

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2021

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 inancılı 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 Müsteşarlığı'nca 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

*Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün %1'inden az olamaz. Bu şartın 01.01.2019'a kadar sağlanması zorunludur.

** Katılma hesabında yatırıma yönlendirilen fon tutarının asgari %10'u, altı ay ve daha uzun katılma hesaplarında değerlendirilir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %15'ini aşamaz.

*** Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

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

FON KURULU ÜYELERİ

Murat Atar	Fon Kurulu Başkanı	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Mehmet Fatih Subaşilar	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Sema Dolaşoğlu	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Hüseyin Sert	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

Nazire Köse

FONLA İLGİLİ OLARAK DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur.

DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME

Türkiye

2020 yılında Covid şoku yaşayan dünyada Türkiye ekonomisi genişleyici para ve maliye politikaların desteğinde güçlü iç talep etkisiyle 1,8% büyüme kaydetmişti. 2021 yılında Covid varyantlarının endişeleri görünmüş olmasına karşın kısıtlamaların ekonomi üzerinde ilk etkisini gösterebilecek güçte olmamasıyla iç talep gücünü korumasının yanında dış talebin de güçlü olmasıyla dengeli bir kompozisyon oluştururken, genişleyici para politikasının devam etmesi büyümeyi öncelikli bir ekonomi yönetimi anlayışıyla 2021 yılının dördüncü çeyreğinde GSYH yıllık %9,1 büyüme gösterdi. Türkiye ekonomisi 2021 yılında 11% büyüme kaydederken büyümeyi sürükleyen faktörler hanehalkı tüketimi ve net ihracat oldu. 2022 yılında ekonominin 3,4% ve 2023 yılında 3,5% büyümesi bekleniyor.

Büyümeyi öncelikleyen politikaların net ihracat ve iç tüketim yapısı üzerine yeni ekonomi modeli olarak oturtulmaya çalışıldığı bir süreçte TCMB'nin ortodoks para politikalarından heterodoks politikalara yönelmesiyle politika faizinin düşük, kredi büyümesinin yüksek olduğu ortamda yurtiçi faktörlerin enflasyonist sonuç çıkarmasıyla TL'de değer kaybı global tedarik zincirindeki aksaklık, enerji fiyatlarındaki yükseliş, gıda emtia fiyatlarındaki artış ile birleşince yüksek kur-yüksek enflasyon ortamı yaşandı. Türkiye'de bankalardaki döviz cinsinden mevduat oranı 60% üzerine çıkarken kur oynaklığının artmasıyla 2021 Aralık ayı içinde USDTRY 18 seviyesini görmüş oldu. 2021 yılında TCMB'nin heterodoks para politikasıyla politika faizi 19%'dan 14%'e indirilirken TL kredi büyümesi yıllık 20,4% olurken yılbaşından itibaren 18,6% olmuştur (2020 yılında sırasıyla 44% ve 36,5%). İzlenen ekonomi politikası sonucunda ve global etkilerle enflasyon 2021 yılında yıllık 36,08% oldu. 2022 yılında gerek atalet gerek beklentiler gerekse jeopolitik riskler nedeniyle yükselen enerji, gıda ve gıda-dışı emtia fiyatlarının yüksek seyretmesi %50 üzerine çıkabilme potansiyeli olan enflasyonun %44 civarında olması muhtemel.

İzlenen ekonomi modeli yüksek kur ile ihracat performansını artırması amaçlanırken tüketim malı ve altın ithalatını baskılayarak ödemeler dengesinde iyileşme ve neticesinde TCMB rezervleri üzerinde rahatlatma hedeflemektedir. Tedarik zincirindeki aksaklık ve güçlü dış talep ile 2021 yılında ihracat 32,8% artışla 225 mlr USD olurken, ithalat enerji fiyatlarındaki artış ve TL'nin değer kaybı sonucu 23,6% artışla 271 mlr USD olur. Dış ticaret açığı 50 mlr USD'den 46 mlr USD'ye gerileme gösterdi. Diğer yandan dış ticaret haddine baktığımızda gerileme eğilimi içinde olduğunu görerek izlenen ekonomi modelinin henüz rekabetçi kur söylemi üzerinden tatmin edici sonuç vermediğini görüyoruz. 2020 yılındaki kapanmadan sonra normalleşme etkisini görerek turizm ziyaretçi sayısı 24,7 mln olurken, gelirleri 18,8 mlr USD oldu. 2019 yılı turizm ziyaretçi sayısı 45 mln ve gelirlerinin 28,7 mlr USD olduğunu hatırlayalım. 2021 yılında kişi başı turizm gelirleri 760 USD olurken 2020 ve 2019 yıllarında sırasıyla 637 ve 714 USD olmuştur. Cari açık, dış ticaret açığındaki gerileme ve turizm gelirleri desteğiyle 14,9 mlr USD oldu.

Dünya

2020 yılında pandemic etkisiyle yılın ilk ve ikinci çeyreğinde ciddi daralma yaşayan gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeler pandemiye dayalı kısıtlamaları kaldırma sırasına göre ve ekonomiye sağlanan parasal gevşeme desteğiyle büyüme eğilimine geçti. Çin ekonomisi kısıtlamaları kaldırma sırasında ilk olsa da izlenen sıfır vaka politikası ve emlak sektöründeki borç ödeme zorluğu nedeniyle iç talepte ve yeni kredi oluşturmada zorluklar yaşadı. ABD ve Euro Bölgesi ekonomileri güçlü duruşunu ve beklentilerini korurken Omicron varyantı endişeleri, enerji fiyatlarındaki yükseliş ve tedarik zinciri sorunları yılsonuna doğru baskılanma işaretleri verdi.

IMF 2021 yılı için büyüme beklentisini 5,9% olarak açıklarken gelişmiş ülkelerin büyümesini 5% ve gelişmekte olan ülkelerin büyümesini 6,5% bekliyor. Global ekonomide arz-talep dengesizliğinin sürdüğü enerji fiyatlarının etkisi enflasyon ve yatırım iştahı belirsizliği olarak görülürken Batı Bloğu (ABD-İngiltere ve AB) ile Doğu Bloğu (Çin-Rusya) arasındaki jeopolitik

sorunların da devam ettiğine şahit olduk. Enflasyonda gelişmiş ülke merkez bankalarının beklentisinin üzerinde gerçekleşmeler olması ve uzun süre yüksek enflasyonun merkez bankalarının hedeflerinin üzerinde sürebilme riskine karşı gelişmiş ülke merkez bankaları varlık alım kesintilerine başladı ve faiz artış sinyalleri verdi. Bu durum karşısında gelişmekte olan merkez bankaları da temkinli olmakla birlikte faiz artışlarına yöneldi.

DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ

2021 yılında fon portföyünün ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir

SUKUK	Katılma belgesi	Katılma hesabı	Pay Senetleri
70.09%	24.83%	3.77%	1.31%

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.

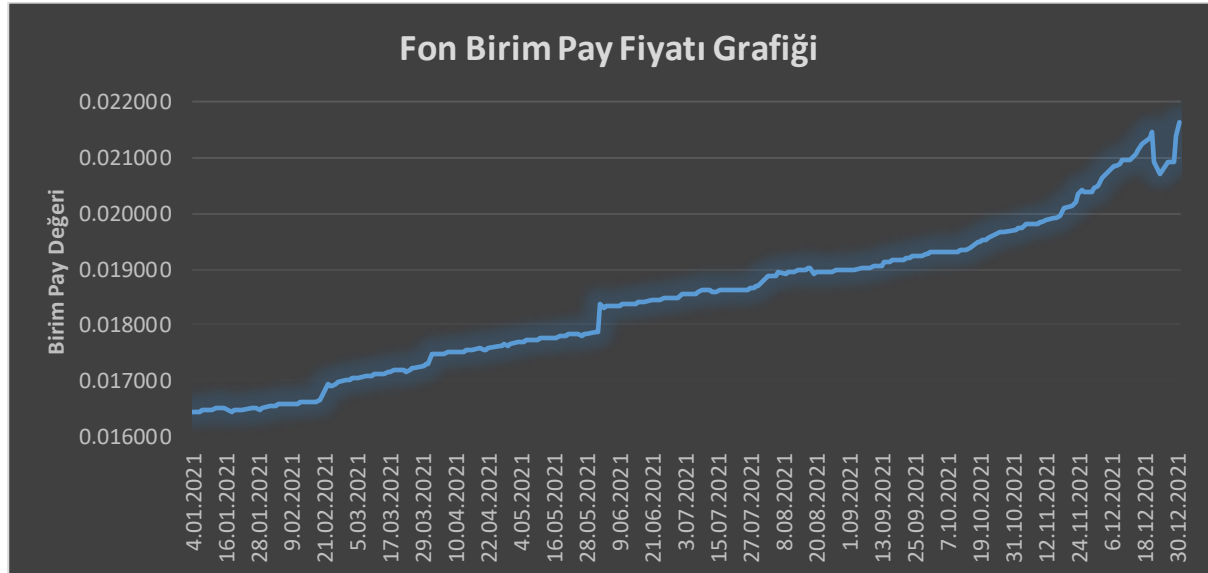
Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

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

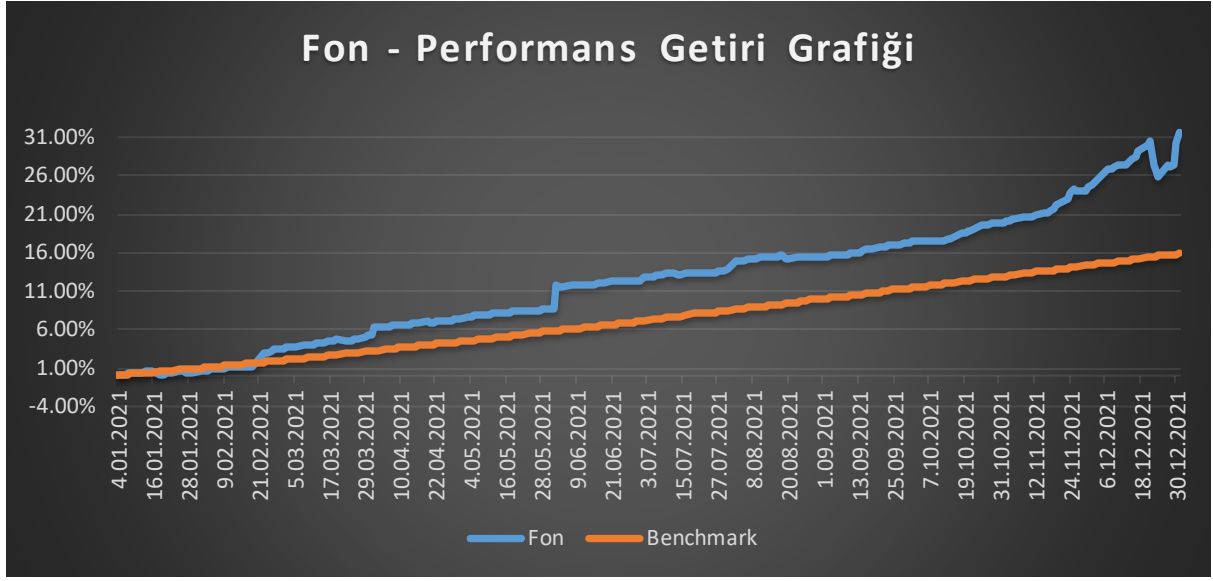
FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %31,63 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %19,49, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %14,58 artış göstermiştir.

Döneme Ait Performans Grafiği



Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Murat ATAR
Fon Kurulu Başkanı

Mehmet Fatih SUBAŞILAR
Fon Kurulu Üyesi

Sema DOLAŞOĞLU
Fon Kurulu Üyesi