

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DİNAMİK KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2022

GENEL BİLGİLER

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

FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	05.06.2017	23/773
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07.06.2017	7039
Fon İçtüzüğü Tescili	09.06.2017	189337-2017
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	15.06.2017	9348

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. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur.

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

FONUN AMACI ve YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden 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, "Dinamik Değişken" tanımına uygun şekilde, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de yer alan esaslar çerçevesinde hesaplanacak risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacak şekilde yönetilir. Fon portföyüne riskten koruma veya yatırım amacıyla türev araç işlemi yapılmaz. Fon portföy değerinin en fazla %40'ı yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Yatırım yapılan tüm varlıkların Ek II'de belirtilen İslam Hukuku Prensipleri ile uyumlu olması sağlanır.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Katılım Bankacılığı Esaslarına Uygun Türk Ortaklık Payları	0	100
Katılım Bankacılığı Esaslarına Uygun Yabancı Ortaklık Payları	0	40
Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	25
Kamu Kira Sertifikaları (TL/Döviz)	0	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL/Döviz)	0	100
Yabancı Kira Sertifikaları (Döviz)	0	20
Altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları (TL/Döviz)	0	50
Katılım Bankacılığı Esaslarına Uygun VDMK (Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler) (TL/Döviz)	0	20
Gelire endeksli senetler (TL/Döviz)	0	20
Gelir ortaklığı senetleri (TL/Döviz)	0	20
Katılım Bankacılığı Esaslarına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları (*)	0	20
Türkiye Varlık Fonu A.Ş. tarafından ihraç edilecek faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları (TL/Döviz)	0	10
Vaad Sözleşmeleri	0	10

(*) Yatırım yapılacak fon veya kıymet için ihraççıdan uygunluk belgesi (fetvası) alınacaktır.

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2 puandır.

FON KURULU ÜYELERİ

Murat Atar
Mehmet Fatih Subaşılar
Sema Dolaşoğlu
Hüseyin Sert

Fon Kurulu Başkanı
Fon Kurulu Üyesi
Fon Kurulu Üyesi
Fon Kurulu Üyesi

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Serdar Vatansever
Maruf Ceylan
Buğra Bilgi

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

FON DENETÇİSİ

Begüm Karaçam

FONLA İLGİLİ OLARAK DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur.

DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME

Türkiye

Yılın ilk yarısında, Türkiye’de salgının gelişimi dünyaya yakın patika takip etti. Yılın ilk çeyreği yüksek vaka sayıları ile geçerken, ikinci çeyrekte vaka sayısı ve salgın önlemleri geriledi. Yine de Türkiye ekonomisi, ilk çeyrekte yıllık %7,3 ve çeyreksele %1,2 büyümeyi başardı. Harcama tarafında, yıllık %19,5 artan özel tüketim ana lokomotif olmayı sürdürdü. İç talebin büyümeye katkısı 3,9 puan ve dış talebin büyümeye katkısı 3,5 puan. Yılın ikinci çeyreğine ilişkin öncü büyüme verileri ise ekonomik aktivitede ılımlı bir yavaşlama gösteriyor. İlk çeyrek ortalaması 50,1 olan imalat PMI rakamının ikinci çeyrek ortalaması 48,8 oldu. Sektörel ve tüketici güven endekslerinde de sınırlı gerileme mevcut. Ayrıca, Haziran ayı içerisinde ticari kredi büyüme oranları ivme kaybı işaret etti. Diğer yandan, Haziran’da yıllık TÜFE %78,6 seviyesinde gerçekleşti. Canlı talep, birikimli kur etkisi, yüksek ithal mal ve hizmet fiyatları, bozulan enflasyon beklentileri ile enflasyon yukarı yönlü eğilim gösterdi. %138 seviyesine ulaşan yıllık ÜFE ile %57,3 seviyesine ulaşan yıllık çekirdek enflasyon, ileriye dönük risklerin halen yüksek olduğunu işaret ediyor.

TCMB, yılın ilk yarısındaki toplantılarında politika faizinde değişikliğe gitmedi ve %14 seviyesinde sabit tuttu. Karar metinlerinde; yurt dışı kaynaklı baskının azalması, kur stabilizasyonu ve baz etkisi ile dezenflasyonist sürecin tesis edileceği belirtildi. Para politikası uygulamaları, alınan makro ihtiyati önlemler ile desteklendi. Kredi büyüme hızını yavaşlatma, TL ve YP likiditesini destekleme ve liralasma stratejisini sağlama amaçlı birçok karar duyuruldu. TCMB, gerekirse yeni kararların da hayata geçirilebileceğini belirtti.

Dünya

Küresel ekonomideki gidişat, Fed’in 2021 yılı sonunda yüksek enflasyon seviyelerini geçici olarak nitelendirmeyi bırakmasıyla değişti. Yılbaşından bu yana, Fed dâhil birçok küresel merkez bankası daha şahin politikalara yöneliyor. Fed, Haziran başı itibariyle bilanço küçültme operasyonuna başladı. Banka, 9 trilyon USD’ye ulaşan bilançosunu aylık 47,5 milyar USD aşağı çekecek. Sonraki aylarda, bilançoda aylık düşüş miktarı 95 milyar USD’ye yükseltilecek.

Şubat ayı sonunda Rusya, Ukrayna topraklarına askeri operasyon başlattı. Bu operasyonun insani etkilerinin yanı sıra birçok ekonomik etkisi görüldü. Özellikle enerji ve gıda fiyatlarında belirgin yükseliş kaydedildi. Böylece, küresel çapta arz yönlü enflasyonist baskıları güç kazandı. Ayrıca, Çin’de yeniden artan vakalar da arz problemlerini güçlendirdi. Bloomberg Emtia Endeksi, yılın ilk yarısında yaklaşık %25 yükseldi. Bu doğrultuda; ABD’de yıllık TÜFE %9,1 ile 40 yılın zirvesine tırmanırken, Euro Bölgesi TÜFE de %8,6 ile birliğin kuruluşundan beri en yüksek seviyeye erişti.

Yüksek enflasyonla mücadele adına Fed, faiz artış döngüsünü başlattı. Banka; Mart’ta 25 baz puan, Mayıs’ta 50 baz puan ve Haziran’da 75 baz puan faiz artışı duyurdu. Fed Başkanı Powell; %2,0’lik enflasyon hedefine bağlılığı yinelerken, enflasyon oranının düşürülmesi için iç talebin sınırlı olarak yumuşatılması gerektiğini paylaştı. Öte yandan, ECB üyeleri de yılın ikinci çeyreği itibariyle daha şahin açıklamalarda bulunmaya başladı. Üyeler, Temmuz toplantısı için faiz artışı işaret ediyor. Daralan küresel likidite havuzu ise ekonomik aktiviteler üzerinde olumsuz etki bırakıyor. ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde daralma gösterirken, Euro Bölgesi öncü büyüme verileri de ivme kaybı işaret ediyor. Yılın ilk yarısında, piyasalarda stagflasyon fiyatlaması öne çıktı. Hisse senedi gibi riskli varlıklara yatırımcı iştahı zayıf seyretti. ABD ve Avrupa borsaları, yılın ilk yarısında yaklaşık %20 değer kaybetti. Gelişmiş ülke getiri eğrileri hem yukarı kaydı hem de yataylaştı. Enerji ve gıda hariç emtia ürünleri ise zayıf performans kaydetti.

DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ

2022 yılında fon portföyünün ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir

Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	Diğer	Finansman Bonosu	Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	Hisse Senedi	Kamu Kıra Sertifikaları (TL)	Özel Sektör Kıra Sertifikaları	Yatırım Fonları Katılma Payları
0.87%	0.01%	2.38%	2.86%	53.33%	12.61%	28.98%	5.07%

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.

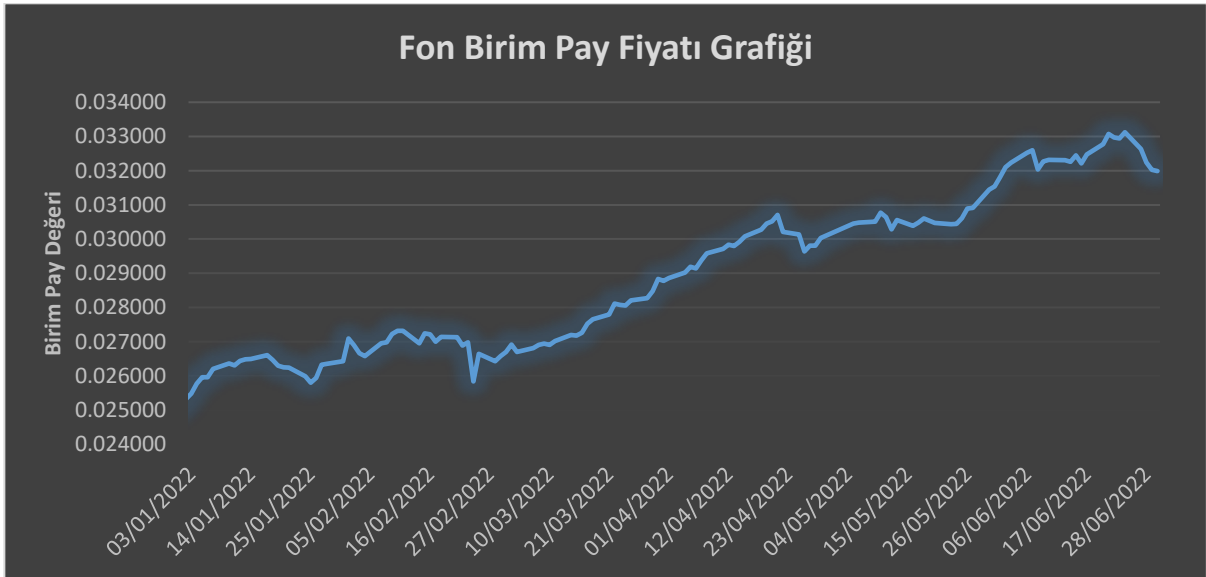
Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

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

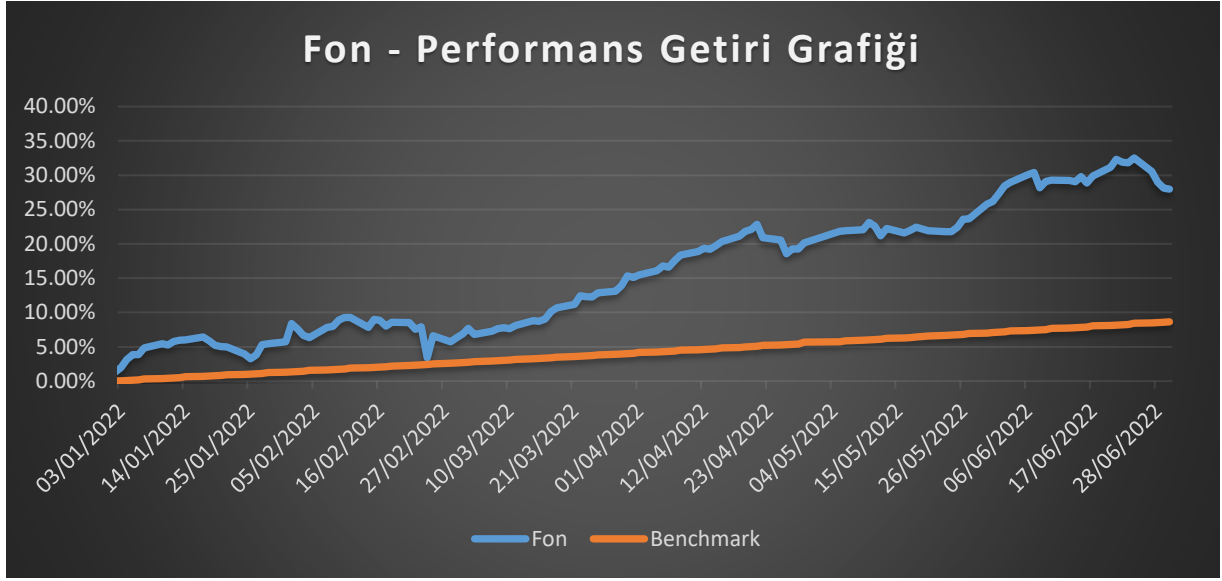
FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

1 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %27,98 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %8,57 , Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %19,54 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