



# Fon Bülteni Ekim 2016



**NN**

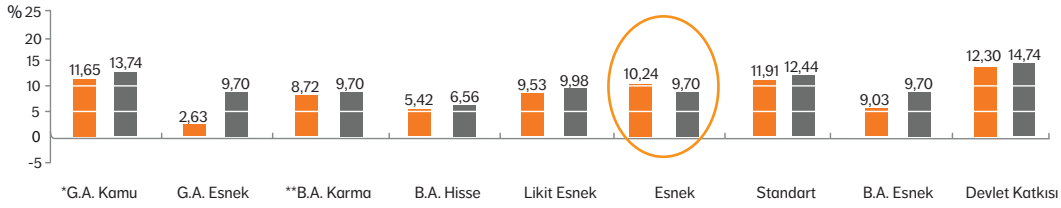
Hayat ve Emeklilik

**Önce Sen**



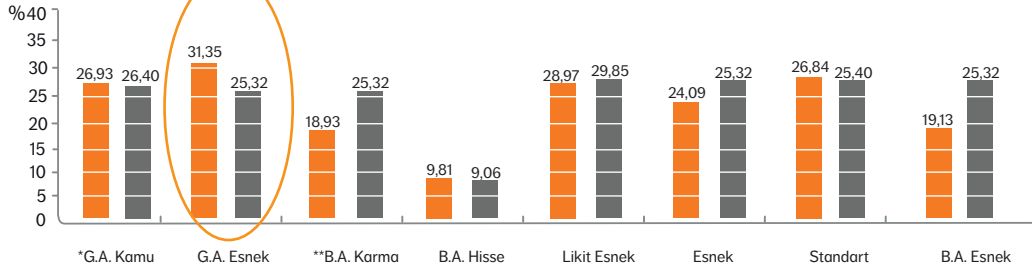
# NN Hayat ve Emeklilik Fonları Sektör Karşılaştırmaları

## Son 1 Yıl - 30/09/2015 - 30/09/2016



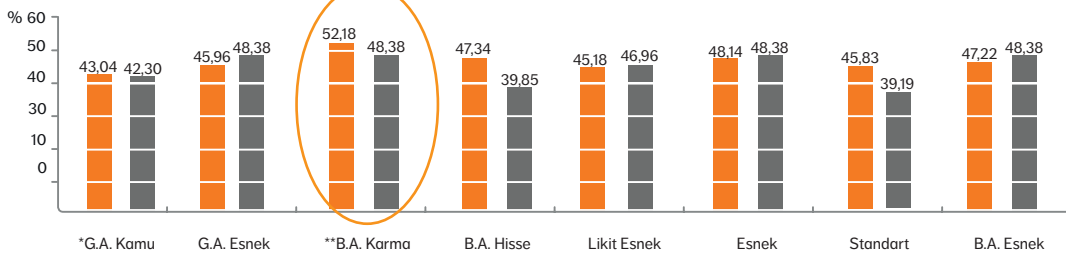
Son 1 yılda Esnek fonumuz sektörün üzerinde getiri sağlamıştır.

## Son 3 Yıl - 30/09/2013 - 30/09/2016



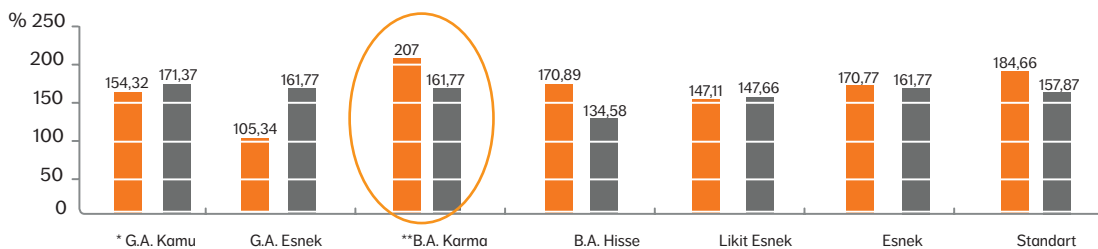
Son 3 yılda G.A. Esnek fonumuz sektörün üzerinde getiri sağlamıştır.

## Son 5 Yıl - 30/09/2011 - 30/09/2016



Son 5 yılda en fazla getiri sağlayan fonumuz B.A. Karma Fonudur.

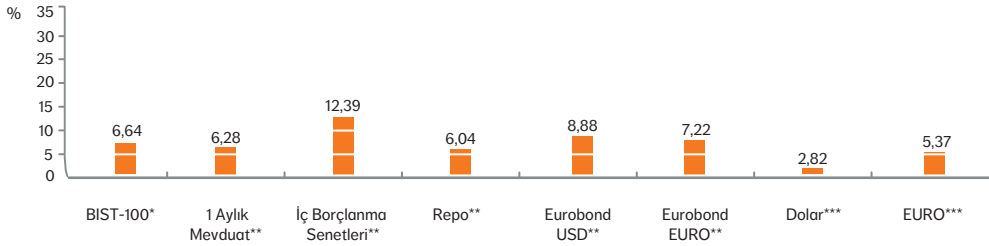
## Son 10 Yıl - 30/09/2006 - 30/09/2016



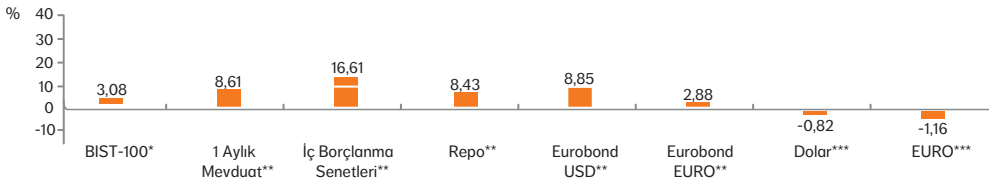
B.A. Karma fonumuz son 10 yılda sektörün oldukça üzerinde getiri sağlamıştır.

# Alternatif Yatırım Araçlarının Getirisi

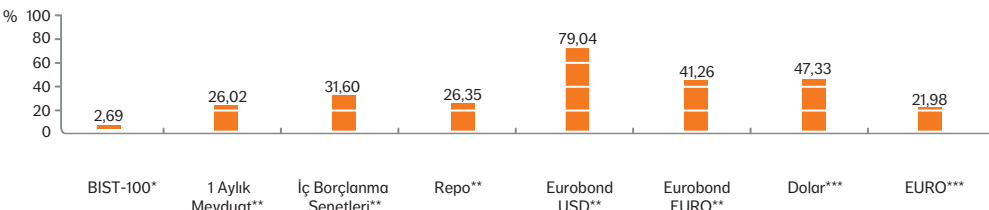
## Yılbaşından Bugüne - 31/12/2015 - 30/09/2016



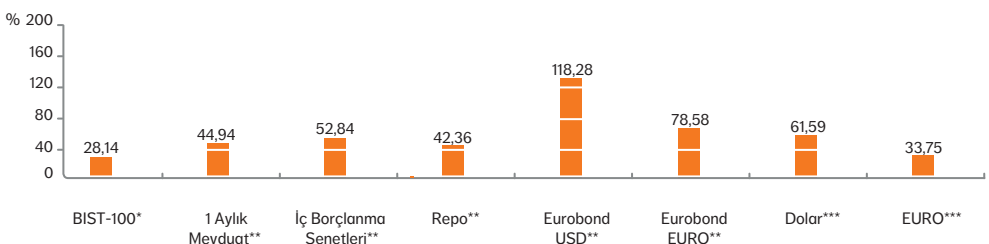
## Son 1 Yıl - 30/09/2015 - 30/09/2016



## Son 3 Yıl - 30/09/2013 - 30/09/2016



## Son 5 Yıl - 30/09/2011 - 30/09/2016



\*Borsa İstanbul 100 Endeksi. \*\*Kurumsal Yatırımcılar Derneği. \*\*\*Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası.

# ING Portföy'den Piyasalara Bakış

## Hisse Senedi Piyasaları

Küresel Piyasalardaki pozitif havaya rağmen, Moodys'in olası not indirimine ilişkin endişelerden ötürü, Türkiye Finansal Piyasası Eylül ayında baskı altında kalmayı sürdürdü. Bu sebepten Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST 100) ay boyunca 75,500-78,500 aralığında hareket etti. Eylül ayının üçüncü haftasında 80.000 seviyesinin üzerine gün içinde bir hareket olduğunu gördük; ancak bu hareket Moodys'in Türkiye'nin kredi notunu açıklarak, Türkiye'yi yatırım yapılabilir ülkeler kategorisinden çıkardığını duyurmasıyla sona erdi. Not indirimi ile sert düşüşler görsek de, Borsa İstanbul 100 Endeksi (BIST 100) 76.000 üzerinde kalmayı başardı ve ayı %1'in biraz altında yükselişle 76,488 seviyesinden kapattı.

Eylül ayında, hisse senedi pozisyonumuzda herhangi büyük çaplı değişiklikler yapmadan normal stratejimizin %3- %4 altında pozisyonumuzu tutmaya devam ediyoruz. Hükümetin kredilerde büyümeye yönelik aldığı kararlar doğrultusunda, portföy yapımız finans sektörü hisselerine doğru eğilimde kalmaya devam ediyor. Global ve yerel ekonomik gelişmeleri önümüzdeki aylarda hisse pozisyonumuzu ayarlayabilmek adına takip ediyor olacağız. Endeks için 70,000'e yakın seviyeler hisse pozisyonumuzu artırmak için iyi bir başlangıç seviyesi olabilir.

## Tahvil - Bono Piyasası

Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) aldığı karar ve Moodys'in Türkiye'nin kredi notunu düşürmesi, Eylül ayında finansal piyasaların yönünü belirleyen iki temel olaydı.

Eylül ayının büyük bir bölümünde, Türkiye Finansal Piyasası, gelişmekte olan ülkelerin tamamında yaşanan pozitif yatırım havasından yararlandı. 10 yıllık gösterge tahvil faizi darbe girişiminden sonra oluşan faiz oranından 80 baz puan daha aşağıya %9,50 seviyelerine inerken, ABD Doları 2,950 seviyelerinden işlem gördü.

ABD Merkez Bankası, Eylül ayı toplantısında 2017 ve 2018' deki uygun faiz oranı tahminini düşürdü. FOMC'nin aldığı faiz kararı açıklamaları, 2017'ye kadar faiz artırımını olmayacağını ima etmesi, Türkiye dahil çoğu piyasayı destekledi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, politika faizini %7,50 de sabit tutarken, borçlanma faiz oranını 25 baz puan düşürerek %8,25'e indirdi. Ay sonunda, Moody's Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyenin altına indirdi. İlk tepki olarak Türk Lirası ABD Doları karşısında değer kaybederek 3.00 seviyesine kadar yükseldi ve 10 yıllık tahvil faizi %9,90'a kadar çıktı. Türkiye'nin "Yatırım yapılabilir" notunun kaybedilmesinin etkisi gelişmekte olan ülkelerdeki pozitif yatırım ortamından ötürü oldukça sınırlı kaldı. Gün sonunda finansal piyasalar yönünü not değişikliği öncesindeki haline çevirdi.

ABD doları 2,98 seviyelerine, 10 yıllık tahvil faizi %9,60 seviyelerine geriledi.

Finansal Piyasalar'da risk iştahıyla ani değişimler mümkündür. Bu değişimler Türkiye ekonomisiyle ilgili bazı riskleri ortaya çıkardı. Beklenmedik politik gelişmeler, faiz artırımını, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve jeopolitik risklerin artması gibi...Küresel yön belirleyicilerin kararlarının, örnek olarak ABD Merkez Bankasından gelecek olası şahin açıklamaların ekonomik büyümeden, Türkiye Finansal Piyasalarında oynaklığın artmasına ve not indiriminden doğan finansal yükün artmasına kadar bazı etkileri olur.

Standart ve Katkı fonlarının, portföy vadesi 450 gün civarındadır. 3 – 10 yıl vadeli tahvillere yatırım yapmaya başlayabiliriz. Vadeleri uzatmamızın koşulu 10 yıllık gösterge tahvil faiz oranının %10,30 civarlarına yükselmesidir.

# Neden mi NN? Çünkü...



Güven!

## NN'de güvendesin!

170 yıllık köklü geçmişimizle, 18 ülkede, 15 milyondan fazla müşteriye hizmet veriyoruz.



Yüksek Getiri!

## NN'de kazanırsın!\*

Fonlarımız son 10 yılda enflasyonun, mevduatın ve sektör ortalamasının üzerinde getiri sağladı.



Kolaylık!

## NN'de hayatın kolay!

Sesli yanıt sistemimiz, internet ve mobil şubelerimizle tüm işlemlerini dilediğin yerden 7/24 kolayca gerçekleştirebilirsin.



Ayrıcalık!

## NN'de ayrıcalıklısın!

“Önce Sen” Dünyası ile sana, sağlık, konut, ulaşım, tatil, hobi ve spor alanlarında faydalanabileceğin ayrıcalık ve avantajlar sunuyoruz.

\* SPK verileriyle 31.12.2015 itibarıyla elde edilen getirilere göre hesaplanmıştır.

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından hazırlanan bu fon bülteninde belirtilen bilgiler yalnızca bilgilendirme amacıyla derlenmiştir. Hiçbir şekilde geleceğe ilişkin resmi bir tahmin, gösterge ya da yönlendirme olarak yorumlanmamalıdır. Bu fon bülteninde belirtilen bilgiler esas alınarak yapılacak yatırım ve diğer işlemlerden NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. hiçbir hal ve koşulda sorumlu değildir.