NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS DİNAMİK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken 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 kırılganlığın 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

NHH 28/06/2019 FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU

Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ				
	ASELS	100	1,800.00	0.95%
	EGSER	500	1,475.00	0.78%
	KERVT	1,000.00	1,710.00	0.90%
GRUP TOPLAMI		1,600.00	4,985.00	2.63%
B.BORÇLANMA SENETLERİ				
KİRA SERTİFİKALARI				
	TRD100221T17	60,000.00	62,931.48	33.14%
	TRD120220T16	20,000.00	20,374.86	10.73%
	TRD140721T18	10,000.00	8,799.23	4.63%
	TRD181120T19	50,000.00	50,285.91	26.48%
	TRD230920T24	37,992.00	42,505.53	22.39%
GRUP TOPLAMI		177,992.00	184,897.01	97.37%
FON PORTFÖY DEĞERİ		179,592.00	189,882.01	

NHH 28/06/2019 FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

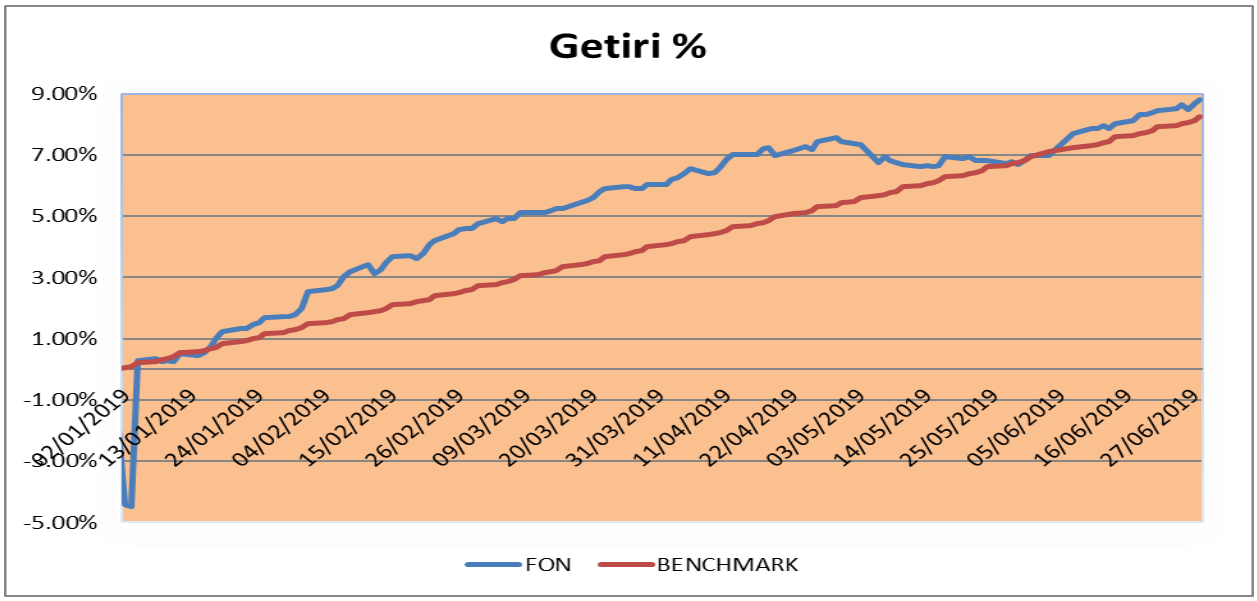
	TUTARI(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	***189,882.01***		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	***189,882.01***		***94.69%***
B. HAZIR DEĞERLER	***8,593.62***		***4.29%***
b) Bankalar	8,593.62	100.00%	4.29%
i) TL Hesaplar	8,593.62	100.00%	4.29%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	0.00%	0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	0	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	***5,690.17***		***2.84%***
Takastan AlacaklarT1	0	0.00%	0.00%
Takastan AlacaklarT2	0	0.00%	0.00%
Diger Alacaklar	5,690.17	100.00%	2.84%
D. DİĞER VARLIKLAR	***0***		***0.00%***
Diger Varlıklar	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	***3,638.11***		***-1.81%***
Takasa BorçlarT1	0	0.00%	0.00%
Takasa BorçlarT2	0	0.00%	0.00%
Yönetim Ücreti	128.04	3.52%	-0.06%
Odenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
Ihtiyatlar	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%
Diger Borclar	3,510.07	96.48%	-1.75%
1)Denetim Ücreti	277.52	7.63%	-0.14%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	228.34	6.28%	-0.11%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	9.96	0.27%	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)Diger	2,994.25	82.30%	-1.49%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	***0***		***0.00%***
FON TOPLAM DEĞERİ	***200,527.69***		
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	17,356,894.049		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	99,982,643,105.951		
Fiyat	***0.011553***		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %8,97 azalış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %13,09 getiri sağlamıştır.

Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2'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
Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Komisyonu	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 1.21 (BSMV Dahil)
Hisse Senedi Komisyonu	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.5 (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	626.03	0.42%
Denetim Ücreti	540.00	0.36%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	67.40	0.05%
Saklama Giderleri	127.00	0.09%
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	10.79	0.01%
Diğer Giderler	5,122.02	3.45%
TOPLAM	**6,493.24**	4.38%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	**148,357.13**	

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

Hüseyin Kerem ÖZDAĞ	Cuneyt YÜNGÜL
Fon Kurulu Başkanı	Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu