

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, İlgili dönemin son iş günü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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.

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 kırılma eğiliminin 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.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekindedir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ – NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

IEB 28/06/2019 FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU				
Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ				
	AKBNK	205,424.00	1,396,883.20	0.66%
	ARCLK	87,347.00	1,698,899.15	0.80%
	BIMAS	9,355.00	745,125.75	0.35%
	EREGL	124,842.00	982,506.54	0.46%
	GARAN	257,585.00	2,344,023.50	1.10%
	KCHOL	93,463.00	1,639,341.02	0.77%
	MAVI	846	34,009.20	0.02%
	PETKM	473,600.00	1,922,816.00	0.90%
	PGSUS	42,000.00	1,915,200.00	0.90%
	SAHOL	79,487.00	682,793.33	0.32%
	SODA	111,042.00	706,227.12	0.33%
	TAVHL	11,000.00	297,000.00	0.14%
	TCELL	93,412.00	1,195,673.60	0.56%
	THYAO	119,372.00	1,538,705.08	0.72%
	TKFEN	41,000.00	1,064,360.00	0.50%
	TOASO	31,000.00	598,300.00	0.28%
	TRKCM	322,892.68	946,075.55	0.44%
	TUPRS	10,094.00	1,160,810.00	0.54%
	VAKBN	311	1,303.09	0.00%
	YKBNK	349,770.24	842,946.28	0.40%
GRUP TOPLAMI		2,463,842.92	21,712,998.41	10.18%
B.BORÇLANMA SENETLERİ				
DEVLET TAHVİLİ				
	TRT050220T17	850,000.00	812,524.55	0.38%
	TRT080720T19	-9,000,000.00	-8,525,520.00	-4.00%
	TRT080720T19	29,900,000.00	28,325,009.04	13.28%
	TRT120820T12	100,000.00	111,831.78	0.05%
	TRT131119T19	300,000.00	296,707.59	0.14%
	TRT140922T17	100,000.00	81,779.39	0.04%
	TRT170221T12	68,500,000.00	63,738,793.58	29.89%
	TRT210421T14	65,000,000.00	69,608,154.85	32.64%
	TRT210721T11	200,000.00	427,253.20	0.20%
	TRT220921T18	10,000,000.00	8,764,300.00	4.11%
	TRT220921T18	8,500,000.00	7,477,516.50	3.51%
	TRT270923T11	100,000.00	78,243.47	0.04%
GRUP TOPLAMI		174,550,000.00	171,196,593.94	80.28%
F.TERS REPO				
	TRT111120T18	1,001,972.60	1,001,972.60	0.47%
GRUP TOPLAMI		1,001,972.60	1,001,972.60	0.47%
H.VADELİ MEVDUAT				
VADELİ TL MEVDUATI				
	TRY Mevduat	1,886,429.51	1,924,285.70	0.90%
	TRY Mevduat	2,657,113.83	2,691,492.63	1.26%
	TRY Mevduat	3,604,071.92	3,676,397.14	1.72%
	TRY Mevduat	5,100,821.92	5,204,255.33	2.44%
	TRY Mevduat	5,318,550.15	5,425,280.91	2.54%
GRUP TOPLAMI		18,566,987.33	18,921,711.72	8.87%
K.BORSA PARA PİYASASI				
		428,833.72	428,833.72	0.20%
GRUP TOPLAMI		428,833.72	428,833.72	0.20%
FON PORTFÖY DEĞERİ		197,565,537.29	213,262,110.40	

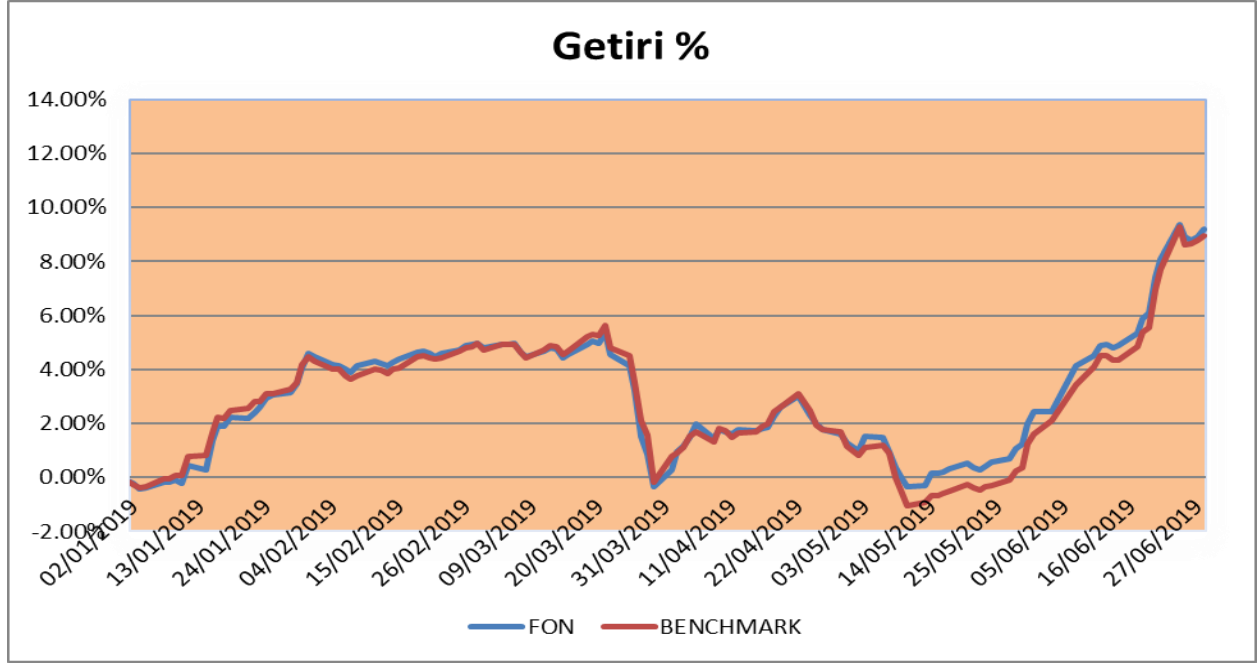
IEB 28/06/2019 FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTARI(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	213,262,111.98		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	213,262,110.40		100.24%
B. HAZIR DEĞERLER	22,031.56		0.01%
b) Bankalar	22,031.56	100.00%	0.01%
i) TL Hesaplar	22,031.56	100.00%	0.01%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	0.00%	0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	0	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	9,146,169.80		4.30%
Takastan AlacaklarıT1	8,525,932.38	93.22%	4.01%
Takastan AlacaklarıT2	620,237.42	6.78%	0.29%
Diğer Alacaklar	0	0.00%	0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	9,685,646.41		-4.55%
Takasa BorçlarıT1	8,765,137.30	90.50%	-4.12%
Takasa BorçlarıT2	604,500.00	6.24%	-0.28%
Yönetim Ücreti	290,971.12	3.00%	-0.14%
O denecek Vergi	0	0.00%	0.00%
İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%
Diğer Borçlar	25,037.99	0.26%	-0.01%
1)Denetim Ücreti	2,532.98	0.03%	0.00%
2)Ö denecek Saklama Komisyonu	3,061.13	0.03%	0.00%
3)Ö denecek SPK kayda alma ücreti	10,410.49	0.11%	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	9,033.39	0.09%	0.00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	212,744,665.35		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5,233,129,704.294		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	194,766,870,295.706		
Fiyat	0.040653		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %9,50 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %9,20 getiri sağlamıştır.

Fonun karşılaştırma ölçütü %80 BIST-KYD DİBS 547 gün Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Döneme Ait Performans Grafiği:



BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

İşlem Türü	Aracı Kuruluş	Komisyon Oranı
Ters Repo Komisyonu	Ing Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 0,772 (BSMV Dahil)*Gün Sayısı
Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Komisyonu	Ing Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 1.905 (BSMV Dahil)
Pay Senedi Komisyonu	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.5 (BSMV Dahil)
Takasbank Para Piyasası	Ing Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 2,75 (BSMV Dahil)

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı

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

02/01/2019 - 28/06/2019 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon
Fon Yönetim Ücreti	1,961,451.31	0.90%
Denetim Ücreti	3,240.00	0.00%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	28,334.16	0.01%
Saklama Giderleri	16,950.00	0.01%
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	15,692.78	0.01%
Diğer Giderler	12,397.52	0.01%
TOPLAM	2,038,065.77	0.93%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DE	218,516,608.95	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Hüseyin Kerem ÖZDAĞ
Fon Kurulu Başkanı

Cuneyt YÜNGÜL
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu