

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. QINVEST PORTFÖY TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Qinvest Portföy Temkinli 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 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 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

NHM28/06/2019 FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU				
Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ				
	ODAS	250,000.00	352,500.00	1.03%
GRUP TOPLAMI		250,000.00	352,500.00	1.03%
B.BORÇLANMA SENETLERİ				
BANKA BONOSU				
	TRFALNF71915	190,000.00	188,842.14	0.55%
	TRFALNF91913	1,000,000.00	951,470.00	2.79%
	TRFFNBK81922	1,500,000.00	1,463,023.50	4.30%
	TRFFNBK91939	500,000.00	479,594.00	1.41%
	TRFGRAN71928	1,000,000.00	995,075.00	2.92%
	TRFYKBK81994	500,000.00	483,687.50	1.42%
FİNANSMAN BONOSU				
	TRFALFK71911	1,000,000.00	998,175.00	2.93%
	TRFDNFK71937	1,000,000.00	997,552.00	2.93%
	TRFDZFK71923	1,000,000.00	984,448.00	2.89%
	TRFDZFK91913	500,000.00	474,994.00	1.39%
	TRFFFKR71917	300,000.00	298,531.80	0.88%
	TRFFFKR81924	1,000,000.00	968,379.00	2.84%
	TRFFFKR81932	500,000.00	482,070.50	1.42%
	TRFFNYM71913	1,500,000.00	1,485,399.00	4.36%
	TRFGRFAE1912	1,000,000.00	929,676.00	2.73%
	TRFGRFK71915	1,000,000.00	998,724.00	2.93%
	TRFHLFK81915	1,000,000.00	968,411.00	2.84%
	TRFISFA71936	1,000,000.00	984,844.00	2.89%
	TRFISFA81919	500,000.00	488,723.50	1.43%
	TRFISFN71921	1,000,000.00	987,800.00	2.90%
	TRFISFN71947	500,000.00	494,994.50	1.45%
	TRFISFN81953	480,000.00	464,726.40	1.36%
	TRFISMD71944	1,000,000.00	990,091.00	2.91%
	TRFISMD71969	500,000.00	499,688.50	1.47%
	TRFOYMD71916	400,000.00	397,552.00	1.17%
	TRFOYMD81915	1,000,000.00	979,684.00	2.88%
	TRFYAKF81913	450,000.00	435,910.50	1.28%
	TRFYKFK81912	900,000.00	867,945.60	2.55%
	TRFYKYM81927	500,000.00	483,878.50	1.42%
	TRFYKYM91918	850,000.00	815,564.80	2.39%
	TRSMGTI72011	180,000.00	188,771.76	0.55%
	TRSTATK62115	400,000.00	401,347.60	1.18%
DEVLET TAHVİLİ				
	TRT100719T18	500,000.00	518,333.53	1.52%
	TRT131119T19	150,000.00	148,353.79	0.44%
	TRT150120T16	500,000.00	501,328.00	1.47%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL				
	TRSAYZG62110	300,000.00	302,066.10	0.89%
	TRSKCTF62110	1,300,000.00	1,313,308.10	3.86%
	TRSMGTI22115	500,000.00	514,886.00	1.51%
	TRSTPRS22114	2,500,000.00	2,603,112.50	7.64%
ARA GRUP TOPLAMI		4,600,000.00	4,733,372.70	13.90%
KİRA SERTİFİKALARI				
	TRDQFVKE1914	2,500,000.00	2,527,127.50	7.42%
GRUP TOPLAMI		32,400,000.00	32,058,090.62	94.12%
C.KATILMA BELGESİ				
	QPERP.F1	900	950,850.00	2.79%
GRUP TOPLAMI		900	950,850.00	2.79%
D.OPSIYON İŞLEMLER				
E.YABANCI HİSSE				
F.TERS REPO				
	TRT060121T16	500,965.75	500,965.75	1.47%
GRUP TOPLAMI		500,965.75	500,965.75	1.47%
K.BORSA PARA PİYASASI				
		199,389.28	199,389.28	0.59%
GRUP TOPLAMI		199,389.28	199,389.28	0.59%
FON PORTFÖY DEĞERİ		33,351,255.03	34,061,795.65	

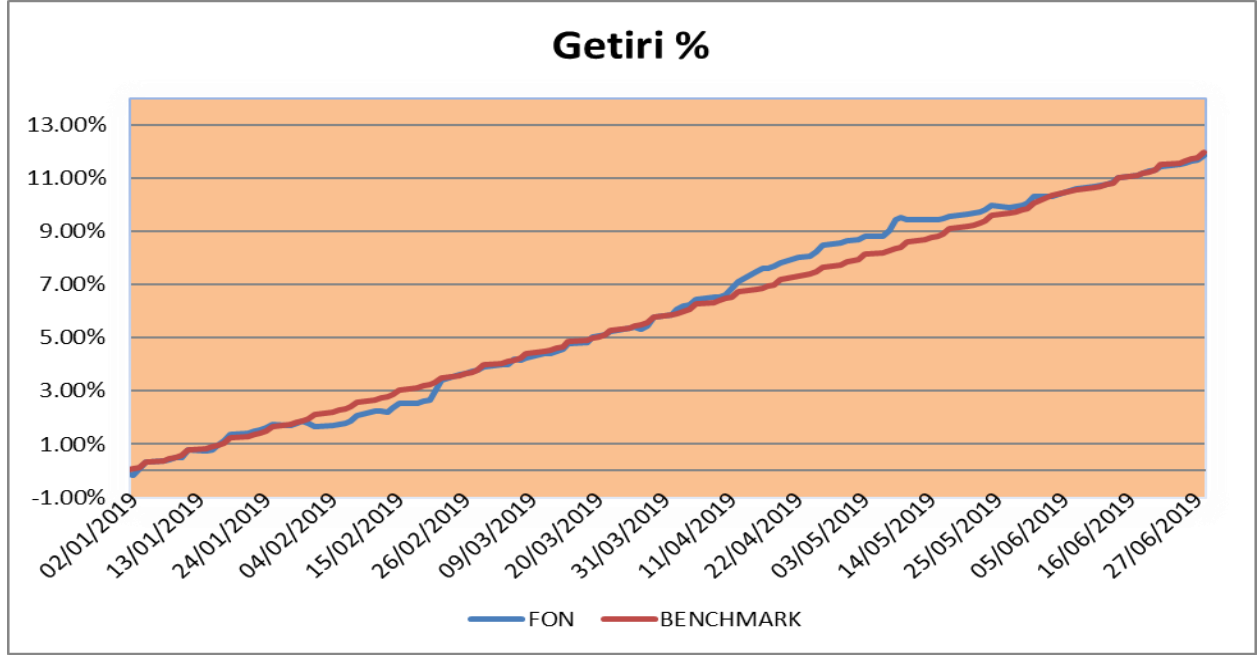
NHM 28/06/2019 FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTARI(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	34,061,795.52		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	34,061,795.65		100.26%
B. HAZIR DEĞERLER	10,301.70		0.03%
b) Bankalar	10,301.70	100.00%	0.03%
i) TL Hesaplar	10,301.70	100.00%	0.03%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	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	18,679.67		0.05%
Takastan AlacaklarT1	0	0.00%	0.00%
Takastan AlacaklarT2	0	0.00%	0.00%
Diğer Alacaklar	18,679.67	100.00%	0.05%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	117,308.72		-0.35%
Takasa BorçlarT1	0	0.00%	0.00%
Takasa BorçlarT2	0	0.00%	0.00%
Yönetim Ücreti	55,002.36	46.89%	-0.16%
Odenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%
Diğer Borçlar	62,306.36	53.11%	-0.18%
1)Denetim Ücreti	453.08	0.39%	0.00%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	687.42	0.59%	0.00%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	1,258.93	1.07%	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	59,906.93	51.07%	-0.18%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	33,973,468.30		
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2,479,856,705.750		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	97,520,143,294.250		
Fiyat	0.0137		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %12,58 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %13,09 getiri sağlamıştır.

Fonun eşik değeri %100 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	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 1.05 (BSMV Dahil)*Gün Sayısı
Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Komisyonu	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 1.21 (BSMV Dahil)
Pay Senedi Komisyonu	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.5 (BSMV Dahil)
Pay Senedi Komisyonu	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Onbinde 1.5 (BSMV Dahil)
Takasbank Para Piyasası	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yüzbinde 3.15 (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	319,543.56	1.09%
Denetim Ücreti	540.00	0.00%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	16,018.08	0.05%
Saklama Giderleri	4,930.00	0.02%
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	2,120.96	0.01%
Diğer Giderler	6,339.26	0.02%
TOPLAM	349,491.86	1.19%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	29,366,721.81	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
QINVEST PORTFÖY TEMKİNLİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Hüseyin Kerem ÖZDAĞ
Fon Kurulu Başkanı

Cuneyt YÜNGÜL
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu