

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**2018 YILLIK RAPOR**

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 12 Şubat 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

**BÖLÜM A: 12 Şubat 2018 – 31 Aralık 2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

**Türkiye :**

2018 yılına 2017 yılı son çeyreğinden gelen momentum ile güçlü başlangıç yapan Türkiye 2018 yılının ilk çeyreğinde 7,2% büyüme kaydetmiştir. 2018 yılı Nisan ayında erken seçim kararı alınmasıyla birlikte büyüme dinamikleri üzerinde baskı hissedilmeye başlandı. 2018 yılı ikinci çeyreğinde büyüme 5,3% oldu. FED'in QE'den QT'ye geçtiği bir dönemde ABD ekonomisinin güçlendiğine ilişkin gelen veriler FED'in faiz artırma adımlarını sıklaştıracağı beklentilerini artırarak gelişmekte olan ülkelerden fon çıkışının hızlanmasına ve USD karşısında gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kaybına başlayacağı beklentilerini artırmıştır. Global likidite ortamının daralmaya doğru gittiği bir ortamda Türkiye özelinde gerek seçim riski gerekse Batı ile ilişkilerin jeo-politik nedenlerle (Brunson Davası, Kuzey Suriye ve Atilla Davası) bozulmuş olması risk priminin artmasına neden olmuştur. Artan risk priminin etkisiyle USDTRY sert yükseliş hareketlerine Mayıs ayı sonrasında başlamıştır. Artan USDTRY paritesinin ilk hissedildiği yer enflasyon olurken artan risk primine karşı Merkez Bankasının faiz hamlesinde gecikme yaşanmasıyla Ağustos ayında USDTRY'nin 7,20 seviyesine çıkmasına neden olmuştur. Bu noktadan sonra Merkez Bankasının bankaların gecelik USDTRY swap işlemlerine getirdiği sınırlamalar ve diğer teknik tedbirler ile TL'nin yurtdışında açığa satış işlemlerinde likidite sınırlaması olurken yurtiçi piyasada da USD likiditesini rahatlatma adımları atılmıştır. Likidite tedbirlerinin yanında Merkez Bankasının acil toplantılar da dahil olmak üzere PPK toplantılarında toplam 625 baz puan faiz artışıyla politika faizini 24% seviyesine çekmesi ve sıkı para politikasını kararlılıkla uygulayacağına dair beyanları ile para politikasının sadeleşmesi kur şokunun giderilmesindeki ilk adım olmuştur. Kur şoku üzerinden izlenen iki sonuç enflasyon ile hanehalkının alım gücünün düşmesi ve şirketlerin yüksek döviz borcu nedeniyle ağırlaşan finansman giderlerinin bilançoların sürdürülebilirliğini ortadan kaldırması. Bu iki faktör hem tüketim eğilimini hem de yatırım iştahını olumsuz etkileyerek büyüme üzerinde negatif etki yapmıştır. 2018 yılı üçüncü çeyrekte ekonomi yıl bazında 1,6% büyürken çeyrek bazda 1,1% daralmıştır. Söz konusu çeyreksel daralma resesyon riskini ortaya çıkarmıştır.

Kur şoku üzerinden büyüme dinamiklerinin bozulmasının finansal istikrarsızlığa yol açacağını gören ekonomi yönetimi enflasyonla mücadele tedbirleri kapsamında sıkı para politikasına uygun olarak sıkı maliye politikası kararlılığını açıklamıştır. Yeni Ekonomi Programı ile ekonomide yapısal dönüşüm taahhüd edilmiştir. Ayrıca ülke risk primini düşürme etkisi önemli olan Jeo-Politik gelişmeler kapsamında Batı ile bozulan ilişkiler tamir edilmeye başlanmıştır. Enflasyonla mücadele programının çalışması, sıkı maliye politikası ile kamu tahvil ihalelerinin başarılı geçmesi ve kontrol altına alınan jeo-politik riskler ülke risk priminin azalmasını ve kur şoku etkilerinin sönümlenmesini sağlamıştır. Böylece 2018 yılsonu enflasyonu gerek Merkez Bankası gerekse YEP hedefinin altında 20,3% olarak gerçekleşmiştir. Enflasyonu aşağı çeken bir diğer önemli faktör petrol fiyatlarında global büyüme endişeleri ve arz fazlalığı nedeniyle yaşanan gerileme olmuştur.

Yeni Ekonomi Programı'na göre 2019 yılında yılsonu enflasyonunun 15,9% ve GSYH büyümesinin 2,3% olması beklenmektedir. YEP verilerinden çıkarsanan ortalama USDTRY paritesi 5,60 olmaktadır. IMF'nin Ekim ayında yayınladığı Dünya Ekonomi Görünüm raporunda Türkiye tahminine baktığımızda GSYH büyümesi 0,4% ve enflasyon 16,7% beklenmektedir.

Özetle, 2018 yılı FED'in para politikasındaki sıkı para politikasının hız kazanması beklentilerine Merkez Bankasının büyüme endişelerini ön plana alarak gecikmeli cevap vermesiyle bağımsız para politikasına dair şüpheler ve jeo-politik risklerdeki artış ile kur şoku yaşanmasına ve finansal istikrar ortamının zarar görmesine şahit olduktan sonra alınan tedbirlerin çalışmasıyla ekonomide dengelenme sürecine girilmesiyle tamamlanmıştır.

## **Dünya :**

Gelişmiş ülke ekonomilerinde büyüme dinamiklerinin farklılaştığı bir yıl oldu. ABD vergi teşviğinin etkisi ve temel makro iktisadi dinamiklerin büyüme üreten hale gelmesiyle diğer gelişmiş ülkelerden pozitif ayrılırken Euro Bölgesi ve Japonya'da aşağı yönlü baskıların yılsonuna doğru arttığını izledik. Euro Bölgesi'nde büyüme dinamikleri üzerindeki aşağı yönlü baskının ana kaynağı ABD'nin uyguladığı ticari korumacılık politikaları oldu. ABD Başkanı Trump'ın ABD'nin ticari partneri ülkelere adil ticaret anlaşma talebi ve anlaşma olmaması durumunda gümrük vergilerini uygulamaya koymasına en büyük ticari partneri Çin'i ağırlıklı olarak hedef alması global ekonomi büyümesi üzerinde aşağı yönlü riskleri artırdı. Çin ekonomisinin yaşadığı yapısal sorunlara ek olarak ABD ticaret politikaları büyüme üzerindeki baskıları artırarak Euro Bölgesi'ne de negatif etki etti. 2018 yılı Aralık ayında yapılan G20 toplantısında ABD ve Çin Liderleri iyi niyet ortaya koyarak ticaret görüşmelerinin Mart 2019'a kadar uzatılmasına karar verdi.

FED 2018'in son FOMC toplantısında 25 baz puan faiz artışla faizi 2,25-2,50% aralığına yükseltti. ABD ekonomisindeki güçlü büyüme ve sıkı istihdam piyasasının reel ücretteki artış üzerinden enflasyonu destekleyici etkisi FED'in 2018 yılında şahin duruş sergilemesini sağlamıştır. Piyasalarda Aralık ayı toplantısında ticaret görüşmelerinin global büyüme üzerindeki baskıları ele alarak şahin duruşta yumuşama beklentisi karşılık görmemesi FED üyelerinin ABD ekonomisinin dinamiklerinin gücüne olan inançlarını göstermekteydi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) 2018 yılında gerek büyüme üzerindeki baskılar gerek Brexit gerekse İtalya'daki bütçe anlaşmazlığı sorunlarıyla ilgilenecek geçirdi. ECB, ekonomideki aşağı yönlü riskleri izlerken büyümenin devam etmesi beklentisini koruyarak iyileşen enflasyon ortamı ile varlık alım programına son verdi. Draghi, 2019 yılının son çeyreğinde ilk faiz artışına dair sinyaller verdi.

## **BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER**

12 Şubat 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde fon kurulu toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüştür. Fonun performansını etkileyecek herhangi bir karar alınmamıştır. Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

## **BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR**

Fon'un 12 Şubat 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait bağımsız denetim çalışması PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre Fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değerinin ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte olduğu, döneme ait mali tabloların,

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmakta olduğu şeklinde görüş belirtilmiştir.

**Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:**

**NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**31 Aralık 2018 Tarihli finansal durum tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	<u>Dipnot</u> <u>referansları</u>	<u>Bağımsız</u> <u>denetimden</u> <u>geçmiş</u> <u>31 Aralık 2018</u>
<b>Varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	17	24.088
Finansal varlıklar	15	239.770
Diğer alacaklar	6	4.964
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>268.822</b>
<b>Yükümlülükler</b>		
Diğer borçlar	6	1.933
<b>Toplam yükümlülükler (B)</b>		<b>1.933</b>
<b>Toplam Değeri/net varlık değeri (A-B)</b>		<b>266.889</b>

**NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**12 Şubat - 31 Aralık 2018 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	<u>Dipnot</u> <u>referansları</u>	<u>Bağımsız</u> <u>denetimden</u> <u>geçmiş</u> <u>12 Şubat -</u> <u>31 Aralık 2018</u>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Faiz gelirleri	11	8.566
Temettü gelirleri		719
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin <u>gerçekleşmiş kar</u>	11	1.818
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin <u>gerçekleşmemiş kar/(zarar)</u>	11	(1.790)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	4.966
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>14.279</b>
Yönetim ücretleri	8	(875)
Saklama ücretleri	8	(153)
Denetim ücretleri	8	(1.045)
Kurul ücretleri	8	(16)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(303)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(3.683)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(6.075)</b>
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>8.204</b>
<b>Finansman giderleri</b>		<b>-</b>
<b>Net dönem karı</b>		<b>8.204</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK</b> <b>DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)</b>		<b>8.204</b>

**BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**

31.12.2018 İtibarıyla,

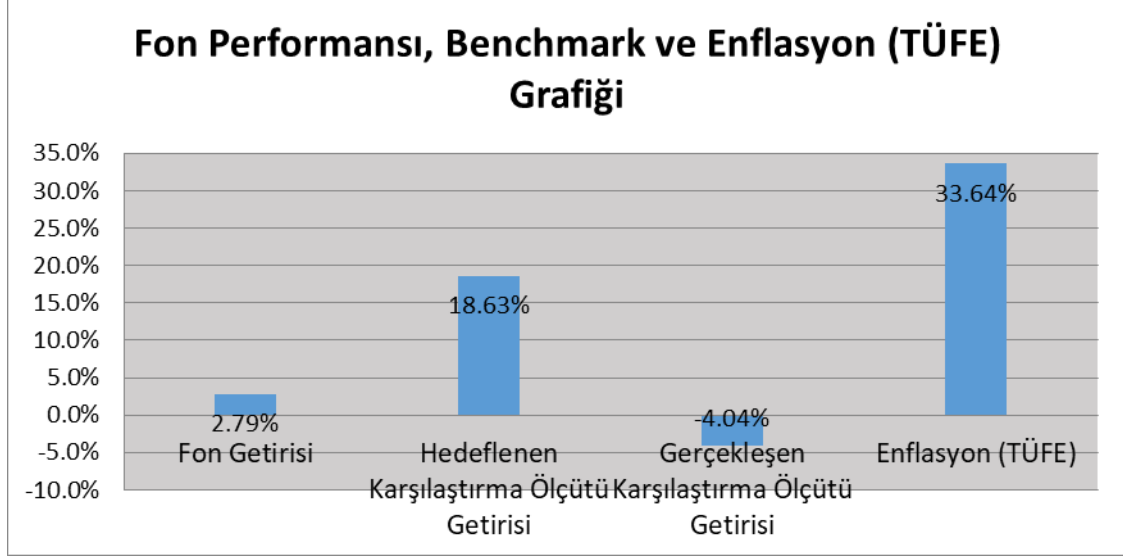
**Fon Net Varlık Değer Tablosu**

	31/12/2018		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
<b>MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>262,800.07</b>		
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>262,800.08</b>		<b>98.47%</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>1,057.57</b>		<b>0.40%</b>
b) Bankalar	1,057.57	100.00%	0.40%
i) TL Hesaplar	1,057.57	100.00%	0.40%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	0.00%	0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	0	0.00%	0.00%
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>4,964.48</b>		<b>1.85%</b>
Takastan AlacaklarT1	0	0.00%	0.00%
Takastan AlacaklarT2	0	0.00%	0.00%
Diğer Alacaklar	4,964.48	100.00%	1.85%
<b>D. DİĞER VARLIKLAR</b>	<b>0</b>		<b>0.00%</b>
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%
<b>E. BORÇLAR</b>	<b>1,933.43</b>		<b>-0.72%</b>
Takasa BorçlarT1	0	0.00%	0.00%
Takasa BorçlarT2	0	0.00%	0.00%
Yönetim Ücreti	181.62	9.39%	-0.07%
Odenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%
Diğer Borçlar	1,751.81	90.61%	-0.66%
1)Denetim Ücreti	799.52	41.35%	-0.30%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	119.59	6.19%	-0.04%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	8.85	0.46%	0.00%
4)Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%
5)İlan Giderleri	0	0.00%	0.00%
6)Karşılıklar	0	0.00%	0.00%
7)Diğer	823.85	42.61%	-0.31%
<b>F. M.D.Düşüş Karşılığı</b>	<b>0</b>		<b>0.00%</b>
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>266,888.70</b>		
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	25,964,956.102		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	99,974,035,043.898		
<b>Fiyat</b>	<b>0.010279</b>		

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																			
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	İtfa Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG
<b>A.HİSSE SENEDİ</b>																			
	T.C.		AKBNK			1,312.00	7.07452	07.12.2018				6.86	1	9,000.32	10.33%	3.42%	3.37	SRB	0
	T.C.		AKSEN			100	4.317	12.04.2018				2.68	1	268	0.31%	0.10%	0.1	SRB	0
	T.C.		ARCLK			55	16.440545	08.06.2018				15.79	1	868.45	1.00%	0.33%	0.33	SRB	0
	T.C.		BIMAS			101	74.375743	12.11.2018				87	1	8,787.00	10.09%	3.34%	3.29	SRB	0
	T.C.		EKGYO			95	2.524211	30.04.2018				1.5	1	142.5	0.16%	0.05%	0.05	SRB	0
	T.C.		ENJSA			500	5.238	02.11.2018				5.1	1	2,550.00	2.93%	0.97%	0.96	SRB	0
	T.C.		ENKAI			10.87	4.885005	28.05.2018				4.58	1	49.78	0.06%	0.02%	0.02	SRB	0
	T.C.		EREGL			1,022.00	9.757326	13.12.2018				7.22	1	7,378.84	8.47%	2.81%	2.76	SRB	0
	T.C.		GARAN			1,235.00	7.797619	07.12.2018				7.96	1	9,830.60	11.28%	3.74%	3.68	SRB	0
	T.C.		ISCTR			836	4.842608	12.11.2018				4.53	1	3,787.08	4.35%	1.44%	1.42	SRB	0
	T.C.		KCHOL			340	14.784647	13.12.2018				14.2	1	4,828.00	5.54%	1.84%	1.81	SRB	0
	T.C.		KRDMD			400	3.0125	02.11.2018				2.18	1	872	1.00%	0.33%	0.33	SRB	0
	T.C.		PETKM			414	5.492705	12.11.2018				5.04	1	2,086.56	2.39%	0.79%	0.78	SRB	0
	T.C.		SAHOL			520	8.036692	13.12.2018				7.52	1	3,910.40	4.49%	1.49%	1.47	SRB	0
	T.C.		SISE			400	4.825	02.11.2018				5.67	1	2,268.00	2.60%	0.86%	0.85	SRB	0
	T.C.		TCELL			483	11.843354	02.11.2018				12.17	1	5,878.11	6.75%	2.24%	2.2	SRB	0
	T.C.		THYAO			410	15.447683	12.11.2018				16.11	1	6,605.10	7.58%	2.51%	2.48	SRB	0
	T.C.		TOASO			85	24.432235	31.10.2018				16.9	1	1,436.50	1.65%	0.55%	0.54	SRB	0
	T.C.		TSKB			4,000.00	0.958825	02.11.2018				0.81	1	3,240.00	3.72%	1.23%	1.21	SRB	0
	T.C.		TTKOM			242	3.850372	02.11.2018				3.9	1	943.8	1.08%	0.36%	0.35	SRB	0
	T.C.		TUPRS			75	114.781333	12.11.2018				116.7	1	8,752.50	10.05%	3.33%	3.28	SRB	0
	T.C.		VAKBN			490	4.045816	12.11.2018				3.9	1	1,911.00	2.19%	0.73%	0.72	SRB	0
	T.C.		YKBNK			1,082.16	2.007522	12.11.2018				1.6	1	1,731.46	1.99%	0.66%	0.65	SRB	0
<b>GRUP TOPLAMI</b>						14,208.03								87,126.00		33.15%	32.65		
<b>B.BORÇLANMA SENETLERİ</b>																			
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>																			
	T.C.	12.06.2019	TRT120619T17	0.00%	0	50,000.00	88.03964	14.11.2018	21.96%			91.61561	1	45,807.81	30.01%	17.43%	17.16	SRB	163
	T.C.	13.11.2019	TRT131119T19	6.50%	6	35,000.00	95.508771	07.12.2018	12.42%			96.267429	1	33,693.60	22.07%	12.82%	12.63	SRB	317
	T.C.	15.05.2019	TRT150519T15	5.55%	6	47,000.00	99.498851	08.11.2018	22.60%			97.996362	1	46,058.29	30.17%	17.53%	17.26	SRB	135
	T.C.	27.03.2019	TRT270319T13	5.20%	6	27,000.00	97.811667	06.11.2018	22.96%			100.312557	1	27,084.39	17.74%	10.31%	10.15	SRB	86
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						159,000.00								152,644.09		58.08%	57.2		
<b>GRUP TOPLAMI</b>						159,000.00								152,644.09		58.08%	57.2		
<b>K.BORSA PARA PİYASASI</b>																			
		02.01.2019		23.80%		23,029.99	100	31.12.2018	0.00%			100.130411	1	23,029.99	100.00%	8.76%	8.63	SRB	2
<b>GRUP TOPLAMI</b>						23,029.99								23,029.99		8.76%	8.63		
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>						196,238.02					0			262,800.08			98.47		1
<b>DÖVİZ BAKİYELERİ</b>																			
			TRY			1,057.57	1	31.12.2018				1	1	1,057.57	100.00%	0.40%	0.4	SRB	0
<b>GRUP TOPLAMI</b>						1,057.57		6						1,057.57		0.40%	0.4		

## BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

12 Şubat 2018 – 31 Aralık 2018 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %2.79 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %18.63 artış, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %4.04 azalış göstermiştir.



Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2 dir

## BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzeredir.

- Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00015 komisyon hesaplanmaktadır.
- Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000121 komisyon hesaplanmaktadır.
- Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00000772, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00000772 x gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Takasbank para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000275, Vadeli Takasbank para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000035 x gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- Viop İşlemleri : Viop işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.000125 komisyon hesaplanmaktadır.

### 12.02.2018 - 31.12.2018 TARİHLERİ ARASI KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER

- 2018 yılında kurucu tarafından karşılanan herhangi bir gider bulunmamaktadır.

**Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı**

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

12/02/2018 - 31/12/2018 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	254.16	0.22
Bağımsız Denetim Ücreti	1,045.00	0.90
Saklama Ücretleri	153.00	0.13
Fon İşletim Gideri Kesintisi	874.96	0.75
Hisse Senedi Komisyonu	14.01	0.01
Tahvil Bono Komisyonu	3.90	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	6.05	0.01
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	-
Borsa Para Piyasası Komisyonu	94.60	0.08
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00	-
Diğer	3,629.42	3.12
<b>TOPLAM</b>	<b>6,075.10</b>	<b>5.23</b>
<b>DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)</b>	<b>116,220.02</b>	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.  
OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Hüseyin Kerem ÖZDAĞ  
Fon Kurulu Başkanı

Cuneyt YÜNGÜL  
Fon Müdürü

Murat ATAR  
Fon Kurulu Üyesi

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları