

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FAALİYET RAPORU**  
**30.06.2019**

**GENEL BİLGİLER**

|                                 |                                                                     |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Başlangıç Katılım Fon                                               |
| <b>Fon'un Adı</b>               | NN Hayat ve Emeklilik Başlangıç Katılım Fon                         |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 10,000,000,000.- TL., 1,000.000.000.000.- PAY                       |
| <b>Risk Grubu</b>               | Düşük Riskli                                                        |
| <b>Portföy Yöneticisi</b>       | Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.                                       |

**FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER**

|                                                                   | <b>TARİH</b> | <b>NO</b>   |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>                              | 27.12.2016   | 36/1294     |
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>                                | 28.12.2016   | 14111       |
| <b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>                                       | 28.12.2016   | 412149-2016 |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b> | 04.01.2017   | 9234        |

**TANIM**

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 katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi süresini de kapsayacak şekilde Müsteşarlık düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkı paylarının, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla kurulmuştur. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur.

**FONUN AMACI ve YATIRIM STRATEJİSİ**

Fon'un yatırım stratejisi, Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası Cinsinden katılma hesabında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                                            | <b>Asgari %</b> | <b>Azami %</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Türk Lirası cinsinden katılma hesabı* ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikaları | 60              | 100            |
| Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları                                                                                       | 0               | 40             |
| Vaad Sözleşmeleri                                                                                                                                                                                                                      | 0               | 10             |

## FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Fonun karşılaştırma ölçütü %60 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi'dir.

## FON KURULU ÜYELERİ

Hüseyin Kerem Özdağ  
Cüneyt Yüngül  
Sema Dolaşoğlu  
Murat Atar

|                    |                            |
|--------------------|----------------------------|
| Fon Kurulu Başkanı | NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. |
| Fon Kurulu Üyesi   | NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. |
| Fon Kurulu Üyesi   | NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. |
| Fon Kurulu Üyesi   | 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

Özgür Taşdemir

## FONLA İLGİLİ OLARAK DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur.

## DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME

### Türkiye :

Türkiye'de 2018 yılındaki erken seçim sürecinden başlamak üzere ABD başta olmak üzere Batı ülkeleriyle yaşanan jeo-politik sorunlar (Brunson Davası, Suriye meselesi, S400, Akdeniz Enerji Havzası başta olmak üzere) ülke CDS priminin artmasına neden olurken bozulan bütçe dengeleri ve değer kaybeden TRY'nin enflasyonist etkisi ile şirket bilançolarını bozucu etkisi ekonomide kırılganlığın artmasına neden oldu. 2018 Ağustos döneminden itibaren alınan önlemler etkisini göstermeye başlarken 2019 yılı ilk yarısındaki yerel seçim sürecinin uzaması bütçe dengelerini bozucu etki oluşturmaya devam ederek S400 kaynaklı ABD ile gerilimin artması CDS seviyesini 500'lü seviyelere çıkarmıştır. Merkez Bankası bu süreçte enflasyonla mücadele kapsamında 2018 yılında 625 baz puan faiz artışı yaparken 2019 yılı ilk yarısında enflasyondaki gerileme eğilimini hızlandırmak için faizleri sabit tutma yoluna gitmiştir.

### Dünya :

2019 yılına 2018 yılı son çeyreğindeki FED'in sıkı para politikası ve ticaret savaşı endişeleriyle başladık. Global büyüme baskılarının arttığı ortamda 2018 yılı son çeyreğinde ABD hisse piyasalarındaki sert satış dalgası ve güvenli liman olarak tahvil piyasalarına yönelmeyi izledik. Artan ticaret savaşı endişeleriyle zayıflayan global finansal istikrar ve enflasyon hedefine ulaşmada zayıf görünümle FED para politikası kararında bekle-gör stratejisi ile veri bağımlı ilerlemeyi sağlayacağını belirtti. Bu durum global hisse piyasalarına destek vererek yükseliş hareketini başlattı.

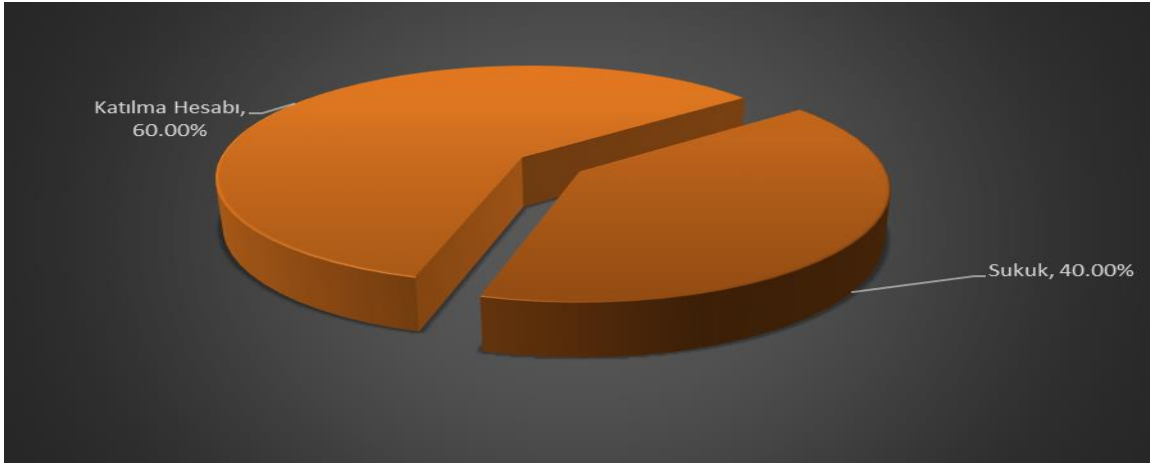
Avrupa tarafında Çin'e uygulanan gümrük verilerinin oluşturduğu global büyüme baskısından etkilenmenin getirdiği negatif etki hissedilirken ECB'nin enflasyon hedefine ulaşmada belirlediği patikayı yılın ilk çeyreğinde yakalama ihtimali ikinci çeyrekte kaybolmaya başladı. Almanya'nın imalat faaliyetlerinin tarihi düşük seviyelere gerilediğinin görülmesi büyüme

üzerindeki baskıların sonucu olarak ortaya çıktı. Bunun yanısıra Brexit, Fransa'da sarı yeleklilerin gösterileri, İtalya bütçe anlaşmazlığı global iktisadi ortamın negatif etkilerine eklendi.

Asya'da ihracat yoğun ekonomiye sahip ülkelerde görülen gerileyen imalat PMI verileri global büyüme baskısı için işaret oluştururken Çin'de Merkez Bankasının şirketleri destekleyici likidite önlemleri alması hisse piyasalarını destekleyici işlev görmüştür.

### **DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ**

2019 yılında fon portföyünün ortalama olarak %40'ı Katılma Hesaplarına, %60'ı Kira Sertifikalarına yatırılmıştır.



Fon'un Kira Sertifikaları işlemleri Oyak yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı 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.

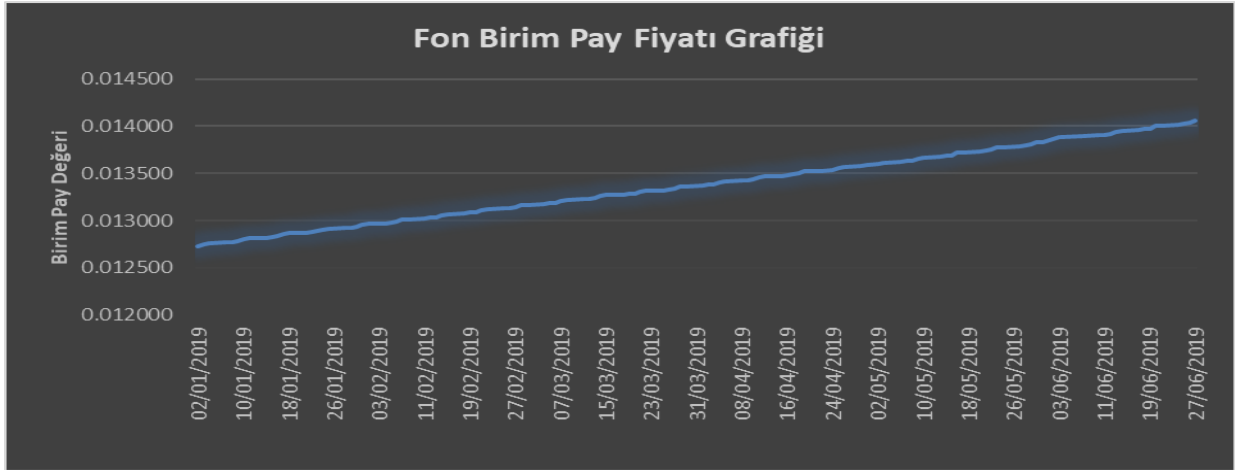
Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve performansı ile ilgili bilgiler [www.nnhayatemeklilik.com.tr](http://www.nnhayatemeklilik.com.tr) sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

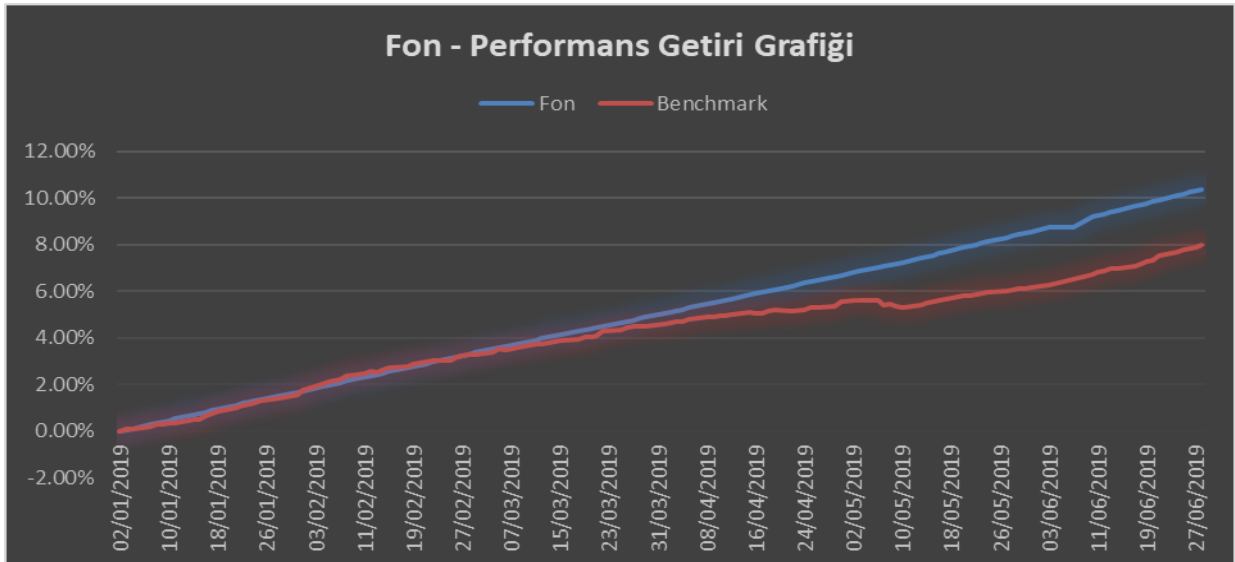
### **FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %10,58 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %8,07, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %3,21 artış göstermiştir.

### Döneme Ait Performans Grafiği



### Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Hüseyin Kerem ÖZDAĞ  
Fon Kurulu Başkanı

Cuneyt YÜNGÜL  
Fon Müdürü

Murat ATAR  
Fon Kurulu Üyesi