

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**2017 YILLIK RAPOR**

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 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 2017 – 31 Aralık 2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

**Türkiye :**

Türkiye'de açıklanan ekonomik verilerle birlikte, sistem değişikliği tartışmaları, büyümeye verisinde hesaplama metodu değişiklikleri, iç güvenlik meseleleri, sınırlarımızdaki gelişmeler, OHAL'in uzatılması, Hollanda ile Türkiye arasındaki diplomatik gerilimin Avrupa Birliği – Türkiye ilişkilerine etkileri, ABD ile Türkiye arasında karşılıklı uygulanan vize yasağı, Atilla davası gibi unsurlar piyasa tarafından 2017 yılında yakından takip edildi.

2016 yılında iki farklı uluslararası kredi derecelendirme kuruluşunun notumuzu düşürmesinden sonra, 2017 yılı başında kredi derecelendirme kuruluşu Fitch de, Türkiye'nin kredi notunu BB+'ya indirdi. Böylece uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarından yatırım yapılabılır derecede notumuz kalmadı. Yatırım yapılabılır kredi notunu kaybeden bir ülkenin bu notu geri kazanma süresi ortalama 6 sene olarak biliniyor. İstisna olarak Güney Kore kaybettiği notu çok kısa sürede geri almıştı. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının verdiği notlar, yabancı yatırımcıların ilgili ülkeye yatırım yapıp yapmama kararı alırken baktıkları notlardır. 2 büyük kurumdan yatırım yapılabılır seviyede nota sahip olan bir ülke normal bir konjonktürde yabancı yatırımcıyı ülkesine çeker.

Gelişen ülke para birimleri, Türk Lirasına karşı 2017 yılında rekor değerlere ulaştı. Ocak ayı sonuna doğru gelindiğine, Türk Lirası'ndaki değer kayipları günden güne rekorlar tazeledi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın tarihi seviyelere gelen kura müdahalesi haftalık repo ihalesi açmayarak, faiz koridoru üst bandı ve geç likidite penceresiyle bankaları fonlamaya başlaması adımıyla gerçekleşti. TCMB sıkı para politikası uygulamasıyla fonlama maliyetini yıl boyunca yüksek seviyede tuttu. Aynı sınıfta yer aldığımız gelişmekte olan ülke para birimlerinin de bu dönemde değer kayipları yaşadığını gördük ancak; Türk Lirası bu dönem de biraz daha negatif ayrıştı. Piyasaların iç siyasi belirsizlik olarak gördüğü Anayasa ve yönetim sistemi değişikliği referandumu için Nisan ayında Türkiye sandık başına gitti. Teklif; % 49'a karşılık % 51 oy oranı ile kabul edildi.

Ekonomik rakamlar 2017 yılında karışık seyretti. Tüketiciler Fiyat Endeksi'nde 2017 yılında % 11,92 artış gerçekleşti. Gayrisafi yurtiçi hasıla 2017 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %11,1 arttı. Sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %8,7 arttı. 2017 yılında Amerikan doları satış kuru %7,18 artarak 3,78'e Euro satış kuru ise %21,72 artarak 4,52'ye yükseldi. Aynı dönemde BIST 100 endeksinde %47,60, BIST Tüm endeksinde ise %46,56 artış meydana gelmiştir.

**Dünya :**

Küresel ekonomide başlayan toparlanma 2017 yılında artarak devam etti. Ülkelerin sanayi üretimleri, ekonomik aktivitedeki canlanma ve güven endekslerinde görülen iyileşmeler büyümeyi destekler niteliktedir. Bir önceki yılda gerçekleşen % 3,2'lik büyümeye küresel kriz sonrası en düşük büyümeye oranı olarak gözükmemektedir. Sürdürülebilir küresel büyümeye için ticaret serbestliği, yapısal reformların hayatı geçirilmesi büyük önem taşımaktadır. Gelişmiş ülkelerde büyümeye toparlanma hemen hemen çoğu ülkede gözükmemektedir. Belirgin toparlanma ile beraber küresel ticaret hacmi artmıştır. Gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve teşvik politikaları büyümeyi desteklemiştir. 2017

yılında ABD Başkanlık koltuğuna oturan Trump'ın kurumlar vergisi oranındaki düşüş reformunun, büyümeye etkisi iktisadi milliyetçilik ve korumacılık söylemleriyle belirsizlikler ortaya çıkarmıştır. Bunun yanı sıra 2017 yılında 3 faiz artırımı yapan FED'in 2018 yılı için de 3 kez faiz artırım tahmini değişmedi. FED sıkılaştırmaya ek olarak bilanço küçültme operasyonu doğrultusunda aylık daralmanın 10 milyar dolardan 20 milyar dolara çıkarılacağından bahsetti. 2018 yılı için büyümeye tahminini yükseltti. FED'in normalleşme sürecine geçişte kararlılığını vurguladığı, kısa vadeli enflasyon ve işsizlik oranı hedeflerine yaklaşıldığını belirten Janet Yellen'ın 2018 yılında görev süresi dolacak ve yerine Jerome Powell gelecek. 2017 yılında küresel piyasalarda yaşanan iyimser hava gelişmekte olan ülke piyasalarına sermaye girişlerini yüksek seviyelerde tutmuştur. Ekonomik faaliyetler ve sermaye hareketlerinin yanı sıra, politikalara ilişkin bir takım belirsizlikler ön plandaydı. Brexit'in geleceği, Orta Doğu kaynaklı geopolitik riskler belirsizliklerin yüksek olmasına neden oldu.

Gelişmekte olan ülkeler için 2017 yılı, beklentinin aksine küresel likidite bolluğu paralel sürekli artan risk istahıyla sermaye akımları bakımından genel anlamda oldukça pozitif bir yıl oldu. Küresel risk istahı arttıkça, likidite yüksek getiri arayışı ile dünya borsalarında yeni rekorlar görülmüşünü destekledi.

#### **BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER**

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 döneminde fon kurulu toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarında 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 2017 – 31 Aralık 2017 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 yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arzetmekte olduğu, döneme ait mali tabloların, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansımakta olduğu şeklinde görüş belirtilmiştir.

**Fon'un mali tabloları özeti bilgileri aşağıdadır:**

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

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş  
31 Aralık 2017 Tarihli finansal durum tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2017	Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2016
<b>Varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	16 45,954,937	45,713,824
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	6 -	846,920
Ters repo alacakları	5 10,013,479	30,013,807

Diger alacaklar	4, 5	119,302	108,001
Finansal varlıklar	14	323,019,492	295,635,247
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>379,107,210</b>	<b>372,317,799</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diger borçlar	5	(647,932)	(615,164)
<b>Toplam Yükümlülükler</b>			
<b>(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(647,932)</b>	<b>(615,164)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>378,459,278</b>	<b>371,702,635</b>

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

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2017	Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2016
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	10	31,703,420	29,717,690
Temettü gelirleri	10	-	125,495
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	5,817,958	1,943,165
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	10	(1,197,503)	7,152,857
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	140,831	146,140
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>36,464,706</b>	<b>39,085,347</b>
Yönetim ücretleri	7	(7,061,360)	(6,845,263)
Saklama ücretleri	7	(44,590)	(44,990)
Denetim ücretleri	7	(9,390)	(10,434)
Kurul ücretleri	7	(46,367)	(43,823)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(96,715)	(86,345)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7, 11	(36,456)	(50,430)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(7,294,878)</b>	<b>(7,081,285)</b>
<b>Esas faaliyet kar/zararı</b>		<b>29,169,828</b>	<b>32,004,062</b>
<b>Finansman giderleri</b>			
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>29,169,828</b>	<b>32,004,062</b>




**DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI**

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar  
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar

**Düger kapsamlı gelir (B)**

**TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK**

**DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)**

**29,169,828**

**32,004,062**

**BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**

**31.12.2017 İtibarıyla,**

**Fon Net Varlık Değer Tablosu**

	31/12/2017		31/12/2016			
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	378,985,426.21		100.15%	372,207,394.83		100.14%
<b>(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)</b>	378,985,426.65		100.15%	372,207,394.84		100.14%
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	2,481.56		0.00%	2,402.84		0.00%
a) Kasa	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	2,481.56	100.00%	0.00%	2,402.84	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	2481.56	100.00%	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%
<b>C. ALACAKLAR</b>	119,302.49		0.02%	108,000.54		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	119302.49	100.00%	0.02%	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	0.00	0.00%	0.00%	108,000.54	100.00%	0.03%
<b>D. DİĞER VARLIKLAR</b>	0	0	0.00%	0		0.00%
<b>E. BORÇLAR</b>	647,932.33		-0.17%	615,162.79		-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	619,696.19	95.64%	-0.16%	588,216.94	95.62%	-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	28,236.14	4.36%	-0.01%	26,945.85	4.38%	-0.01%
i) Denetim Ücreti	7,413.86	1.14%	0.00%	7,324.46	1.19%	0.00%
ii) İlan Giderleri	3354.37	0.52%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	13138.41	2.03%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	0.00	0.00%	0.00%	11,702.10	1.90%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%	3,769.13	0.61%	0.00%
vi) Diğer	4,329.50	0.67%	0.00%	4,150.16	0.67%	0.00%
<b>F. M.D.Düşüş Karşılığı</b>	0		0.00%	0		0.00%
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	378,459,278.37			371,702,635.42		
Toplam Pay Sayısı	25,000,000,000			25,000,000,000		
Dolaşındaki Pay Sayısı	7,564,229,183.25			8,032,716,419.35		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0			0		
Merkezdeki Pay Sayısı	17,435,770,817			16,967,283,581		
<b>Fiyat</b>	0.050033			0.046274		

O

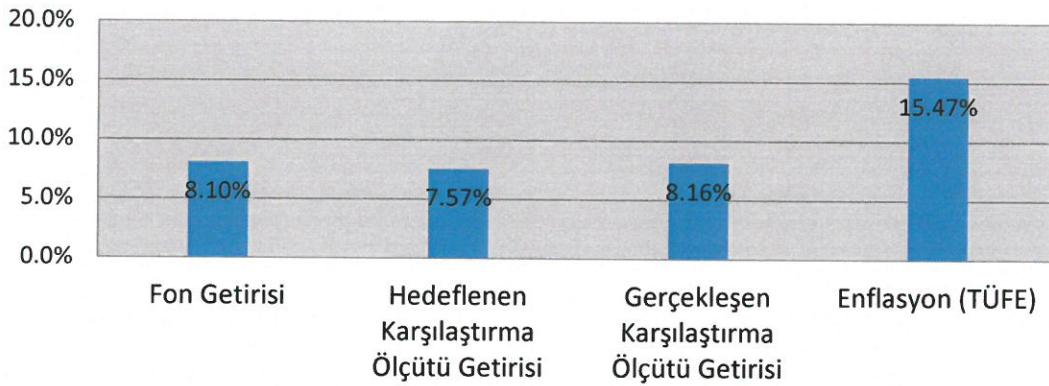
N.C.Y

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																				
Menkul Kymet	İhraççı Kurum	İtfa Tarihi	Menkul Tanımı	Nomin al Fraiz Oranı	Fazlı Ödem Degeri ve Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Satış İstekleri	Borsa Sızdırmazı No.	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG			
<b>A-HİSSE SENEDİ</b>	T.C.	08.08.2018	TRT0502201717	3,70%	6	15,000,000,00	97,191,465	01.01.2017		92,961,282	1	13,944,192,33	4,34%	3,68%	3,68%	SRB	768			
<b>GRUP TOPLAMI</b>			PMVR3			40,000,00	42,5	05.04.2017		34,6885	1	1,395,400,00	100,00%	0,37%	0,37%	SRB	0			
<b>B-BORÇLAMA SENETLERİ</b>						40,000,00						1,395,400,00		0,37%	0,37%					
<b>DEVLET TAHVİL</b>																				
T.C.	05.02.2020	TRT0502201717	3,70%	6	15,000,000,00	97,191,465	01.01.2017													
T.C.	08.08.2018	TRT0608191112	0,00%	0	10,450,000,00	88,577,584	29.08.2017			92,4417	1	9,666,415,77	3,00%	2,55%	2,55%	SRB	222			
T.C.	11.02.2026	TRT1102261113	5,30%	6	10,600,000,00	106,868507	27.04.2017			99,264111	1	10,521,995,77	3,27%	2,78%	2,78%	SRB	2966			
T.C.	11.07.2018	TRT1107191116	4,35%	6	40,000,000,00	99,801,6998	11.10.2017			101,755338	1	40,702,135,04	12,66%	10,74%	10,74%	SRB	194			
T.C.	11.08.2027	TRT1108221116	5,25%	6	30,200,000,00	94,695527	22.11.2017			98,833216	1	29,847,629,27	9,28%	7,89%	7,89%	SRB	3512			
T.C.	12.03.2025	TRT1203251112	4,00%	6	15,000,000,00	90,198083	01.01.2017			85,383702	1	12,807,555,32	3,98%	3,38%	3,38%	SRB	2630			
T.C.	14.02.2018	TRT1402181110	3,15%	6	5,000,000,00	93,830059	14.12.2017			101,673762	1	5,082,689,12	1,58%	1,34%	1,34%	SRB	47			
T.C.	15.05.2019	TRT1505191115	5,55%	6	35,000,155,00	101,35169	12.07.2017			98,916272	1	34,620,848,66	10,76%	9,14%	9,15%	SRB	502			
T.C.	17.02.2021	TRT1702211112	5,35%	6	25,000,000,00	96,768725	19.12.2017			99,106337	1	24,7765592,60	7,70%	6,54%	6,55%	SRB	1146			
T.C.	17.08.2022	TRT1708221115	5,35%	6	15,100,000,00	98,137793	15.11.2017			99,273849	1	14,990,451,12	4,66%	3,96%	3,96%	SRB	1692			
T.C.	20.02.2019	TRT2002191111	1,75%	6	17,000,000,00	118,047114	01.01.2017			144,0966	1	24,496,422,00	7,62%	6,46%	6,47%	SRB	418			
T.C.	20.05.2018	TRT2006181118	4,15%	6	5,000,000,00	101,673985	13.12.2017			98,03942	1	4,901,971,02	1,52%	1,29%	1,3	SRB	173			
T.C.	22.09.2021	TRT2209221117	4,60%	6	30,000,000,00	95,910,7659	29.03.2017			93,97111	1	28,035,513,15	8,74%	7,41%	7,41%	SRB	1363			
T.C.	23.02.2022	TRT2302221113	1,50%	6	10,000,00	105,460233	01.01.2017			162,9761	1	16,297,61	0,01%	0,00%	0	SRB	1517			
T.C.	27.03.2019	TRT2703191113	5,20%	6	45,000,000,00	103,084921	01.01.2017			99,532831	1	44,789,774,04	13,93%	11,82%	11,84%	SRB	453			
<b>A RA GRUP TOPLAMI</b>													299,195,382,80	78,95%	79,06					
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİL</b>																				
T.C.	12.08.2019	TRSBEDS191114	2,00%	6	4,300,000,00	101,379209	18.05.2017			116,7239	1	5,019,127,70	1,56%	1,33%	1,33%	SRB	591			
T.C.	24.01.2019	TRSRSNHS111919	4,16%	3	3,000,000,00	100	01.01.2017			103,111515	1	3,093,471,45	0,96%	0,82%	0,82%	SRB	391			
T.C.	21.02.2018	TRSRSGY210118	3,23%	3	3,710,000,00	100,762057	06.11.2017			101,94705	1	3,782,235,54	1,18%	1,00%	1	SRB	54			
T.C.	27.07.2027	TRSTISBS72712	3,48%	3	3,000,000,00	100	08.06.2017			102,8652	1	3,085,956,00	0,96%	0,81%	0,82%	SRB	3497			
T.C.	06.09.2027	TRSTUKF19219	3,49%	3	7,400,000,00	100	19.12.2017			100,645487	1	7,447,918,51	2,32%	1,97%	1,97%	SRB	3538			
<b>A RA GRUP TOPLAMI</b>													22,428,709,20	5,92%	5,93					
<b>GRUP TOPLAMI</b>													321,624,092,00	84,86%	84,99					
<b>C-KATILMA BELGESİ</b>																				
<b>D-OPSİYON İŞLEMLER</b>																				
<b>E-YA BA NCİ HASSE</b>																				
<b>F-TERS REPO</b>																				
T.C.	02.01.2018	TRT2407241115	12,30%		4,506,065,75	0,8886092	29.12.2017			5,067,040,00	1	68,928956	45,00%	1,19%	1,19%	SRB	4			
T.C.	02.01.2018	TRT1905211117	12,30%		5,507,413,70	0,961773	29.12.2017			5,718,605,00	1	5,507,413,70	55,00%	1,45%	1,46%	SRB	4			
<b>GRUP TOPLAMI</b>													10,785,645,00	10,013,479,45	2,64%	2,65				
<b>H-VA DELİ MEVDÜAT</b>																				
T.C.	19.02.2018	Akhbank	15,40%		12,000,000,00	100	21.12.2017			100,501251	1	12,060,150,13	31,58%	3,19%	3,19%	SRB	52			
ANADOLU	05.02.2018		15,40%		12,000,000,00	100	22.12.2017			100,461201	1	12,055,344,16	31,57%	3,19%	3,19%	SRB	34			
<b>I-RA GRUP TOPLAMI</b>													100,53756	1	14,075,261,17	36,86%	3,71%	3,72%	SRB	38
<b>J-KİYMETLİ MADEN</b>																				
<b>K-BORSA PARA PIYASA SAHİ</b>													38,190,755,46		10,08%	10,09				
<b>L-VARANT İŞLEMLERİ</b>																				
<b>M-TEMİNAT İŞLEMLERİ</b>																				
<b>N-SWAP</b>																				
<b>O-EUROBOND REPO</b>																				
<b>P-FON PORTFÖY DEĞERİ</b>																				
<b>Q-DOVİZ BAKİYELERİ</b>																				
<b>R-GRUP TOPLAMI</b>																				
<b>S-KİYMETLİ MADEN</b>																				
<b>T-KABANCI TAHVİL</b>																				
<b>U-K-BORSA PARA PIYASA SAHİ</b>																				
<b>V-GRUP TOPLAMI</b>																				
<b>W-L-VARANT İŞLEMLERİ</b>																				
<b>X-M-TEMİNAT İŞLEMLERİ</b>																				
<b>Y-N-SWAP</b>																				
<b>Z-O-EUROBOND REPO</b>																				
<b>A-FON PORTFÖY DEĞERİ</b>																				
<b>B-DOVİZ BAKİYELERİ</b>																				
<b>C-GRUP TOPLAMI</b>																				
<b>D-K-BORSA PARA PIYASA SAHİ</b>																				
<b>E-GRUP TOPLAMI</b>																				
<b>F-T-KİYMETLİ MADEN</b>																				
<b>G-J-YABANCı TAHVİL</b>																				

## BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %8.10 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %7.57, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %8.16 artış göstermiştir.

### Fon Performansı, Benchmark ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği



Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST-KYD DİBS 547 gün Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

## BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00015 komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000121 komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00000772, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden  $0.00000772 \times$  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  $0.0000035 \times$  gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- v. Viop İşlemleri : Viop işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.000125 komisyon hesaplanmaktadır.

### 01.01.2016 - 30.12.2016 TARİHLERİ ARASI KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER

- 2016 yılında kurucu tarafından karşılanan herhangi bir gider bulunmamaktadır.

*(Signature)*

*(Signature)*

**Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık  
Değerine Oranı**

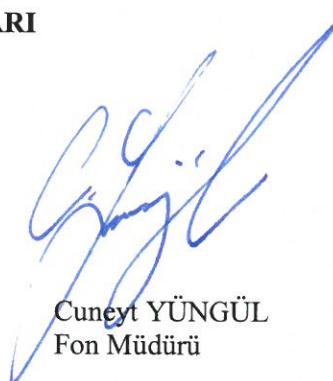
Aşağıda fonda yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

<b>01/01/2017 - 31/12/2017</b>	<b>Gider Türü</b>	<b>Gider Toplamı</b>	<b>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</b>
Noter Ücretleri		1,289.99	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti		9,390.00	0.00
Saklama Ücretleri		44,590.00	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi		7,061,360.33	1.89
Hisse Senedi Komisyonu		0.00	-
Tahvil Bono Komisyonu		4,507.43	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu		72,440.16	0.02
Vadeli Ters Repo Komisyonu		2,038.23	0.00
Borsa Para Piyasası Komisyonu		15,512.75	0.00
Vergiler ve Diğer Harcamalar		0.00	-
Diger		62,228.68	0.02
<b>TOPLAM</b>		<b>7,273,357.57</b>	<b>1.94</b>
<b>DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)</b>		<b>374,557,858</b>	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**



Emine SEBİLÇİOĞLU  
Fon Kurulu Başkanı



Cuneyt YÜNGÜL  
Fon Müdürü



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