

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 2016 YILLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemde karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Türkiye :

Dış etkenler, jeopolitik riskler, terör olayları ve siyasi gelişmelerin etkisiyle ikinci çeyrekte bir miktar hız kaybetmesine rağmen yılın ilk yarısında %3,9 luk bir büyütme kaydedilmiştir. Birçok ülkede büyütme dalgası seyrederken Türkiye 27 çeyrektir kesintisiz büyümeye devam etmiştir. Türkiye; Çin ve Hindistan hariç gelişmekte olan ülkelerden daha hızlı büyümerek pozitif yönde ayrışmaya devam etmiştir. Üçüncü çeyrekte truzimdeki daralma ve terör saldıraları ekonomiyi olumsuz yönde etkilemiştir. Ancak darbe girişiminden sonra finansal piyasaların hızla normalleşmesi ve uygulamaya konulan reformlarla son çeyrekte ekonomi azda olsa bir miktar ivmelenme yaşamıştır. Ayrıca kredi kullanımını artıran uygulamalar, Rusya ve İsrail'le ilişkilerin normalleşmeye başlaması da ekonomik faaliyetlerin canlanmasına katkıda bulunmuştur. 2016 yılında ekonominin %3 civarında büyütmesi beklenmektedir.

TCMB, enflasyon görünümünde iyileşme, küresel oynaklıklardaki düşüş nedeniyle 2016 Mart ayında para politikasında sadeleşmeye gitmiştir. Politika faizi sabit tutulurken faiz koridorunun üst bandında Mart ayından itibaren gerçekleştirilen yedi toplantı sonucunda 250 baz puan faiz indirimini yapılmıştır. Merkez Bankası, fiyat istikrarını sağlamak ve iktisadi faaliyeti desteklemek için zorunlu karşılıklar, rezerv opsiyon mekanizması ve reeskont işlemleri gibi araçlarında devreye sokmuştur. 2016 yılında tüketici fiyatlarında gıda fiyatlarının dalgınlığı seyri, TL'deki değer kayıplarının etkisi, geopolitik gelişmeler, enerji fiyatlarının göreceli düşük seyri ve baz etkisi etkili olmuştur. 2015 yılında %8,8 olan TÜFE artış oranı 2016 yılında %8,53 olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılı için Merkez Bankası'nın enflasyon tahmini %8 olarak açıklanmıştır.

Cari işlemler açığı, 2013 yılında beri sürdürdüğü düşüş trendini 2016 yılında da devam ettiştir. Enerji ve petrol fiyatlarındaki düşük seviye cari açıkta daralmanın başlıca nedeni olmakla beraber iç talepteki ılımlı seyir ve rekabetçi kur düzeyi de cari işlemler dengesindeki iyileşmeyi desteklemiştir. Turizm gelirlerinde yaşanan gerileme ve ihracat rakamlarında yaşanan zayıflık cari açıkta iyileşmeyi sınırlamış olsada 2015 yılında %4,5 olan cari açığın GSYH'ye oranı 2016 yılında %3,8 olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılında bu oranın %4,3 olması beklenmektedir.

2016 yılının ilk çeyreğinde gelişmiş ülke merkez bankalarının genişlemeci para politikalarına devam etmesi, gelişmekte olan ülke piyasalarında risk algısının düzeltmesi ve yurt içinde de siyasi güvenin iyileşmesi ile birlikte finansal piyasalar pozitif bir görünüm sergiledi. Ancak Mayıs ayından itibaren artan geopolitik sorunlar, 15 Temmuz darbe girişimi ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının not indirimleriyle BIST-100 endeksi ve TL'de değer kayıpları yaşanırken bono faizlerinde 200 baz puana yakın yükselişler yaşandı. MSCI endeksine bakıldığından Türkiye endeksinin gelişmekte olan piyasa endekleriyle 15 Temmuz'a kadar uyumlu hareket ettiği sonrasında olumsuz ayrışma yaşadığı görülmüştür.

Türk Lirası, Mayıs ayındaki belirsizlik, Temmuz ayında yaşanan yurt içi kaynaklı dalgalandırmalar ve S&P ve Moody's'in kredi notunu yatırım yapılabılır seviyenin altına altına indirmesi gibi nedenlerle ABD dolarına karşı diğer gelişmekte olan ülkelerden daha hızlı değer kaybetmiştir.

FED'in faiz arttırmasına ilişkin beklentiler, geopolitik ve siyasi riskler piyasalar ve kur üzerinde baskı yapmaya devam etmektedir.

Dünya :

2016 yılında dünya ekonomisinin %3 civarında beklenenden daha yavaş büyüyeceği tahmin edilmektedir. IMF küresel büyümeyenin 2017 yılında %3,4 yükseleceğini beklemektedir. Global ekonomide beklenen iyileşmenin gelişmekte olan ülkeler kaynaklı olacağı öngörmektedir. 2016 yılında % 1,6 büyütünen gelişen ülkelerin, 2017 yılında %1,8 büyümesi beklenmektedir. Çin ve Hindistan hariç gelişmekte olan ülkelerin 2016 yılında %2,1 büyümesi sonrası 2017 yılında %3 ile belirgin bir şekilde global ekonomik büyümeye katkı yapması beklenmektedir.

FED'in faiz arttırmış süreci ve İngiltere'nin AB'den ayrılma süreci nedeniyle finans piyasalarında yaşanabilecek dalgalandırmalar, Avrupa bankacılık sistemine ilişkin problemler, Çin ekonomisinde devam eden yeniden dengelenme ve küresel durgunluk büyümeye üzerinde önemli aşağı yönlü risklerdir. ABD'de Trump'ın izleyeceği politikalar, geopolitik gerginlikler ve terör tehdidi gibi ekonomi dışı riskler de ekonomiler üzerinde baskı oluşturabilecektir.

Son yıllarda birçok ülkede hem tüketici enflasyonu hem de çekirdek enflasyon hızla düşmüştür. Gelişmiş ekonomilerde enerji fiyatlarındaki artışın etkisi ile enflasyonun % 1,2 civarında gerçekleşmesi beklenmektedir. Gelişmekte olan ülkelerde 2017'de enflasyonun %1,8 olacağını tahmin edilmektedir.

Gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde yaşanan değer kayıplarına karşın düşük emtia fiyatları ve zayıf iç talep gelişmekte olan ülkelerin genelinde enflasyonun düşük olmasını sağlamıştır. 2016 yılında %4,7 olan enflasyonun 2017'de ise %4,3 olması beklenmektedir.

2016 yılında global finansal piyasalarda belirleyici olan faktörler FED'in faiz politikası ve İngiltere'nin AB'den ayrılma kararı olmuştur. Zayıf ekonomik aktivite ve uzun zamandır düşük seyreden enflasyon nedeniyle piyasalar özellikle gelişmiş ülke merkez bankalarının daha genişleyici para politikası duruşu sergileyeceğini tahmin etmiştir. 2016 yılında FED'den beklenen faiz arttırmış kararı yılın ilk 11 ayı boyunca gelmezken, ECB ve BOJ gibi büyük merkez bankaları da genişletici politikalını sürdürmüştürlerdir.

2016 yılında gelişmiş ülke merkez bankalarının beklenenden daha ılımlı politikalar uygulaması gelişmekte olan ülkelere sermaye akışını hızlandırmış ve bu ülkelerdeki piyasa araçlarına yatırım yapan fonlara ait hisselere talep artmıştır.

2016 Aralık ayında faiz oranını artıran Fed'in 2017 yılında faizleri tedrici olarak artırması beklenmektedir. Başkanlık seçimlerinin ardından 2017 yılında ekonomik aktivetenin hızlanması ve enflasyonun beklenenin üzerinde artması ABD'de faizlerin öngörlünden daha hızlı artmasına sebep olabilecektir.

Haziran ayında İngiltere'nin AB'den ayrılma kararı almış olması finans piyasaları için büyük bir sürpriz olmuştur. Makroekonomik açıdan bakıldığına Brexit sürecinin özellikle gelişmiş ülkeler için ekonomik, politik ve kurumsal belirsizliği büyük ölçüde artırdığı dolayısıyla küresel ekonomi için gelecek dönemde önemli bir risk unsuru olduğu görülmektedir.

Küresel finans piyasalarında Brexit şokunun hemen ardından yaşanan kayıplar büyük ölçüde atlatılmış ve finans piyasalarının dayanıklığını karşı endişeler bir miktar azalmıştır. Petrol fiyatlarındaki ılımlı artış ve ABD işgücü piyasasının olumlu görünümü küresel ekonomi açısından olumlu gelişmeler olarak değerlendirilmektedir. Küresel ekonomide para politikasındaki kısıtlar dolayısıyla kalıcı büyümeye için ekonomik aktiviteyi ve potansiyel büyümeyi destekleyecek kamu mali politikalarının ve reformların önemi çok artmıştır.

Yalçın

As

Nayir U.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 döneminde fon kurulu toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılar genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüştür. Fonun performansını etkileyebilecek herhangi bir karar alınmamıştır. Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Fon'un 01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 dönemine ait bağımsız denetim çalışması PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre Fon portföyünün değerlenmesi, net varlık değerinin ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırıım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arzettimekte olduğu, döneme ait mali tabloların, Fon'un 30 Aralık 2016 tarihi itibarıyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'ca yayımlanan emeklilik yatırıım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtımakta olduğu şeklinde görüş belirtilmiştir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş
30 Aralık 2016 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden geçmiş 30-Aralık 2016	Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2015
Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	16	45,713,824
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	6	846,920
Ters repo alacakları	5	30,013,807
Diğer alacaklar	4,5	108,001
Finansal varlıklar	14	295,635,247
Toplam varlıklar (A)	372,317,799	359,703,645
Yükümlülükler		
Diğer borçlar	5	(615,164)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(615,164)	(600,205)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	371,702,635	359,103,440

**NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

**1 Ocak - 30 Aralık 2016 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden geçmiş 30-Aralık 2016	Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	10	29,717,690	43,659,597
Temetlü gelirleri	10	125,495	0
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	1,943,165	(5,903,364)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	10	7,152,857	(10,082,653)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	146,140	148,859
Esas Faaliyet Gelirleri		39,085,347	27,822,439
Yönetim ücretleri	7	(6,845,263)	(6,701,374)
Saklama ücretleri	7	(44,990)	(46,936)
Denetim ücretleri	7	(10,434)	(11,204)
Kurul ücretleri	7	(43,823)	(43,019)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(86,345)	(103,448)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7,11	(50,430)	(54,233)
Esas faaliyet giderleri		(7,081,285)	(6,960,214)
Esas faaliyet kar/zararı		32,004,062	20,862,225
Finansman giderleri			
Net Dönem Karı/Zararı (A)		32,004,062	20,862,225
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Diğer kapsamlı gelir (B)			
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK			
DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		32,004,062	20,862,225

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30.12.2016 İtibarıyla,

Fon Net Varlık Değer Tablosu

	30/12/2016			31/12/2015		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	372,207,394.83		100.14%	359,586,269.57		100.13%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	372,207,394.84		100.14%	359,586,269.59		100.13%
B. HAZIR DEĞERLER	2,402.84		0.00%	4,211.18		0.00%
a) Kasa	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	2,402.84	100.00%	0.00%	4,211.18	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	108,000.54		0.03%	113,164.66		0.03%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	108,000.54	100.00%	0.03%	113,164.66	100.00%	0.03%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%	0		0.00%
E. BORÇLAR	615,162.79		-0.17%	600,205.36		-0.17%
a) Takasa Borçlar T1	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
b) Takasa Borçlar T2	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
c) Yönetim Ücreti	588,216.94	95.62%	-0.16%	574,439.32	95.71%	-0.16%
d) Ödenecek Vergi	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
e) İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
f) Krediler	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
g) Diğer Borçlar	26,945.85	4.38%	-0.01%	25,766.04	4.29%	-0.01%
i) Denetim Ücreti	7,324.46	1.19%	0.00%	7,936.08	1.32%	0.00%
ii) İlan Giderleri	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	11,702.10	1.90%	0.00%	11,407.87	1.90%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	3,769.13	0.61%	0.00%	4,377.09	0.73%	0.00%
vi) Diğer	4,150.16	0.67%	0.00%	2,045.00	0.34%	0.00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	371,702,635.42			359,103,440.05		
Toplam Pay Sayısı	25,000,000,000			25,000,000,000		
Dolaşımındaki Pay Sayısı	8,032,716,419.35			8,478,272,523.23		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0			0		
Merkezdeki Pay Sayısı	16,967,283,581			16,521,727,477		
Fiyat	0.046274			0.042356		

30/12/2016 Tarihli (001 IEG) Fon Portföy Raporu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul/ Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Faiz Ödeme Değer/ Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satin İç Borsa İskonto Şesleme Tutarı	Repo Oranı	Günlük Toplam Kur Değer	Grup Toplam F.T.D. (%)	Toplam (%)	Grup (%)	Toplam (%)	Grup (%)	Stok Depo	
A.HİSSE SENEDİ																
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
DEVLET TAHVİL	T.C.	4.01.2017 TRT040117714	2.15%	4	2.295.321,00	100.895 13.01.2010	8.66%		102.080307	2.343.070,72	0.87%	0.63%	0.63% SRB	5		
	T.C.	8.03.2017 TRT080317713	4.50%	2	15.000.000,00	103.854 5.06.2015	8.49%		102.971546	15.445.746,50	5.78%	4.16%	4.16% SRB	68		
	T.C.	17.05.2017 TRT170517715	0,00%	0	15.000.000,00	92.529 27.06.2016	8.56%		96.966523	14.547.984,20	5,42%	3,91%	3,91% SRB	138		
	T.C.	14.06.2017 TRT140617717	4,80%	2	50.000.000,00	101.648 11.07.2016	8.76%		100.94903	50.459.701,50	18.81%	13,86%	13,86% SRB	166		
	T.C.	14.02.2018 TRT140218710	3,15%	2	65.000.000,00	93,83 17.05.2016	9.93%		98.799093	64.212.910,45	23.93%	17,25%	17,28% SRB	411		
	T.C.	11.07.2018 TRT110718713	4,35%	2	50.000.000,00	101.975 4.11.2016	1.64%		101.78976	5.089.488,00	1.90%	1.37%	1.37% SRB	558		
	T.C.	20.02.2019 TRT200219711	2,23%	2	17.000.000,00	118.947 11.02.2015	0,00%		130.2732	22.146.444,00	8,25%	5,95%	5,95% SRB	782		
	T.C.	27.03.2019 TRT270319713	5,20%	2	45.000.000,00	103.085 8.11.2016	1.25%		102.32809	46.047.640,50	17.16%	12,37%	12,39% SRB	817		
	T.C.	5.02.2020 TRT050220717	3,70%	2	15.000.000,00	97,181 9.11.2016	3,16%		94.175166	14.126.274,90	5,27%	3,80%	3,80% SRB	1.132		
	T.C.	22.09.2021 TRT220921718	4,60%	2	21.000.000,00	95,463 24.11.2016	1.79%		96.18065	20.197.936,50	7,53%	5,43%	5,43% SRB	1.727		
	T.C.	23.02.2022 TRT230222713	2,18%	2	10.000.000	105,46 8.08.2012	0,00%		145.8038	14.580,38	0,01%	0,00%	0,00% SRB	1.881		
	T.C.	12.03.2025 TRT120325712	4,00%	2	15.000.000,00	90,938 24.11.2015	2,95%		85.65775	12.845.662,50	4,79%	3,46%	3,46% SRB	2.994		
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	BAŞKENT ELEKTRİK A.Ş.	11.02.2028 TRT110225713	5,30%	2	800.000,00	101.709 14.12.2016	0,46%		100.967342	807.738,74	0,36%	0,22%	0,22% SRB	3.330		
	ÜMİAK YATIRIM	12.08.2019 TRS BEDS 2914	2,08%	2	3.500.000,00	100.15.08.2016	0,00%		104.3381	1 3.654.658,50	13,33%	0,98%	0,98% SRB	955		
	NETLOG LOGİSTİK A.Ş.	27.02.2017 TRSYEU21713	3,25%	4	2.493.057,00	100 2.03.2015	13,11%		101.2811	1 2.530.059,64	9,25%	0,68%	0,68% SRB	59		
	PALGAZ DOĞALGAZ DAİMLİ VE SAN.TİC.A.Ş.	21.03.2017 TRSNLOG31713	3,77%	4	3.000.000,00	100 24.03.2015	13,10%		101.00199	1 3.031.205,97	11,05%	0,81%	0,82% SRB	81		
	RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	28.03.2017 TRSPLOD89176	3,70%	4	6.200.000,00	100 3.09.2015	3,11%		101.248698	6.277.419,28	22,95%	1,68%	1,68% SRB	62		
	RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	24.01.2019 TRSNSH11919	3,15%	4	3.000.000,00	100 29.01.2016	0,61%		102.317159	1 3.069.515,07	11,22%	0,82%	0,83% SRB	27		
	Rönesans Holding A.Ş.	10.10.2017 TRSNSHE1738	2,90%	4	3.000.000,00	100 13.10.2015	0,73%		102.617677	1 3.078.530,31	11,25%	0,83%	0,83% SRB	11		
	RÖNESANS A.GAYRİMEN KUL.Y.O.	21.02.2018 TRSPSGY21818	3,23%	4	3.510.000,00	100 66.191 29.03.2016	0,73%		102.379588	1 3.593.523,54	13,14%	0,97%	0,97% SRB	54		
	YDA İnşaat	12.12.2017 TRSYDATA1711	3,50%	4	2.100.000,00	100 16.12.2014	2,92%		100.772187	1 2.115.144,38	7,75%	0,57%	0,57% SRB	74		
GRUP TOPLAMI						293.915.578,00				293.635.246,49	79.43%	79,54%				
C. KATILMA BELGESİ																
D. OPSİYON İŞLEMİLER																
E.YABAŞCHI HİSSE																
F.TERS REPO-ÖDT	T.C.	2.01.2017 TRT110226713	3,40%		5.003.452,05	96.535 30.12.2016	8,76%		5.179.450,00	96.579774	5.002.301,10	16,67%	1,34%	1,35% SRB	3	
	T.C.	2.01.2017 TRT110226713	8,40%		5.003.452,05	96.535 30.12.2016	8,76%		5.179.450,00	96.579774	5.002.301,10	16,67%	1,34%	1,35% SRB	3	
	T.C.	2.01.2017 TRT110718718	8,40%		5.003.452,05	97.668 30.12.2016	8,76%		5.119.410,00	97.712453	5.002.301,10	16,67%	1,34%	1,35% SRB	3	
	T.C.	2.01.2017 TRT110718718	3,40%		5.003.452,05	97.668 30.12.2016	8,76%		5.119.410,00	97.712453	5.002.301,10	16,67%	1,34%	1,35% SRB	3	
	T.C.	2.01.2017 TRT120122717	3,40%		5.003.452,05	94.798 30.12.2016	8,76%		5.274.400,00	94.84114	5.002.301,10	16,67%	1,34%	1,35% SRB	3	
	T.C.	2.01.2017 TRT120122717	3,40%		5.003.452,05	94.798 30.12.2016	8,76%		5.274.400,00	94.84114	5.002.301,10	16,67%	1,34%	1,35% SRB	3	
GRUP TOPLAMI						30.020.712,30				31.145.520,00		30.013.306,60	3,06%	8,07%		
G.KATILIM HESABI																
H.VADETLİ MEVDUAT TÜRK EKONOMİ BA ANADOLUBANK VADİ YKBNK VADELİ		13.01.2017	11,15%		12.000.000,00	100 25.11.2016	0,00%		101.1251	12.125.016,57	33,52%	3,26%	3,26% SRB	14		
I.KİYMİTLİ MADEN J.YABANCITARİV		21.02.2017	11,60%		12.000.000,00	100 23.12.2016	0,00%		100.283	12.033.956,07	33,24%	3,23%	3,24% SRB	53		
K.BOSA PARA PİYASASI	BPP	4.01.2017	10,80%		4.009.468,49	100.000,00	27.12.2016	10,87%	100.151,72	4.006.068,61	42,13%	1,08%	1,08%	5		
	4.01.2017	10,80%			4.008.284,93	100.000,00	28.12.2016	10,87%	100.122,15	4.004.886,05	42,12%	1,08%	1,08%	5		
	2.01.2017	10,10%			1.498.242,72	100.000,00	30.12.2016	10,62%	100.055,34	1.497.828,37	15,75%	0,40%	0,40%	3		
L.VARANTİSLEMELERİ						9.515.996,14				9.508.733,04	2,55%	2,56%				
M.TEMİNATISLEMELERİ																
VOB NAKİT																
GRUP TOPLAMI																
N.SWAP ISLEMELERİ																
O.EUROBOND REPO FON PORTFÖY DEŞER																

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

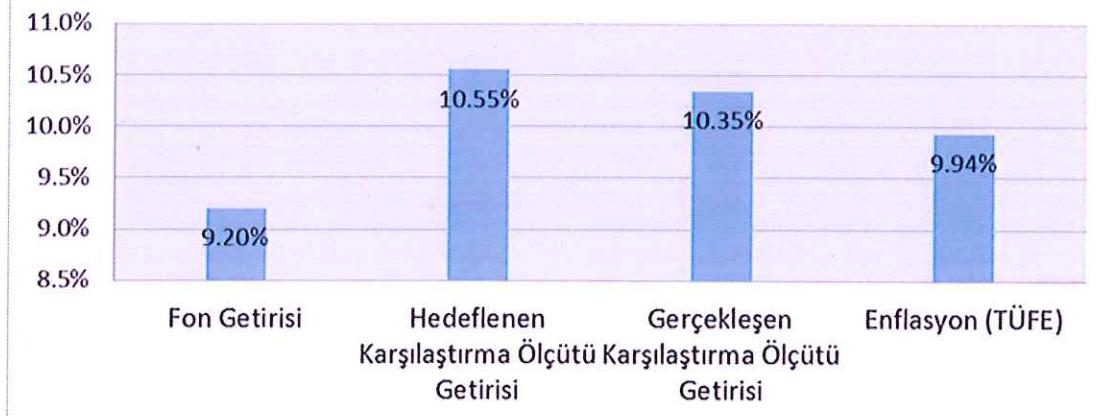
31.146.520,00
369.297.006,84

31.146.520,00
369.297.006,84

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %9,20 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %10,55, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %10,35 artış göstermiştir.

Fon Performansı, Benchmark ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği



Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak, %90 BIST-KYD DİBS 547 gün Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS Tüm Bono Endeksi + %5 BIST-KYD O/N Brüt Repo Endeksi'dir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzeredir.

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00025 komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00001905 komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000115809, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000115809 x gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- iv. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Takasbank para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000275, Vadeli Takasbank para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000035 x gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- v. Viop İşlemleri : Viop işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00013125 komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2016 - 30.12.2016 TARİHLERİ ARASI KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER

- 2016 yılında kurucu tarafından karşılanan herhangi bir gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2016 - 30/12/2016 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	252.26	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	10,434.00	0.00
Saklama Ücretleri	44,990.00	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	6,845,263.34	1.89
Hisse Senedi Komisyonu	3,964.10	0.00
Tahvil Bono Komisyonu	4,169.00	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	54,337.30	0.01
Vadeli Ters Repo Komisyonu	4,240.95	0.00
Borsa Para Piyasası Komisyonu	17,572.49	0.00
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00	-
Diğer	58,724.88	0.02
TOPLAM	7,043,948.32	1.94
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	363,138,627.13	

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.

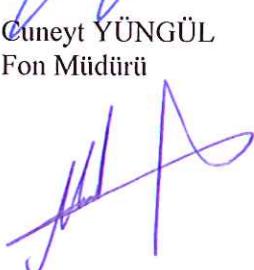
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU


Emine SEBİLÇİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı


Cüneyt YÜNGÜL
Fon Müdürü


Meltem KARASU
Fon Kurulu Üyesi


Sema DOLAŞOĞLU
Fon Kurulu Üyesi


Murat ATAR
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları