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

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım 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 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

NHR 28/06/2019 FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU				
Menkul Kıymet	**Menkul Tanımı**	**Nominal Değer/Kontrat Sayısı**	**Toplam Değer**	**Toplam (%)**
A.HİSSE SENEDİ				
	ALKIM	8,000.00	212,640.00	0.59%
	BIMAS	1,500.00	119,475.00	0.33%
	EGSER	110,000.00	324,500.00	0.89%
	KRONT	25,000.00	210,000.00	0.58%
GRUP TOPLAMI		144,500.00	866,615.00	2.39%
B.BORÇLANMA SENETLERİ				
FİNANSMAN BONOSU				
	TRDZKVK71912	440,000.00	463,923.24	1.28%
KİRA SERTİFİKALARI				
	TRD100221T17	4,490,000.00	4,709,372.42	12.97%
	TRD120220T16	7,090,000.00	7,222,887.87	19.89%
	TRD181120T19	2,460,000.00	2,474,066.71	6.81%
	TRD230920T24	3,969,497.00	4,441,081.18	12.23%
	TRDKTLM22014	1,210,000.00	1,258,740.01	3.47%
	TRDKTLM42012	1,100,000.00	1,159,853.46	3.19%
	TRDKTLM62010	250,000.00	249,392.50	0.69%
	TRDZKVK91910	1,500,000.00	1,515,840.00	4.17%
GRUP TOPLAMI		22,509,497.00	23,495,157.39	64.69%
C.KATILMA BELGESİ				
	ALBTS.F1	75	89,415.00	0.25%
	ALDUK.F1	75	84,510.00	0.23%
	ICI	199,257.00	221,269.72	0.61%
	QPERP.F1	1,230.00	1,299,495.00	3.58%
	RP2	300,000.00	436,745.40	1.20%
	RP6	200,000.00	202,303.60	0.56%
	RPAVS	675	857,587.50	2.36%
	YD3	450,000.00	537,903.90	1.48%
GRUP TOPLAMI		1,151,312.00	3,729,230.12	10.27%
G.KATILIM HESABI				
	KH.11/04/2019.ZKB.182G	10,000.00	10,443.84	0.03%
	KH.15/04/2019.ZKB185G	10,000.00	10,448.29	0.03%
	KH.16/04/2019.ZKB184G	10,000.00	10,458.08	0.03%
	KH.17/01/2019.ZKB.182G	10,000.00	10,949.32	0.03%
	KH.07/05/2019.ZKB184G	100,000.00	103,465.75	0.28%
	KH.15/01/2019.ZKB.184G	100,000.00	110,065.75	0.30%
	KH.17/06/2019.ZKB.184G	100,000.00	100,843.84	0.28%
	KH.20/02/2019.ZKB183G	100,000.00	107,178.08	0.30%
	KH.20/06/2019.ZKB.33G	100,000.00	100,708.22	0.28%
	KH.22/01/2019.ZKB184G	100,000.00	109,205.48	0.30%
	KH.30/04/2019.ZKB.181G	100,000.00	103,779.45	0.29%
	KH.26/03/2019.ZKB184G	130,000.00	136,909.59	0.38%
	KH.08/05/2019.ZKB.183G	15,000.00	15,421.64	0.04%
	KH.10/06/2019.ZKB36G	1,700,000.00	1,722,740.41	4.74%
	KH.13/06/2019.ZKB33G	180,000.00	182,041.64	0.50%
	KH.09/05/2019.ZKB.182G	20,000.00	20,667.95	0.06%
	KH.10/04/2019.ZKB183G	20,000.00	20,898.63	0.06%
	KH.13/06/2019.ZKB181G	20,000.00	20,226.85	0.06%
	KH.20/06/2019.ZKB.181G	20,000.00	20,132.60	0.06%
	KH.22/05/2019.ZKB.183G	20,000.00	20,515.07	0.06%
	KH.29/01/2019.ZKB.184G	20,000.00	21,718.63	0.06%
	KH.10/06/2019.ZKB184G	200,000.00	202,675.34	0.56%
	KH.12/06/2019.EKT34G	2,760,000.00	2,792,685.21	7.69%
	KH.28/01/2019.ZKB185G	30,000.00	32,594.79	0.09%
	KH.12/06/2019.EKT182G	400,000.00	404,736.99	1.11%
	KH.17/04/2019.ZKB183G	50,000.00	52,260.27	0.14%
	KH.26/06/2019.ZKB33G	500,000.00	501,609.59	1.38%
	KH.05/04/2019.ZKB.181G	60,000.00	62,860.27	0.17%
	KH.17/06/2019.ZKB.36G	600,000.00	605,408.22	1.67%
	KH.05/03/2019.ZKB184G	70,000.00	74,526.03	0.21%
	KH.09/04/2019.ZKB.184G	70,000.00	73,183.56	0.20%
	KH.19/02/2019.ZKB184G	70,000.00	75,063.01	0.21%
	KH.21/05/2019.ZKB.184G	70,000.00	71,631.58	0.20%
	KH.26/06/2019.ZKB180G	70,000.00	70,220.55	0.19%
	KH.02/04/2019.ZKB184G	80,000.00	83,945.21	0.23%
	KH.14/05/2019.ZKB.184G	80,000.00	82,472.33	0.23%
	KH.26/02/2019.ZKB.184G	80,000.00	85,479.45	0.24%
GRUP TOPLAMI		8,075,000.00	8,230,171.51	22.66%
FON PORTFÖY DEĞERİ		32,250,996.60	36,321,174.02	

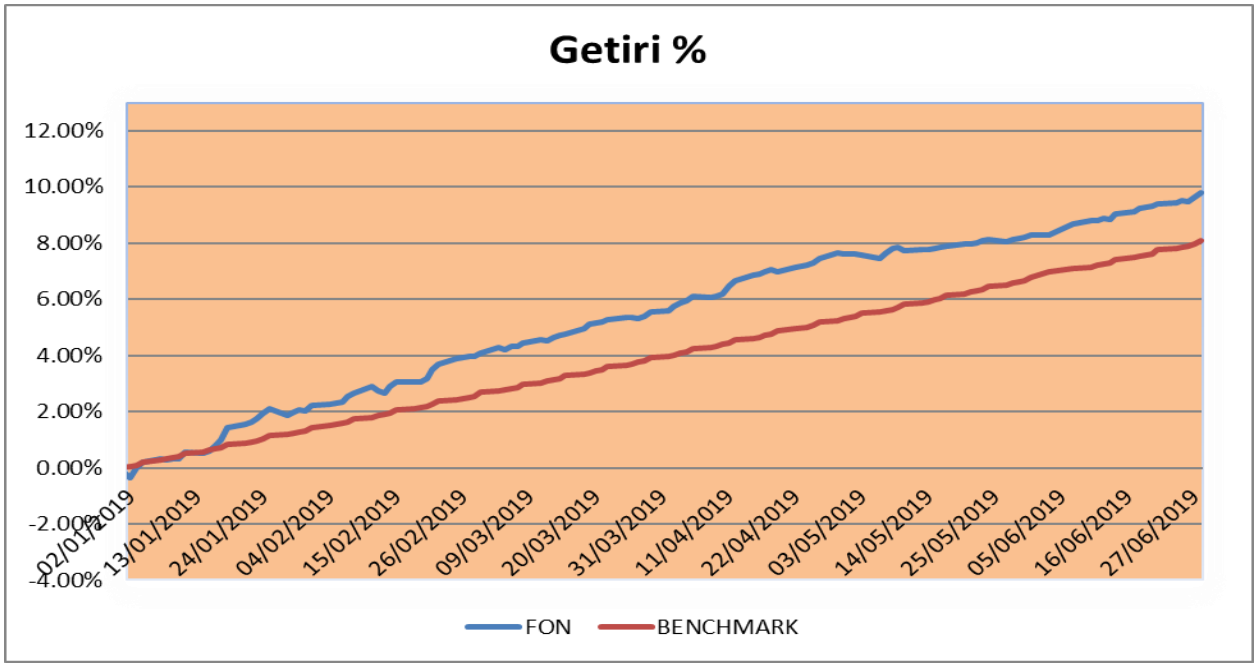
NHR 28/06/2019 FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTARI(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	***36,405,690.26***		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	***36,321,174.02***		***99.89%***
B. HAZIR DEĞERLER	***7,988.93***		***0.02%***
b) Bankalar	7,988.93	100.00%	0.02%
i) TL Hesaplar	7,988.93	100.00%	0.02%
ii) Yabancı 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	***120,351.01***		***0.33%***
Takastan AlacaklarT1	0	0.00%	0.00%
Takastan AlacaklarT2	120,225.00	99.90%	0.33%
Diger Alacaklar	126.01	0.10%	0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	***0***		***0.00%***
Diger Varlıklar	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	***88,151.05***		***-0.24%***
Takasa BorçlarT1	0	0.00%	0.00%
Takasa BorçlarT2	0	0.00%	0.00%
Yönetim Ücreti	23,390.61	26.53%	-0.06%
Odenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
Ihtiyatlar	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%
Diger Borclar	64,760.44	73.47%	-0.18%
1)Denetim Ücreti	277.52	0.31%	0.00%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	1,227.29	1.39%	0.00%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	2,004.89	2.27%	-0.01%
4)Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%
5)İlan Giderleri	0	0.00%	0.00%
6)Karşılıklar	56,807.51	64.44%	-0.16%
7)Diger	4,443.23	5.04%	-0.01%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	***0***		***0.00%***
FON TOPLAM DEĞERİ	***36,361,362.91***		
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2,906,843,190.573		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	97,093,156,809.427		
Fiyat	***0.012509***		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %10,30 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %13,09 getiri sağlamıştır.

Fon'un Eşik Değeri BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5'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)
Pay Senedi Komisyonu	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.5 (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	134,828.37	0.42%
Denetim Ücreti	540.00	0.00%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1,305.08	0.00%
Saklama Giderleri	2,472.00	0.01%
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	2,316.75	0.01%
Diğer Giderler	5,750.13	0.02%
TOPLAM	**147,212.33**	0.46%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	**32,064,506.89**	

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Hüseyin Kerem ÖZDAĞ	Cuneyt YÜNGÜL
Fon Kurulu Başkanı	Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu