

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU 2015 YILLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Türkiye :

Türkiye ekonomisi başta AB olmak üzere ihracat yaptığı bölgelerdeki durgunluk, finansal değişkenlikler ve artan jeopolitik gerginliklere rağmen 2015'in üçüncü çeyreğinde yüzde 4 büyümüştür. 2015 yılının ilk dokuz aylık döneminde ise büyüme yüzde 3,4 olmuştur.

Dünya piyasalarındaki belirsizlikler, gıda fiyatlarındaki değişkenlik ve döviz kurundaki değer kayıpları nedeniyle TCMB sıkı para politikasını devam ettirmektedir. Yıl içinde sıkı para politikası, makro ihtiyati tedbirler ve döviz likiditesi ayarlamaları ile desteklenmiştir. Geniş faiz koridoru ve aktif likidite politikasını bir arada kullanmaya devam eden TCMB Ocak ve Şubat aylarında faiz oranlarında ölçülü indirimler yaptıktan sonra izleyen aylarda faiz oranlarını sabit tutmuştur. Ayrıca Para Politikası Kurulu, Ağustos ayında gerçekleştirmiş olduğu toplantısında mevcut küresel ve yurt içi koşulları dikkate alarak Fed'in faiz artırımı ve küresel para politikalarının normalleşmesi sürecinde uygulayacağı yeni para politikası stratejisini açıklamıştır. Düşük uluslararası petrol fiyatlarına rağmen TL'deki değer kayıplarının fiyatlara yansımaları, gıda fiyatlarındaki yüksek seyir enflasyonun hedefin üstünde seyretmesine neden olmuştur. TÜFE endeksi 2015 yılını %8,8 seviyesinde beklentilerin çok üzerinde tamamlamıştır. Orta Vadeli Programa göre TÜFE yıllık artış oranının 2016 yıl sonunda %7,5'e ve 2017 yılında ise %6'ya gerileyeceği öngörülmektedir.

Ancak finansal piyasalarda 2016 yılında TÜFE'nin yılı %8,5 -%9 seviyesinde tamamlayacağı tahmin edilmektedir.

Gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikalarındaki belirsizlikler, gelişmekte olan ekonomilerdeki yavaşlama ve jeopolitik riskler 2015 yılında finansal piyasalar üzerinde etkili olmuştur. Fed'in faiz artırımının zamanlamasına dair belirsizlikler, Avrupa'da Yunanistan'daki borç krizine ilişkin gelişmeler, Çin'de yavaşlama ve düşük emtia fiyatları gelişmekte olan ülkelere yönelik risk algısını bozarak sermaye akışını zayıflatmıştır. Bu çerçevede yurt içi finansal piyasalar da zaman zaman içerideki gelişmeler ile ayrılmakla birlikte gelişmekte olan piyasalara paralel bir seyir izlemiştir.

Yılın son çeyreğinde dünya piyasalarında gözlenen oynaklık azalışı ile beraber gelişmekte olan ülke borsalarında kısmi iyileşmeler yaşanmıştır. Risk primi göstergeleri ile uzun vadeli faizlerde düşüşler gözlenmiş ve yerel para birimleri değer kayıplarının bir kısmını geri almıştır.

Dünya :

2015 yılında Dünya ekonomisinde gelişmekte olan ülke ekonomileri kaynaklı yavaşlama eğilimi; 2014 yılında yüzde 3,4 büyüyen küresel ekonominin 2015 yılında yüzde 3,1 seviyesine düşeceği tahminlerine sebep olmaktadır.

Hammadde fiyatlarındaki düşüş ve finansal koşullardaki iyileşme gelişmiş ülkeleri desteklerken gelişmiş ülkeler merkez bankaları para politikası kararları ve düşük emtia fiyatları gelişmekte olan

lkeleri olumsuz etkilemektedir. Gelişmekte olan ülkelerin 2015 yılında yüzde 4, 2016'da ise yüzde 4,5 oranında büyüyeceği tahmin edilmektedir.

Gelişmiş ekonomilerde devam eden yüksek borçluluk ve bir türlü istenilen düzeye ulaşmayan büyüme ortamı nedeniyle toparlanma hala istenen düzeyde değildir. ABD, gelişmiş ekonomiler arasında göreceli olarak büyümenin öncüsü iken Avrupa Bölgesi'nde yavaşta olsa toparlanma işaretleri gözlenmektedir. Japonya 2015 yılının ilk yarısında yeterince büyüemese de yılın üçüncü çeyreğinde pozitif büyümeye geçmiştir.

Dünya ekonomisinde aşağı yönlü riskler varlığını korumakla birlikte büyümenin 2016 yılında bir miktar ivme kazanarak yüzde 3,6 olması beklenmektedir. Avrupa Bölgesi'nde yavaş büyüme, finansal piyasalardaki artan dalgalanma, gelişmekte olan ekonomilerdeki yavaş büyüme ve düşük emtia fiyatları büyümeyi aşağı çekebilecek temel riskler arasındadır.

2014 yılında yüzde 3,2 olan küresel enflasyonun 2015 yılında yüzde 3,6, 2016'da ise yüzde 3,5 olması beklenmektedir.

2015 yılında dünyada finansal piyasalarda belirleyici olan faktörlerin başında Fed'in faiz politikası yer almıştır. Bunun yanısıra daha çok yılın ikinci yarısında etkili olan faktörlerin başında ise Çin'den gelen zayıf büyüme verileri olmuştur. Fed'den beklenen ama tarihi belirsiz olan faiz kararı yıl boyunca doların değerlenmesine, diğer para birimlerinde ciddi değer kayıpları yaşanmasına ve gelişmekte olan ekonomilerden sermaye çıkışına sebep olmuştur. Yıl sonu itibarıyla Fed'in faiz artışı gerçekleşmiş fakat piyasalar faiz artışını önceden fiyatladığından finans piyasalarına yansımaları çok olumsuz olmamıştır. Küresel finansal piyasalar bakımından olumlu olan gelişmeler ise ECB ve BoJ gibi büyük Merkez Bankalarının genişletici politikalarını sürdürmeleri olmuştur. Bunlar likidite bolluğu sağlayarak Fed kaynaklı piyasalardaki tedirginliği hafifletmiştir.

Fed'in beklenen faiz artırımını Aralık ayında gerçekleştirmesi ve kademeli faiz artışında temkinli davranacağı mesajı piyasalardaki oynaklığı azaltan bir faktör olmuştur.

7 Haziran seçimi sonrasında genel olarak dalgalı olumsuz bir seyir izleyen BİST-100 endeksinde bu dönemde siyasi belirsizliklerin yanısıra jeopolitik endişelerin artması aşağı yönlü baskı yaratmıştır. Borsa endeksi 2015 yıl sonunda geçen yılın aynı dönemine göre %16,3 oranında düşüş kaydetmiştir. Endeks, 2015 yıl sonu itibarıyla 71.727 olarak gerçekleşmiştir. Tahvil ve bono piyasasında faizler küresel ekonomideki belirsizliklerin etkisiyle 2015 yılı başından itibaren yükselmeye başlamıştır. 10 yıllık tahvil faizi, olumsuz gelişmeler ve seçim beklentileri nedeniyle Mayıs ayı itibarıyla %9'un üzerine çıkmıştır. Söz konusu dönemde getiri eğrisindeki bozulmanın kısa vadelerde daha belirgin olduğu izlenmiştir. 2 yıllık gösterge tahvil faizi Ağustos ayında yüzde 11 seviyesinin üzerine çıkmış bu seviyeyi koruduğu görülmüştür. İki yıllık gösterge tahvilin faizi 2015 yılını %11,14 seviyesinde tamamlamıştır.

Dolar endeksinde 2015 yılının ilk çeyreğinde devam etmekte olan yukarı yönlü eğilim Mart ayının ikinci haftasından itibaren kesintiye uğramış ve oynaklığını sürdürmekle birlikte daha düşük seviyelerde gerçekleşmiştir. Gelişmekte olan ülkelerin para birimleri de dolar endeksi ile büyük ölçüde uyumlu bir şekilde hareket etmiştir. Türk lirası, 2015 yılı Haziran ayı ortalarından Temmuz ayı ortasına kadar olan dönemde seçimin sonuçlanmış olması ve olumlu gelen bazı verilerin etkisiyle ABD dolarına karşı diğer gelişmekte olan ülkelerden olumlu ayrılmıştır.

Temmuz ayının ikinci yarısında ise jeopolitik risklerdeki artış ve siyasi belirsizlik nedeniyle Türk lirası ABD dolarına karşı diğer gelişmekte olan ülkelerden daha hızlı değer kaybetmiştir. Ağustos ayında, 1 Kasım'da erken seçim yapılmasına karar verilmesinin yanısıra Fed'in faiz artırımına ilişkin beklentiler ve jeopolitik riskler nedeniyle döviz kurlarında sert hareketler gözlenmiştir. Eylül ayı sonunda Türk lirası karşısında ABD doları 3,03, Avro ise 3,40 TL seviyesini aşmasına rağmen yılı; sağlanan siyasi istikrar ve FED faiz artışının ılımlı algılanması sonucu, sırasıyla 2,90 ve 3,20 seviyesinden kapamıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 döneminde fon kurulu toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüştür. Fonun performansını etkileyecek 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 2015 – 31 Aralık 2015 dönemine ait bağımsız denetim çalışması Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre Fon portföyünün değerlendirilmesi, 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. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte olduğu, döneme ait mali tabloların, Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 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 yansıtmakta olduğu şeklinde görüş belirtilmiştir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31-Aralık 2015 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31-Aralık 2014 |
|--|----------------------------|--|--|
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 16 | 51.297.574 | 48.481.146 |
| Ters repo alacakları | 4,5 | 106.029.610 | 120.033.045 |
| Diğer alacaklar | 4,5 | 137.241 | 196.068 |
| Finansal varlıklar | 14 | 111.487.051 | 98.071.133 |
| Toplam varlıklar (A) | | 268.951.476 | 266.781.392 |
| Yükümlülükler | | | |
| Diğer borçlar | 5 | 236.193 | 228.063 |
| Toplam Yükümlülükler | | | |
| (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B) | | 236.193 | 228.063 |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B) | | 268.715.283 | 266.553.329 |

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2015 | Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2014 |
|---|--------------------------------------|--|--|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz gelirleri | 10 | 13.539.646 | 11.025.479 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar | 10 | 12.085.475 | 10.810.866 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar | | 944.372 | 481.485 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 11 | 137.241 | 196.074 |
| Esas faaliyet gelirleri | | 26.706.734 | 22.513.904 |
| Yönetim ücretleri | 7 | (2.522.075) | (2.261.456) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 7 | (416.573) | (456.519) |
| Saklama ücretleri | 7 | (40.662) | (32.644) |
| Kurul ücretleri | 7 | (32.067) | (30.217) |
| Denetim ücretleri | 7 | (8.114) | (6.373) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 7,11 | (16.093) | (5.971) |
| Esas faaliyet giderleri | | (3.035.584) | (2.793.180) |
| Esas faaliyet kar/zararı | | 23.671.150 | 19.720.724 |
| Finansman giderleri | | - | - |
| Net Dönem Karı/Zararı (A) | | 23.671.150 | 19.720.724 |
| 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) | | 23.671.150 | 19.720.724 |

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2015 İtibarıyla,

Fon Net Varlık Değer Tablosu

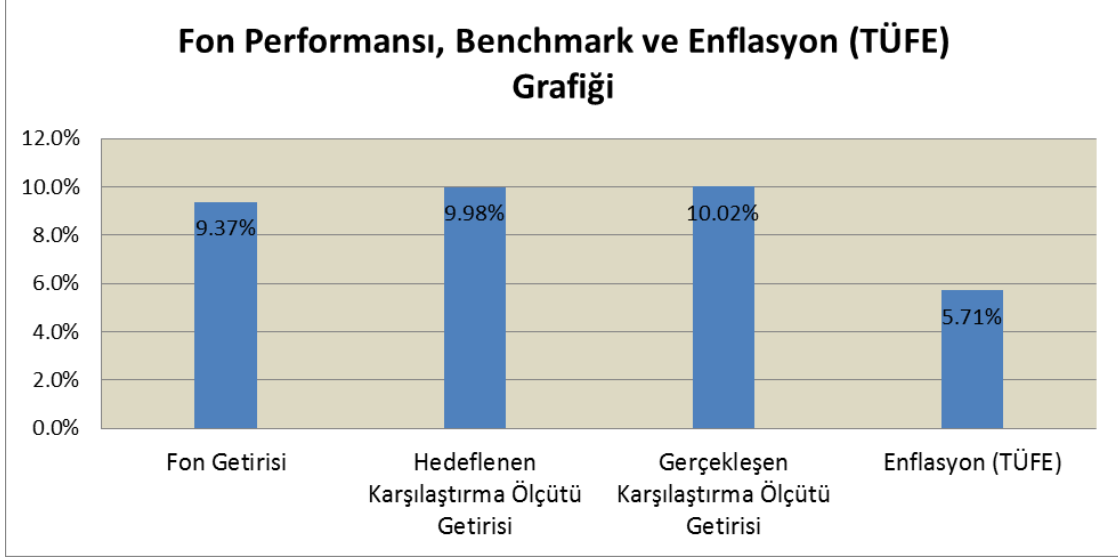
| | 31/12/2015 | | | 31/12/2014 | | |
|---|-------------------|----------|------------|-------------------|----------|------------|
| | TUTARI(TL) | GRUP (%) | TOPLAM (%) | TUTARI(TL) | GRUP (%) | TOPLAM (%) |
| A. FON PORTFÖY DEĞERİ | 268,807,202.90 | | 100.03% | 266,583,181.76 | | 100.01% |
| (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ) | 268,807,202.91 | | 100.03% | 266,583,181.76 | | 100.01% |
| B. HAZIR DEĞERLER | 7,031.73 | | 0.00% | 2,142.32 | | 0.00% |
| a) Kasa | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| b) Bankalar | 7,031.73 | 100.00% | 0.00% | 2,142.32 | 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 | 137,241.03 | | 0.05% | 196,068.36 | | 0.07% |
| 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 | 137,241.03 | 100.00% | 0.05% | 196,068.36 | 100.00% | 0.07% |
| D. DİĞER VARLIKLAR | 0 | | 0.00% | 0 | | 0.00% |
| E. BORÇLAR | 236,193.32 | | -0.09% | 228,063.01 | | -0.09% |
| 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 | 216,405.48 | 91.62% | -0.08% | 211,661.21 | 92.81% | -0.08% |
| 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 | 19,787.84 | 8.38% | -0.01% | 16,401.80 | 7.19% | -0.01% |
| i) Denetim Ücreti | 5,744.00 | 2.43% | 0.00% | 4,379.16 | 1.92% | 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 | 8,364.62 | 3.54% | 0.00% | 7,977.19 | 3.50% | 0.00% |
| v) Takas Saklama Komisyonu | 3,854.86 | 1.63% | 0.00% | 3,091.70 | 1.36% | 0.00% |
| vi) Diğer | 1,824.36 | 0.77% | 0.00% | 953.75 | 0.42% | 0.00% |
| F. M.D.Düşüş Karşılığı | 0 | | 0.00% | 0 | | 0.00% |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 268,715,282.34 | | | 266,553,329.43 | | |
| a) Takasa Borçlar T1 | 200,000,000,000 | | | 200,000,000,000 | | |
| b) Takasa Borçlar T2 | 7,114,476,808.049 | | | 7,714,414,927.626 | | |
| c) Yönetim Ücreti | 0. | | | 0. | | |
| d) Ödenecek Vergi | 192,885,523,192 | | | 192,285,585,072 | | |
| e) İhtiyatlar | 0.037770 | | | 0.034553 | | |

31/12/2015 Tarihli (005 IER) Fon Portföy Raporu

| Menkul Kıymet | İhraççı Kurum | Vade Tarihi | Menkul Tanımı | Nominal Faiz | Faiz Ödeme | Nominal Deger/ Kontrat Sayısı | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Borsa Sözleşme No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Deger | Günlük Kur | Toplam Deger | Grup (%) | Toplam (%) | F.T.D. (%) | Depo | VKG | Stok Depo | |
|------------------------------|---------------------------------|-------------|---------------|--------------|------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------|----------------|----------|------------|------------|------|-----|-----------|--|
| A.HİSSE SENEDİ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.BORÇLANMA SENETLERİ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DEVLET TAHVİLİ | T.C. | 27/01/2016 | TRT270116T18 | 4.50% | 2 | 15,000,000.00 | 100.557 | 05/10/2015 | 10.62% | | | 103.751115 | | 15,562,667.25 | 33.33% | 5.79% | 5.79% | SRB | | 27 | |
| | T.C. | 24/02/2016 | TRT240216T10 | 5.35% | 2 | 30,000,000.00 | 102.575 | 18/12/2015 | 10.79% | | | 103.765365 | | 31,129,609.50 | 66.67% | 11.58% | 11.58% | SRB | | 55 | |
| FİNANSMAN BONOSU | | 15/01/2016 | TRFISFN11612 | 0.00% | 0 | 11,870,000.00 | 95.151 | 21/07/2015 | 11.60% | | | 99.579812 | | 11,820,123.68 | 50.17% | 4.40% | 4.40% | SRB | | 15 | |
| | İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 11/03/2016 | TRFISMD31625 | 0.00% | 0 | 12,000,000.00 | 97.124 | 08/12/2015 | 12.00% | | | 97.8503 | | 11,742,036.00 | 49.83% | 4.37% | 4.37% | SRB | | 71 | |
| BANKA BONOSU | AKBANK T.A.Ş | 11/04/2016 | TRQAKBK41615 | 0.00% | 0 | 15,000,000.00 | 96.75 | 24/12/2015 | 11.66% | | | 96.994585 | | 14,549,187.75 | 35.29% | 5.41% | 5.41% | SRB | | 102 | |
| | | 07/03/2016 | TRQINGB31611 | 0.00% | 0 | 15,000,000.00 | 96.786 | 18/11/2015 | 11.50% | | | 98.051231 | | 14,707,684.65 | 35.67% | 5.47% | 5.47% | SRB | | 67 | |
| | | 08/01/2016 | TRQTCZB11621 | 0.00% | 0 | 12,000,000.00 | 96.451 | 09/09/2015 | 11.13% | | | 99.797849 | | 11,975,741.88 | 29.04% | 4.46% | 4.46% | SRB | | 8 | |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 110,870,000.00 | | | | | | | | 111,487,050.71 | | 41.47% | 41.49% | | | | |
| C. KATILMA BELGESİ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. OPSİYON İŞLEMLERİ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E.YABANCI HİSSE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| F.TERS REPO | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95854 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95854 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95854 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95854 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT200219T11 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 118.231 | 31/12/2015 | 10.73% | | 2,537,410.00 | 118.26382 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT200219T11 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 118.231 | 31/12/2015 | 10.73% | | 2,537,410.00 | 118.26382 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 3,127,225.00 | 95.95849 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 3,127,225.00 | 95.95849 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95854 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95854 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95854 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95854 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95854 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,296,855.00 | 95.95849 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 3,127,225.00 | 95.95849 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT080720T19 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 95.932 | 31/12/2015 | 10.73% | | 3,127,225.00 | 95.95849 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT261022T10 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 118.048 | 31/12/2015 | 10.73% | | 5,929,815.00 | 118.0805 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT161116T19 | 10.20% | | 7,007,824.66 | 95.237 | 31/12/2015 | 10.73% | | 7,350,110.00 | 95.26327 | | 7,001,955.35 | 6.60% | 2.60% | 2.61% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT130716T18 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 99.385 | 31/12/2015 | 10.73% | | 3,018,560.00 | 99.4129 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT180924T11 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 98.291 | 31/12/2015 | 10.73% | | 3,052,155.00 | 98.31866 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT180924T11 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 98.291 | 31/12/2015 | 10.73% | | 3,052,155.00 | 98.31866 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| | T.C. | 04/01/2016 | TRT200219T11 | 10.20% | | 3,003,353.42 | 118.231 | 31/12/2015 | 10.73% | | 2,537,410.00 | 118.26382 | | 3,000,838.00 | 2.83% | 1.12% | 1.12% | SRB | | 4 | |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 106,118,487.64 | | | | | 106,563,400.00 | | | 106,029,609.50 | | 39.44% | 39.46% | | | | |
| G.KATILIM HESABI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| H.VADELİ MEVDUAT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VADELİ TL MEVDUATI | VADELİ VAKIFBAN | 11/01/2016 | | 12.30% | | 9,000,000.00 | 100 | 27/11/2015 | 0.00% | | | 101.1775 | | 9,105,972.92 | 20.13% | 3.39% | 3.39% | SRB | | 11 | |
| | ANADOLUBANK VAD | 19/02/2016 | | 13.40% | | 9,000,000.00 | 100 | 21/12/2015 | 0.00% | | | 100.3992 | | 9,035,925.03 | 19.98% | 3.36% | 3.36% | SRB | | 50 | |
| | VADELİ HALKBANK | 28/01/2016 | | 13.50% | | 9,000,000.00 | 100 | 22/12/2015 | 0.00% | | | 100.367 | | 9,033,032.71 | 19.97% | 3.36% | 3.36% | SRB | | 28 | |
| | VADELİ YKBNK IE | 11/02/2016 | | 13.51% | | 9,000,000.00 | 100 | 23/12/2015 | 0.00% | | | 100.3297 | | 9,029,675.44 | 19.96% | 3.36% | 3.36% | SRB | | 42 | |
| | VADELİ TÜRK EKO | 08/02/2016 | | 13.85% | | 9,000,000.00 | 100 | 25/12/2015 | 0.00% | | | 100.263 | | 9,023,670.52 | 19.95% | 3.36% | 3.36% | SRB | | 39 | |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 45,000,000.00 | | | | | | | | 45,228,276.62 | | 16.83% | 16.83% | | | | |
| I.KIYMETLİ MADEN | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| J.YABANCI TAHVİL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| K.BORSA PARA PİYASASI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BPP | | 13/01/2016 | | 12.90% | | 5,049,479.45 | 100,000.00 | 16/12/2015 | 14.64% | | | 100,536.93 | | 5,026,846.47 | 82.92% | 1.87% | 1.87% | | | 13 | |
| | | 04/01/2016 | | 14.80% | | 901,459.73 | 100,000.00 | 31/12/2015 | 15.94% | | | 100,040.52 | | 900,364.71 | 14.85% | 0.33% | 0.34% | | | 4 | |
| | | 04/01/2016 | | 14.85% | | 135,219.70 | 100,000.00 | 31/12/2015 | 16.00% | | | 100,040.66 | | 135,054.89 | 2.23% | 0.05% | 0.05% | | | 4 | |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 6,086,158.88 | | | | | | | | 6,062,266.07 | | 2.26% | 2.26% | | | | |
| L.VARANT İŞLEMLERİ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M.TEMİNAT İŞLEMLERİ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VOB Nakit | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| N.SWAP İŞLEMLERİ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| O.EUROBOND REPO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | | | | | | 268,074,646.52 | | 0 | | | 106,563,400.00 | | | 268,807,202.90 | | | | | | 28.79 | |

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %9.37 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %9.98 Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %10.02 artış göstermiştir.



Fonun karşılaştırma ölçütü : (KYD O/N brüt repo endeksi %58) + (KYD DİBS 91 endeks getirisi %35) + (KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeks getirisi %5) + (KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi %1) + (KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi %1), şeklindedir.

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 0.0003 komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00002 komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000118125, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000118125 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.

01.01.2015 - 31.12.2015 TARİHLERİ ARASI KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER

- 2015 yılında kurucu tarafından karşılanan herhangi bir gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Deđerine Oranı

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

| 01/01/2015 - 31/12/2015 Gider Türü | Gider Toplamı | Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri |
|--|-----------------------|--|
| Noter Ücretleri | 6,505.53 | 0.00 |
| Bağımsız Denetim Ücreti | 8,114.00 | 0.00 |
| Saklama Ücretleri | 40,662.00 | 0.02 |
| Fon İşletim Gideri Kesintisi | 2,522,075.24 | 0.95 |
| Hisse Senedi Komisyonu | 0.00 | - |
| Tahvil Bono Komisyonu | 1,955.48 | 0.00 |
| Gecelik Ters Repo Komisyonu | 324,504.63 | 0.12 |
| Vadeli Ters Repo Komisyonu | 78,924.27 | 0.03 |
| Borsa Para Piyasası Komisyonu | 9,505.64 | 0.00 |
| Vergiler ve Diğer Harcamalar | 0.00 | - |
| Diğer | 43,334.50 | 0.02 |
| TOPLAM | 3,035,581.29 | 1.14 |
| | | |
| DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL) | 265,902,775.73 | |

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Emine SEBİLÇİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı

Franciscus Henricus Maria EİJSİNK
Fon Kurulu Üyesi

Cuneyt YÜNGÜL
Fon Müdürü

Sema DOLAŐOĐLU
Fon Kurulu Üyesi

Meltem KARASU
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 itibariyle fon portföy değerı ve net varlık değerı tabloları