanılır. Bu kapsamda, 01.01-30.06.2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumlarından başlamak ve takip eden sunum dönemlerinde de uygulanmak üzere performans sunum raporları "pay getiri endeksleri" esas alınarak hazırlanır." ifadesinden ötürü tüm karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında 2018 getirileri fiyat endeksleri yerine getiri endeksleri kullanılarak hesaplanmıştır.

9) 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.

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 10) 1 Ocak – 31 Aralık 2018 döneminde Fon’un Bilgi Rasyosu 0,030 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 getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 11) Yönetim Ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı Dipnot 7’de açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim Ücreti	2.939.790
Saklama Ücreti	13.580
Denetim Ücretleri	3.770
Kurul Ücretleri	16.397
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	90.186
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16.314
Toplam Giderler	3.080.038

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

- 12) 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)	%(16,11)
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%2,23
Azami Toplam Gider Oranı	%2,28
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,00
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem içinde Kurucu Tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%2,23
Brüt Getiri	%(13,88)

(*) 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.

.....