



Fon Performans Bülteni Şubat 2016



NN

Hayat ve Emeklilik

Önce Sen

ING Portföy'den Piyasalara Bakış

Tahvil-Bono Piyasası

Türkiye ve gelişmekte olan diğer piyasalarda 2016 yılı, Çin piyasasına karşı duyulan endişe sebebi ile çalkantılı bir şekilde başlamıştır. Çin'in imalat etkinliğinin düşmesi yönündeki haberleri takiben, Çin piyasalarında bu senenin en büyük satışlarına şahit olduk. Bu durumun ana sebebi, Yuan'a ve hükümetin istikrarı sağlayacağına duyulan yatırımcı güveninin azalmasıdır. Büyüme endişeleri ve Yuan devalüasyon riski gelişmekte olan piyasalardan büyük montanlı sermaye kaçışlarını tetikledi.

Küresel karışıklıkların yanı sıra Ocak ayı enflasyon rakamları da piyasaları hayal kırıklığına uğrattı.

Piyasalarda yılsonu enflasyon beklentisi %8,5 iken, Merkez Bankası, yılsonu enflasyon oranını %7,5 olarak revize etti.

Türk Lirası 'da %5 oranında değer kaybederken, faiz oranları 50 baz puan artış gösterdi. Dolar/Türk Lirası da iyileşme bekliyoruz ama bu durumun kötüleşen enflasyon görünümüne etkisi çok kısıtlı olacaktır. Bu nedenle Bono ve Tahvil süremizi 450-500 gün civarında tutuyoruz.

Hisse Senetleri Piyasası

Küresel finansal piyasalar 2016 yılına, Aralık 2015'deki borsa performansı sebebi ile olumsuz bir başlangıç yapmıştı. Bu olumsuzluklardaki temel sebepler; Çin ekonomisindeki sert yavaşlamanın yarattığı endişeler, düşen emtia fiyatları ve dünyanın birçok bölgesindeki jeopolitik huzursuzluklardı.

Satış baskısı yerel finansal piyasalarda Ocak ayı boyunca baskın geldi. Çin borsasındaki panik, tüm küresel hisse senetleri piyasalarında satışları tetiklerken, Borsa İstanbul 100 endeksi Ocak'ın 3. haftası itibarıyla destek seviyesini kırarak 68.230 seviyelerine düştü.

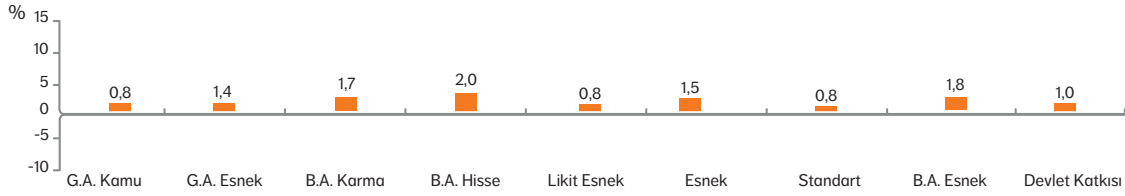
Avrupa Merkez Bankası'nın olumlu yorumları ve Amerika Merkez Bankası'nın faiz artışını ertelemesine yönelik beklentiler, piyasanın toparlanmasına yardımcı oldu ve bu sayede endeks Ocak ayını 2,45 artış ile 73.481 seviyesinde kapattı.

2016 yılında piyasaların çok dalgalı ve yukarı yönlü bir artış potansiyelinde olacağını tahmin ediyoruz. Bu sebeple risk almaya değer olduğunu düşünüyoruz.

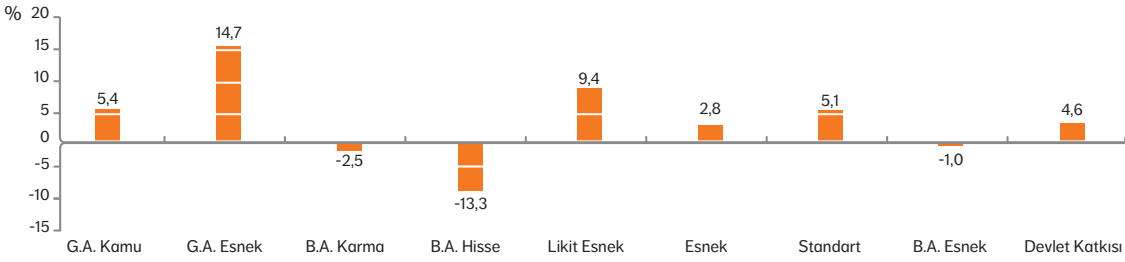
Bu görüşlere bağlı olarak, son dönemdeki hisse pozisyonumuza eklemeler yaparak pozisyonumuzu 5,6 puan civarında arttırdık. İlerleyen dönemlerde piyasada satış eğilimi olursa, düşük seviyelerden alıcı olacağız.

NN Hayat ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Getirisi

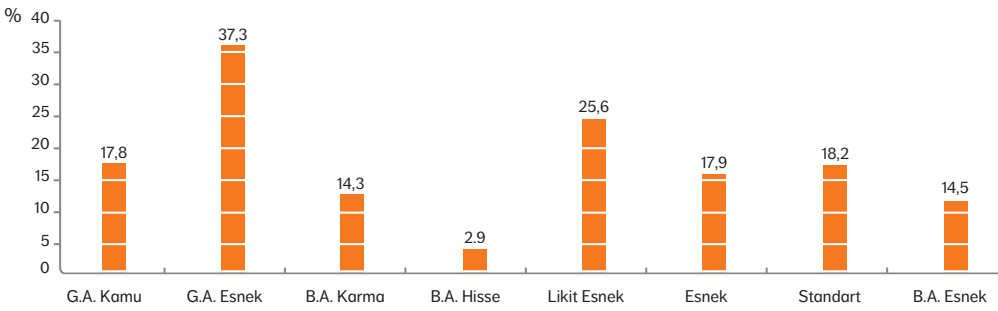
Yılbaşından Bugüne - 31/12/2015 - 31/01/2016



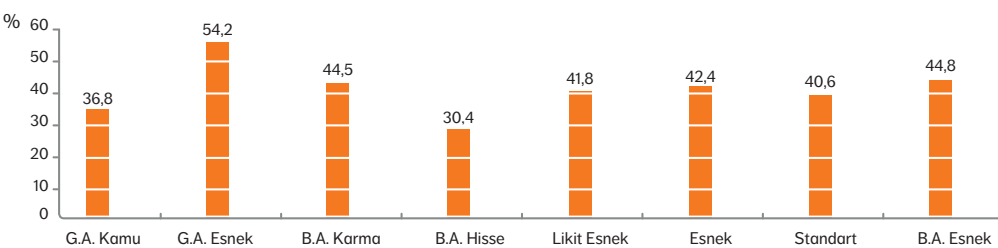
Son 1 Yıl - 31/01/2015 - 31/01/2016



Son 3 Yıl - 31/01/2013 - 31/01/2016



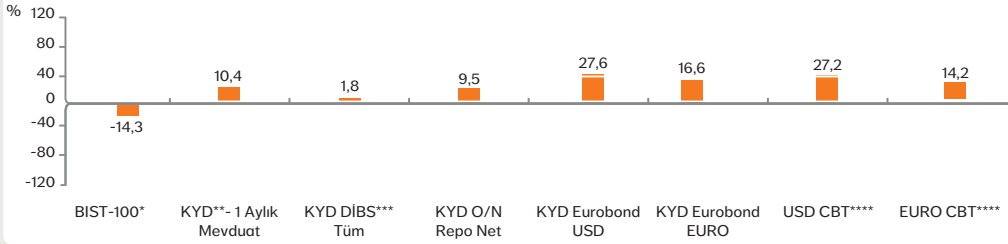
Son 5 Yıl - 31/01/2011 - 31/01/2016



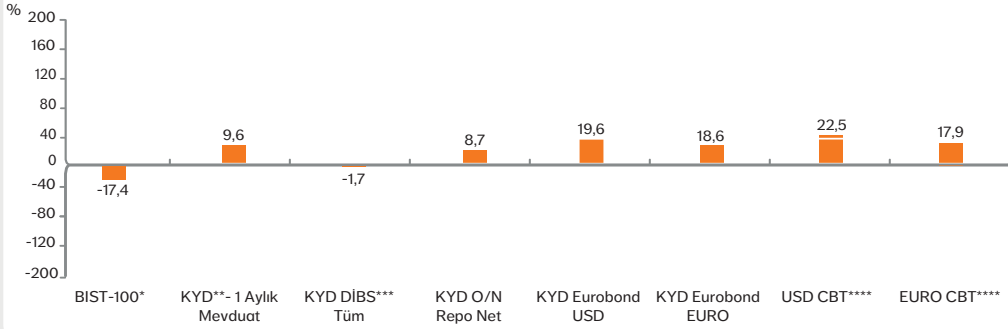
Son 5 yılda en fazla getiri sağlayan fonumuz Gelir Amaçlı Esnek Fondur.

Alternatif Yatırım Araçlarının Getirisi

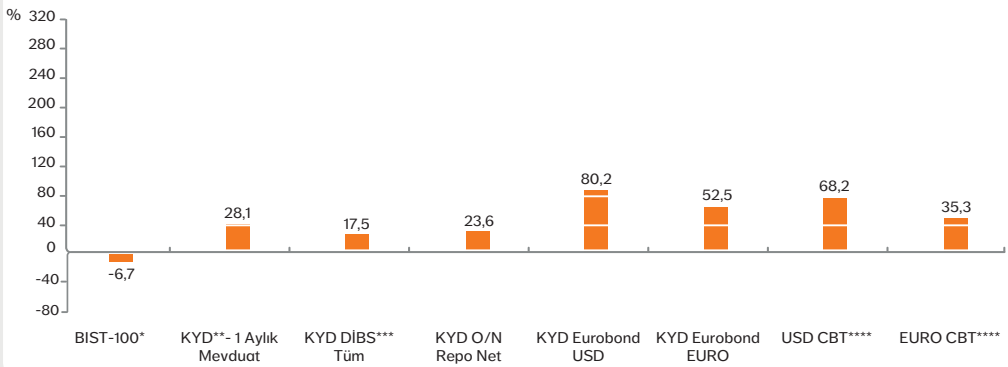
Yılbaşından Bugüne - 31/12/2015 - 31/01/2016



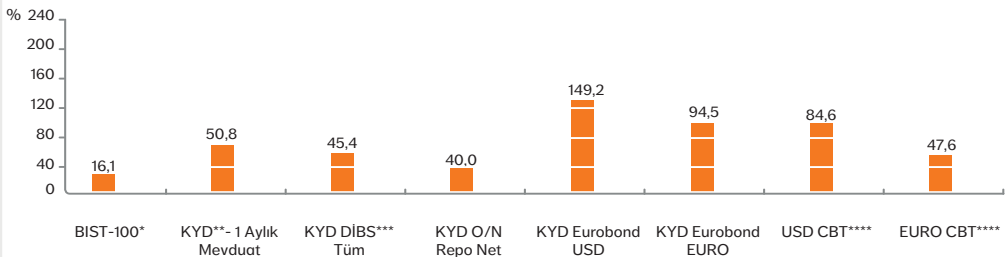
Son 1 Yıl - 31/01/2015 - 31/01/2016



Son 3 Yıl - 31/01/2013 - 31/01/2016



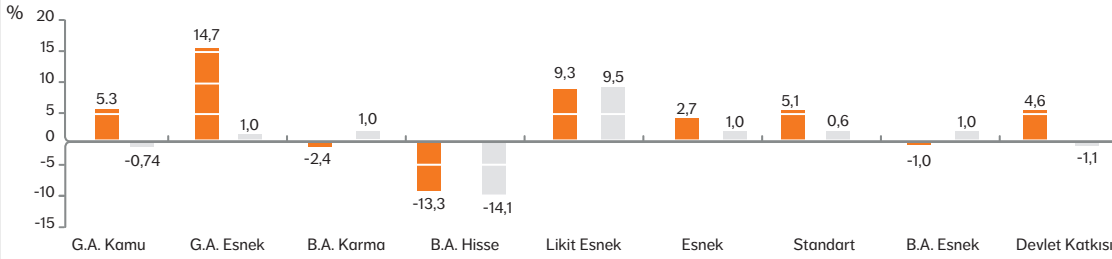
Son 5 Yıl - 31/01/2011 - 31/01/2016



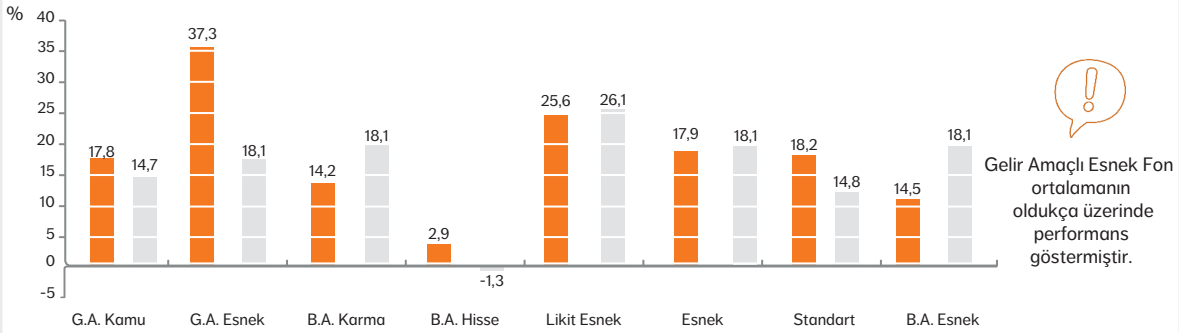
*Borsa İstanbul 100 Endeksi. **Kurumsal Yatırımcılar Derneği. ***Kurumsal Yatırımcılar Derneği Devlet İç Borçlanma Senedi. ****Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası

NN Hayat ve Emeklilik Fonları Sektör Karşılaştırmaları

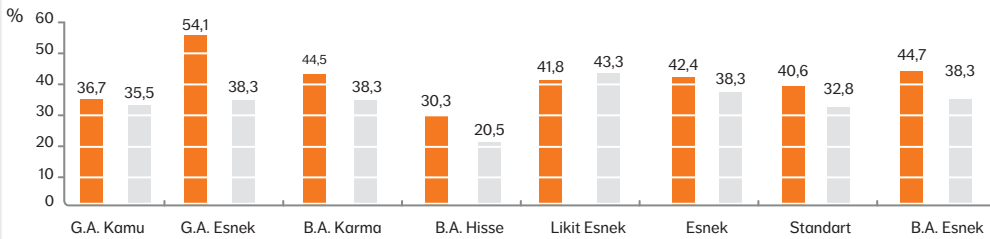
Son 1 Yıl - 31/01/2015- 31/01/2016



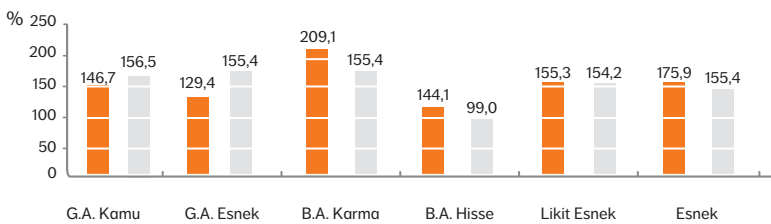
Son 3 Yıl - 31/01/2013 - 31/01/2016



Son 5 Yıl - 31/01/2011 - 31/01/2016



Son 10 Yıl - 31/01/2006 - 31/01/2016



■ NN ■ Sektör Ağırlık Ortalaması

GA: Gelir Amaçlı BA: Büyüme Amaçlı

Herhangi bir bilgiye
ihtiyaç duyarsanız,
bizi bilgilendirmek
istediğiniz bir konu
olursa ya da sadece
bir merhaba demek
isterseniz...

İletişim Bilgilerimiz

 Olive Plaza Maslak Mah. Ahi Evran Cad.
No:11 34450 Sarıyer / İSTANBUL

 444 1 666

 info@nnhayatemeklilik.com.tr

 www.nnhayatemeklilik.com.tr

 Facebook/NNHayatEmeklilik

 Twitter/NTurkiye

 Youtube/NNHayatEmeklilik

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.