

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

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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 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

IEH 28/06/2019 FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU				
Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ				
	AEFES	90,000.00	1,790,100.00	1.64%
	AGHOL	90,000.00	947,700.00	0.87%
	AKBNK	1,250,000.42	8,500,002.86	7.78%
	AKSA	30,000.00	277,500.00	0.25%
	ALARK	1.91	6.09	0.00%
	ANHYT	172,148.00	865,904.44	0.79%
	ANSGR	983,343.00	3,982,539.15	3.64%
	ARCLK	75,000.00	1,458,750.00	1.33%
	ASELS	170,000.00	3,060,000.00	2.80%
	BIMAS	76,500.00	6,093,225.00	5.58%
	BIZIM	496	3,303.36	0.00%
	CCOLA	30,000.00	896,400.00	0.82%
	DOHOL	250,000.00	285,000.00	0.26%
	EKGYO	800,000.00	904,000.00	0.83%
	ENJSA	130,000.00	716,300.00	0.66%
	ENKAI	174,999.60	957,247.81	0.88%
	EREGL	635,000.00	4,997,450.00	4.57%
	FROTO	25,000.00	1,562,500.00	1.43%
	GARAN	975,000.00	8,872,500.00	8.12%
	HALKB	145,000.00	832,300.00	0.76%
	ISCTR	550,000.42	3,327,502.54	3.04%
	KARSN	0.24	0.29	0.00%
	KCHOL	250,000.00	4,385,000.00	4.01%
	KORDS	27,500.00	333,300.00	0.30%
	KOZAA	65,000.00	460,200.00	0.42%
	KOZAL	21,000.00	1,109,850.00	1.02%
	KRDMD	425,000.00	956,250.00	0.88%
	MAVI	20,000.00	804,000.00	0.74%
	MGROS	30,000.00	405,900.00	0.37%
	MPARK	17,335.00	200,565.95	0.18%
	PETKM	908,160.00	3,687,129.60	3.37%
	PGSUS	16,000.00	729,600.00	0.67%
	SAHOL	350,000.00	3,006,500.00	2.75%
	SASA	65,165.29	434,652.48	0.40%
	SELEC	543	2,649.84	0.00%
	SISE	450,000.00	2,335,500.00	2.14%
	SODA	130,000.00	826,800.00	0.76%
	SOKM	108,530.00	1,037,546.80	0.95%
	TAVHL	60,000.00	1,620,000.00	1.48%
	TCELL	570,000.00	7,296,000.00	6.68%
	THYAO	315,000.00	4,060,350.00	3.72%
	TKFEN	65,000.00	1,687,400.00	1.54%
	TOASO	80,000.00	1,544,000.00	1.41%
	TRKCM	160,000.00	468,800.00	0.43%
	TSKB	979,087.74	724,524.93	0.66%
	TTKOM	475,000.00	2,365,500.00	2.16%
	TTRAK	45,000.00	1,424,700.00	1.30%
	TUPRS	52,557.00	6,044,055.00	5.53%
	ULKER	60,000.00	1,166,400.00	1.07%
	VAKBN	350,000.90	1,466,503.77	1.34%
	YATAS	50,000.00	231,000.00	0.21%
	YKBNK	900,000.00	2,169,000.00	1.98%
GRUP TOPLAMI		13,698,368.52	103,313,909.92	94.54%
F.TERS REPO				
	TRT210421T14	5,510,623.29	5,510,623.29	5.04%
GRUP TOPLAMI		5,510,623.29	5,510,623.29	5.04%
K.BORSA PARA PİYASASI				
		454,876.90	454,876.90	0.42%
GRUP TOPLAMI		454,876.90	454,876.90	0.42%
FON PORTFÖY DEĞERİ		19,663,868.71	109,279,410.11	

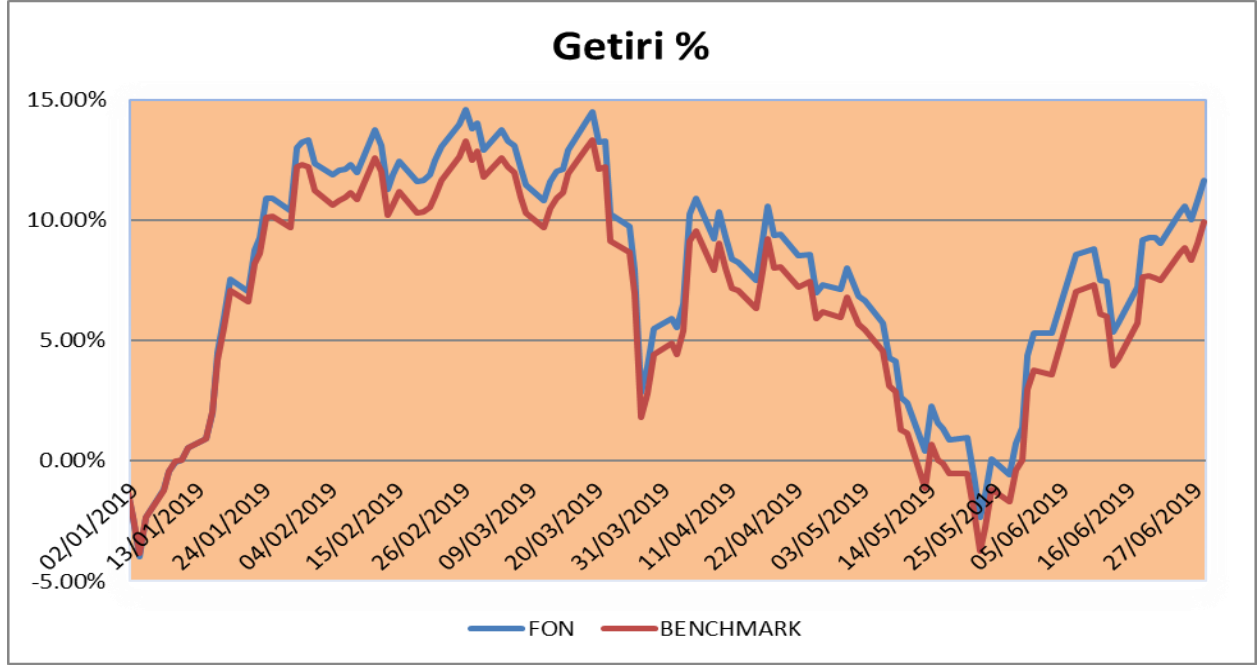
IEH 28/06/2019 FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTARI(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	109,279,414.89		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	109,279,410.11		100.63%
B. HAZIR DEĞERLER	1,500.49		0.00%
b) Bankalar	1,500.49	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	1,500.49	100.00%	0.00%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	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	565,064.18		0.52%
Takastan AlacaklarT1	0	0.00%	0.00%
Takastan AlacaklarT2	563,500.00	99.72%	0.52%
Diğer Alacaklar	1,564.18	0.28%	0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	1,247,967.79		-1.15%
Takasa BorçlarT1	861,500.00	69.03%	-0.79%
Takasa BorçlarT2	0	0.00%	0.00%
Yönetim Ücreti	174,030.96	13.95%	-0.16%
Ödenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%
Diğer Borçlar	212,436.83	17.02%	-0.20%
1)Denetim Ücreti	1,309.41	0.10%	0.00%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	744.4	0.06%	0.00%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	5,664.84	0.45%	-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	204,718.18	16.40%	-0.19%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	108,598,006.99		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1,079,576,618.599		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	198,920,423,381.401		
Fiyat	0.100593		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %11,23 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %9,38 artış sağlamıştır.

Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) 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
Pay Senedi Komisyonu	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.5 (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	1,205,984.39	1.05%
Denetim Ücreti	1,620.00	0.00%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	25,931.50	0.02%
Saklama Giderleri	6,340.00	0.01%
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	8,260.93	0.01%
Diğer Giderler	8,137.02	0.01%
TOPLAM	1,256,273.84	1.09%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM	115,113,953.60	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Hüseyin Kerem ÖZDAĞ
Fon Kurulu Başkanı

Cuneyt YÜNGÜL
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu