

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

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, İlgili dönemin son iş günü itibarıyla 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 kırılmanın 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

IEK 28/06/2019 FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU				
Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ				
	AKBNK	1,305,000.30	8,874,002.04	4.04%
	AKSA	215,000.00	1,988,750.00	0.91%
	ANACM	1,055,000.00	2,922,350.00	1.33%
	ASELS	80,000.00	1,440,000.00	0.66%
	BAGFS	230,000.00	1,506,500.00	0.69%
	BIMAS	122,500.00	9,757,125.00	4.44%
	BIZIM	150,000.00	999,000.00	0.45%
	EREGL	560,000.00	4,407,200.00	2.01%
	GARAN	1,040,000.00	9,464,000.00	4.31%
	HEKTS	157,500.00	2,074,275.00	0.94%
	ISCTR	740,000.36	4,477,002.18	2.04%
	KFEIN	135,000.00	965,250.00	0.44%
	KORDS	120,000.00	1,454,400.00	0.66%
	KOZAL	46,500.00	2,457,525.00	1.12%
	OTKAR	26,000.00	2,964,000.00	1.35%
	PETKM	1,460,000.00	5,927,600.00	2.70%
	PGSUS	56,500.00	2,576,400.00	1.17%
	SAHOL	290,000.00	2,491,100.00	1.13%
	SISE	470,000.00	2,439,300.00	1.11%
	SODA	610,000.00	3,879,600.00	1.77%
	TCELL	310,000.79	3,968,010.11	1.81%
	THYAO	232,500.00	2,996,925.00	1.36%
	TKFEN	92,500.00	2,401,300.00	1.09%
	TSKB	1.24	0.92	0.00%
	TTKOM	870,000.00	4,332,600.00	1.97%
	TUPRS	39,000.00	4,485,000.00	2.04%
	ULKER	125,000.00	2,430,000.00	1.11%
	VAKBN	240,000.00	1,005,600.00	0.46%
	YATAS	520,000.00	2,402,400.00	1.09%
	YKBNK	815,000.20	1,964,150.48	0.89%
GRUP TOPLAMI		12,113,002.89	99,051,365.73	45.08%
B.BORÇLANMA SENETLERİ				
FİNANSMAN BONOSU				
	TRSOPAS22129	1,925,000.00	2,056,625.73	0.94%
DEVLET TAHVİLİ				
	TRT080720T19	25,000,000.00	23,683,117.93	10.78%
	TRT130520T14	10,000,000.00	8,421,580.00	3.83%
	TRT170221T12	10,000,000.00	9,304,933.37	4.24%
	TRT210421T14	10,000,000.00	10,708,946.90	4.87%
	TRT220921T18	10,000,000.00	8,797,078.23	4.00%
EURO TAHVİL (TÜRK)				
	US900123CR91	1,800,000.00	10,747,183.09	4.89%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL				
	TRSBEDS81914	2,500,000.00	3,701,252.50	1.68%
	TRSKCTF71913	2,000,000.00	2,132,754.00	0.97%
	TRSOTKO81919	1,440,000.00	1,508,792.46	0.69%
	TRSRNSH22023	2,000,000.00	2,055,410.66	0.94%
	TRSTISB62911	6,500,000.00	6,558,214.00	2.98%
	TRSTISB72712	5,000,000.00	5,177,250.00	2.36%
	TRSVKFB92719	6,500,000.00	6,574,262.50	2.99%
GRUP TOPLAMI		94,665,000.00	101,427,401.36	46.16%
F.TERS REPO				
	TRT060121T16	9,017,383.56	9,017,383.56	4.10%
GRUP TOPLAMI		9,017,383.56	9,017,383.56	4.10%
K.BORSA PARA PİYASASI				
		5,283,141.63	5,276,258.87	2.40%
		836,609.38	836,609.38	0.38%
		863,786.30	862,660.98	0.39%
GRUP TOPLAMI		6,983,537.31	6,975,529.23	3.17%
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ				
	Teminat	3,239,046.64	3,239,046.64	1.47%
GRUP TOPLAMI		3,239,046.64	3,239,046.64	1.47%
FON PORTFÖY DEĞERİ		126,017,970.40	219,710,726.52	

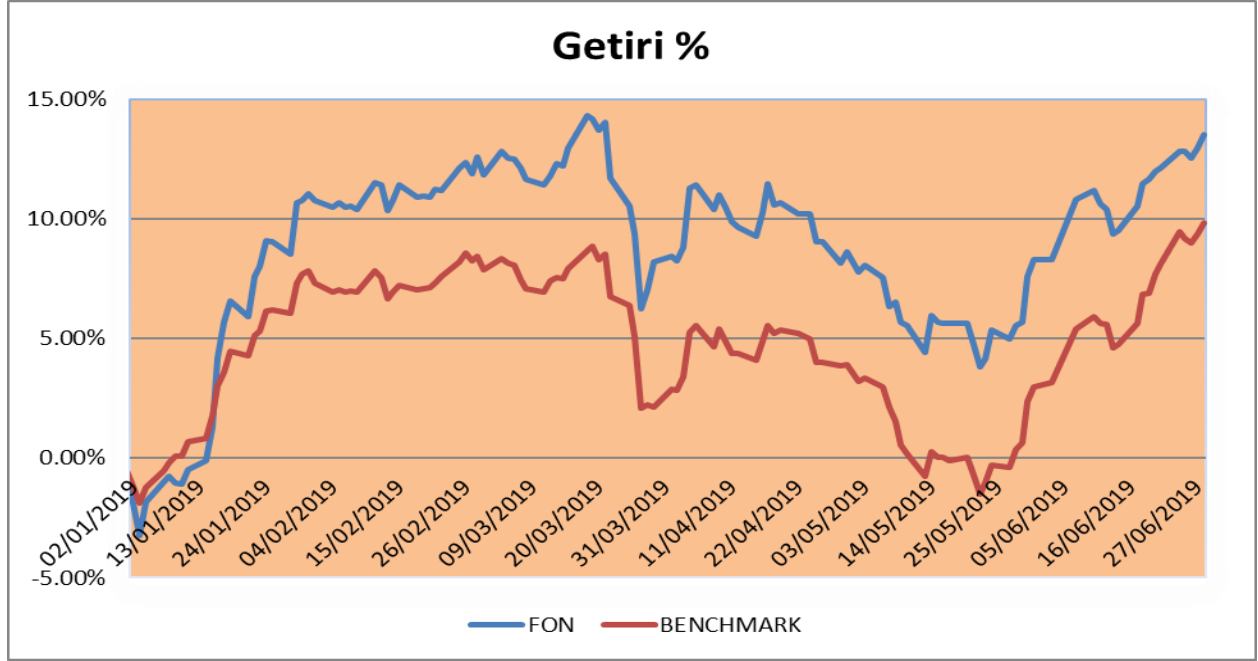
IEK 28/06/2019 FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTARI(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	219,710,732.15		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	219,710,726.52		100.33%
B. HAZIR DEĞERLER	5,482.94		0.00%
b) Bankalar	5,482.94	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	4,619.62	84.25%	0.00%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	863.32	15.75%	0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	0	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	10,567,404.81		4.83%
Takastan AlacaklarT1	10,182,080.78	96.35%	4.65%
Takastan AlacaklarT2	312,456.48	2.96%	0.14%
Diğer Alacaklar	72,867.55	0.69%	0.03%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	11,288,870.04		-5.15%
Takasa BorçlarT1	10,576,770.42	93.69%	-4.83%
Takasa BorçlarT2	0	0.00%	0.00%
Yönetim Ücreti	364,403.37	3.23%	-0.17%
Odenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%
Diğer Borçlar	347,696.25	3.08%	-0.16%
1)Denetim Ücreti	2,627.72	0.02%	0.00%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	5,390.49	0.05%	0.00%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	11,298.99	0.10%	-0.01%
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	328,379.05	2.91%	-0.15%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	218,994,744.23		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2,179,878,073.426		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	197,820,121,926.574		
Fiyat	0.100462		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %13,87 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %9,99 getiri sağlamıştır.

Fonun karşılaştırma ölçütü %45 BIST 100 Getiri Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %40 BIST-KYD DİBS 547 gün 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	İng Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 0,772 (BSMV Dahil)*Gün Sayısı
Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Komisyonu	İng Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 1.905 (BSMV Dahil)
Pay Senedi Komisyonu	İng Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.5 (BSMV Dahil)
Viop	İng Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.1932 (BSMV Dahil)
Takasbank Para Piyasası	İng 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 Toplam Değeri
Fon Yönetim Ücreti	2,531,734.89	1.08%
Denetim Ücreti	3,420.00	0.00%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	99,745.47	0.04%
Saklama Giderleri	17,700.00	0.01%
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	16,795.80	0.01%
Diğer Giderler	11,557.02	0.00%
TOPLAM	2,680,953.18	1.15%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM	233,994,740.13	

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

Hüseyin Kerem ÖZDAĞ
Fon Kurulu Başkanı

Cuneyt YÜNGÜL
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu