

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

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı 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 yanı sıra 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 kırılabilirliğin 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

IGE 28/06/2019 FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU				
Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ				
	AEFES	10,000.00	198,900.00	0.04%
	AKBNK	600,000.00	4,080,000.00	0.85%
	ALARK	0.33	1.05	0.00%
	ANACM	200,000.00	554,000.00	0.12%
	ARCLK	50,000.00	972,500.00	0.20%
	ASELS	75,000.00	1,350,000.00	0.28%
	BIMAS	38,000.00	3,026,700.00	0.63%
	DOHOL	1,200,000.00	1,368,000.00	0.29%
	EKGYO	500,000.00	565,000.00	0.12%
	ENJSA	4,103.00	22,607.53	0.00%
	ENKAI	0.05	0.27	0.00%
	EREGL	425,000.00	3,344,750.00	0.70%
	FROTO	11,000.00	687,500.00	0.14%
	GARAN	475,000.00	4,322,500.00	0.90%
	ISCTR	700,000.00	4,235,000.00	0.88%
	KCHOL	160,000.00	2,806,400.00	0.59%
	KORDS	85,000.00	1,030,200.00	0.21%
	KRDMD	250,000.00	562,500.00	0.12%
	MAVI	10,065.00	404,613.00	0.08%
	OTKAR	5,000.00	570,000.00	0.12%
	PETKM	960,000.00	3,897,600.00	0.81%
	PGSUS	15,000.00	684,000.00	0.14%
	SAHOL	75,000.00	644,250.00	0.13%
	SODA	125,000.00	795,000.00	0.17%
	TCELL	300,002.00	3,840,025.60	0.80%
	THYAO	225,000.50	2,900,256.45	0.60%
	TKFEN	45,000.00	1,168,200.00	0.24%
	TOASO	50,000.00	965,000.00	0.20%
	TSKB	0.65	0.48	0.00%
	TTKOM	250,000.00	1,245,000.00	0.26%
	TUPRS	32,599.00	3,748,885.00	0.78%
	ULKER	10,216.00	198,599.04	0.04%
	VAKBN	800,000.00	3,352,000.00	0.70%
	YATAS	55,000.00	254,100.00	0.05%
	YKBNK	1,400,000.00	3,374,000.00	0.70%
GRUP TOPLAMI		9,140,986.53	57,168,088.42	11.92%
B.BORÇLANMA SENETLERİ				
DEVLET TAHVİLİ				
	TRT080323T10	19,500,000.00	14,837,220.51	3.09%
	TRT080328T15	4,800,000.00	4,159,207.16	0.87%
	TRT080720T19	100,000.00	94,732.47	0.02%
	TRT100719T18	3,000,000.00	3,110,001.16	0.65%
	TRT110226T13	79,600,000.00	65,086,055.67	13.57%
	TRT110827T16	25,000,000.00	19,674,141.83	4.10%
	TRT120325T12	53,300,000.00	38,064,971.31	7.94%
	TRT120820T12	4,000,000.00	4,473,271.38	0.93%
	TRT140623T19	48,000,000.00	47,774,277.17	9.96%
	TRT180123T10	14,100,000.00	13,092,382.64	2.73%
	TRT181023T19	17,300,000.00	19,611,379.91	4.09%
	TRT200324T13	82,900,000.00	68,516,386.75	14.29%
	TRT240227T17	31,000,000.00	24,867,397.26	5.19%
	TRT240724T15	59,030,000.00	46,212,739.01	9.64%
	TRT270923T11	33,100,000.00	25,898,587.81	5.40%
VARLIĞA DAYALI MK				
	TRPTYV232410	5,000,000.00	5,037,680.00	1.05%
GRUP TOPLAMI		479,730,000.00	400,510,432.04	83.52%
F.TERS REPO				
	TRT020823T11	7,013,808.22	7,013,808.22	1.46%
	TRT020823T11	13,025,643.84	13,025,643.84	2.72%
	TRT020823T11	1,502,958.90	1,502,958.90	0.31%
GRUP TOPLAMI		21,542,410.96	21,542,410.96	4.49%
K.BORSA PARA PİYASASI				
		291,566.85	291,566.85	0.06%
		34,066.79	34,066.79	0.01%
GRUP TOPLAMI		325,633.64	325,633.64	0.07%
FON PORTFÖY DEĞERİ		510,739,031.13	479,546,565.06	

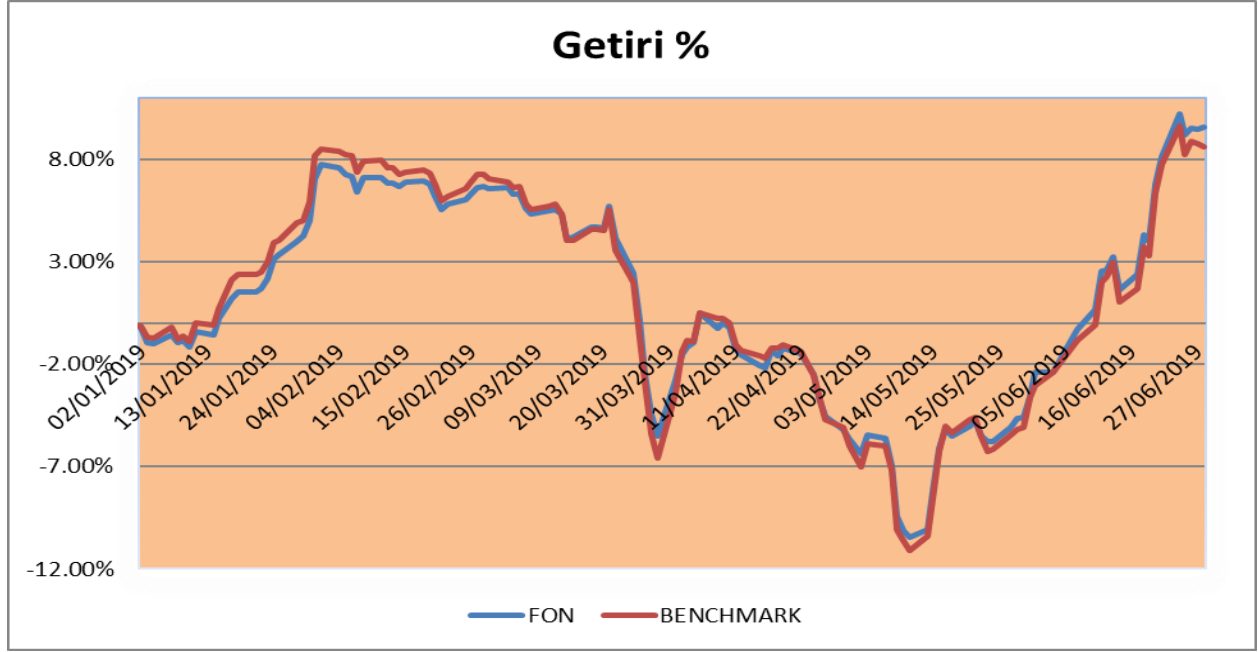
IER 28/06/2019 FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTARI(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	479,546,575.60		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	479,546,565.06		100.12%
B. HAZIR DEĞERLER	2,509.11		0.00%
b) Bankalar	2,509.11	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	2,509.11	100.00%	0.00%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	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	38,295.29		0.01%
Takastan AlacaklarT1	0	0.00%	0.00%
Takastan AlacaklarT2	0	0.00%	0.00%
Diğer Alacaklar	38,295.29	100.00%	0.01%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	609,776.94		-0.13%
Takasa BorçlarT1	0	0.00%	0.00%
Takasa BorçlarT2	0	0.00%	0.00%
Yönetim Ücreti	113,840.64	18.67%	-0.02%
Odenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%
Diğer Borçlar	495,936.30	81.33%	-0.10%
1)Denetim Ücreti	4,042.62	0.66%	0.00%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	5,872.85	0.96%	0.00%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	0	0.00%	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	486,020.83	79.70%	-0.10%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	478,977,592.52		
Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	30,309,485,488.170		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	969,690,514,511.830		
Fiyat	0.015803		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %9,41 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %8,27 değer kazanmıştır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü 02/01/2018 tarihi itibarıyla %85 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BIST-100 Getiri 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
Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Komisyonu	İng Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 1.905 (BSMV Dahil)
Ters Repo Komisyonu	İng Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 0,772 (BSMV Dahil)*Gün Sayısı
Pay Senedi Komisyonu	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.5 (BSMV Dahil)
Pay Senedi Komisyonu	İng Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.5 (BSMV Dahil)
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	691,850.73	0.16%
Denetim Ücreti	5,760.00	0.00%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	63,728.11	0.01%
Saklama Giderleri	29,880.00	0.01%
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	0.00	0.00%
Diğer Giderler	13,363.39	0.00%
TOPLAM	804,582.23	0.19%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM	432,093,242.93	

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Hüseyin Kerem ÖZDAĞ
Fon Kurulu Başkanı

Cuneyt YÜNGÜL
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu