

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 2015 YILLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart 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

ülkeleri 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 değerlendirilmesine, 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 ülkelere göre olumlu ayrılmıştır.

Temmuz ayının ikinci yarısında ise jeopolitik risklerdeki artış ve siyasi belirsizlik nedeniyle Türk lirası ABD dolarına karşı diğer gelişmekte olan ülkelere göre 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. Kamu Borçlanma Araçları Standart 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'na 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
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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	27.513.080	24.907.526
Finansal varlıklar	14	198.481.381	182.048.979
Toplam varlıklar (A)		225.994.461	206.956.505
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	5	365.612	329.434
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		365.612	329.434
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		225.628.849	206.627.071

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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	Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	Denetimden	Denetimden
		geçmiş	geçmiş
		31-Aralık 2015	31-Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	10	26.814.669	13.027.355
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	(4.599.635)	-74.930
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar		(5.788.506)	7.950.126
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	-	24.390
Esas faaliyet gelirleri		(11.504.819)	25.042.702
Yönetim ücretleri	7	(3.963.501)	(3.327.432)
Saklama ücretleri	7	(30.568)	(24.472)
Denetim ücretleri	7	(6.498)	(6.069)
Kurul ücretleri	7	(26.200)	(22.160)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(26.249)	(24.023)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7,11	(14.374)	(4.623)
Esas faaliyet giderleri		(4.067.390)	(3.408.779)
Esas faaliyet kar/zararı		12.359.138	17.518.162
Finansman giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		12.359.138	17.518.162
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)		12.359.138	17.518.162

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2015 İtibarıyla,

Fon Net Varlık Değer Tablosu

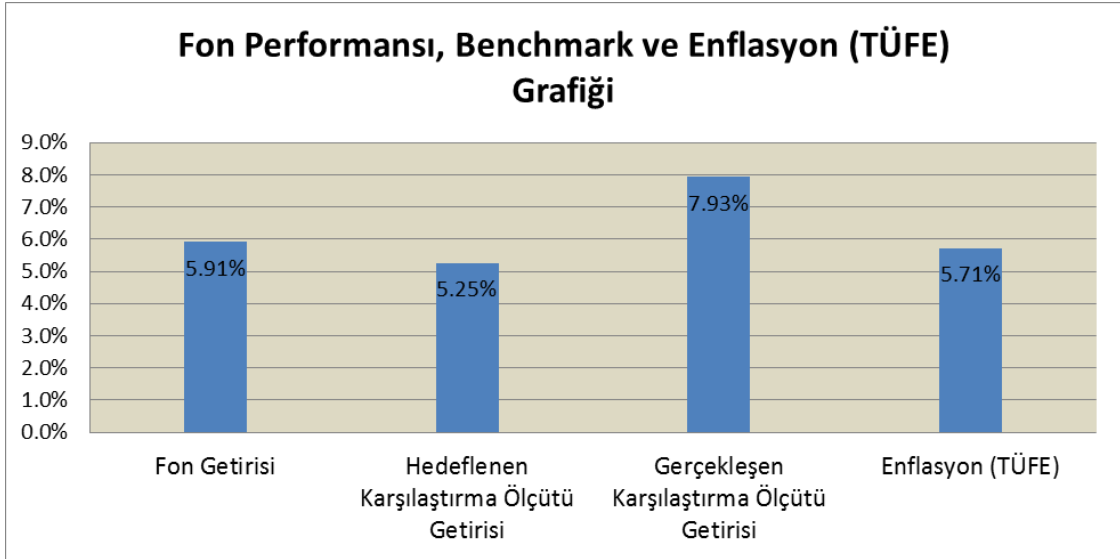
	31/12/2015			31/12/2014		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	225,992,125.12		100.16%	206,954,562.69		100.16%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	225,992,125.14		100.16%	206,954,562.69		100.16%
B. HAZIR DEĞERLER	2,335.58		0.00%	1,942.81		0.00%
a) Kasa	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	2,335.58	100.00%	0.00%	1,942.81	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	0.00		0.00%	0.00		0.00%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00		0.00%	0.00		0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	0.00		0.00%	0.00		0.00%
c) Takastan BPP Alacakları	0		0.00%	0		0.00%
d) Diğer Alacaklar	0.00		0.00%	0.00		0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%	0		0.00%
E. BORÇLAR	365,611.84		-0.16%	329,434.58		-0.16%
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	349,318.97	95.54%	-0.15%	315,502.96	95.77%	-0.15%
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	16,292.87	4.46%	-0.01%	13,931.62	4.23%	-0.01%
i) Denetim Ücreti	4,471.02	1.22%	0.00%	4,176.96	1.27%	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	6,822.65	1.87%	0.00%	6,202.61	1.88%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	3,167.38	0.87%	0.00%	2,088.31	0.63%	0.00%
vi) Diğer	1,831.82	0.50%	0.00%	1,463.74	0.44%	0.00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	225,628,848.86			206,627,070.92		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000			200,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	7,463,885,673.695			7,235,673,351.753		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.			0.		
Merkezdeki Pay Sayısı	192,536,114,326			192,764,326,648		
Fiyat	0.030229			0.028557		

31/12/2015 Tarihli (007 IEB) Fon Portföy Raporu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	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 SENETLERİ	ISCTR		ISCTR			332,500.00	4.513	11/12/2015				4.6		1,529,500.00	38.49%	0.68%	0.68%	SRB	
	YKBNK		YKBNK			743,000.00	3.308	22/12/2015				3.29		2,444,470.00	61.51%	1.08%	1.08%	SRB	
GRUP TOPLAMI						1,075,500.00								3,973,970.00		1.76%	1.76%		
B.BORÇLANMA SENETLERİ																			
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	27/01/2016	TRT270116T18	4.50%	2	40,000.00	104.178	22/12/2014	10.62%			103.751115		41,500.45	0.02%	0.02%	0.02%	SRB	27
	T.C.	24/02/2016	TRT240216T10	5.35%	2	20,000,000.00	105.875	13/07/2015	10.79%			103.765365		20,753,073.00	11.21%	9.18%	9.20%	SRB	55
	T.C.	13/07/2016	TRT130716T18	4.10%	2	30,000,000.00	103.371	28/07/2015	2.71%			102.633148		30,789,944.40	16.63%	13.62%	13.65%	SRB	195
	T.C.	16/11/2016	TRT161116T19	4.10%	2	30,035,000.00	101.501	20/05/2015	10.90%			98.969869		29,725,600.15	16.06%	13.15%	13.17%	SRB	321
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2.65%	4	300,000.00	100.893	13/01/2010	0.87%			101.756665		305,270.00	0.16%	0.14%	0.14%	SRB	6
	T.C.	08/03/2017	TRT080317T18	4.50%	2	25,000,000.00	104.008	09/09/2015	2.90%			101.020689		25,255,172.25	13.64%	11.18%	11.19%	SRB	433
	T.C.	14/06/2017	TRT140617T17	4.80%	2	19,000,000.00	100.67	23/12/2015	3.84%			99.219508		18,851,706.52	10.18%	8.34%	8.36%	SRB	531
	T.C.	14/02/2018	TRT140218T10	3.15%	2	30,000,000.00	93.731	09/12/2015	4.29%			94.343955		28,303,186.50	15.29%	12.52%	12.54%	SRB	776
	T.C.	20/02/2019	TRT200219T11	2.06%	2	10,000,000.00	118.039	11/02/2015	0.00%			121.436		12,143,600.00	6.56%	5.37%	5.38%	SRB	1,147
	T.C.	27/03/2019	TRT270319T13	5.20%	2	10,000,000.00	101.725	10/12/2015	1.03%			101.774764		10,177,476.40	5.50%	4.50%	4.51%	SRB	1,182
	T.C.	12/03/2025	TRT120325T12	4.00%	2	10,000,000.00	89.815	24/11/2015	2.33%			87.90542		8,790,542.00	4.75%	3.89%	3.90%	SRB	3,359
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	Karsan Otomotiv San. ve Tic.A.Ş.	26/05/2016	TRSKRSN51620	3.62%	4	800,000.00	100	29/05/2014	4.19%			102.112361	1	816,898.89	8.72%	0.36%	0.36%	SRB	56
	NETLOG LOJİSTİK A.Ş.	21/03/2017	TRSNLOG31713	3.75%	4	2,000,000.00	100	24/03/2015	1.73%			101.45309	1	2,029,061.80	21.65%	0.90%	0.90%	SRB	82
	PALGAZ DOĞALGAZ DĞTM VE SAN.TİC.A.Ş.	29/08/2017	TRSPLDG81716	3.64%	4	3,500,000.00	100	03/09/2015	1.21%			101.59061	1	3,555,671.35	37.95%	1.57%	1.58%	SRB	63
	Rönesans Holding A.Ş.	10/10/2017	TRSRSHE1718	3.42%	4	2,000,000.00	100	13/10/2015	0.26%			103.00565	1	2,060,113.00	21.99%	0.91%	0.91%	SRB	12
	YDA İnşaat	12/12/2017	TRSYDATA1711	3.51%	4	900,000.00	100	16/12/2014	1.24%			100.954928	1	908,594.35	9.70%	0.40%	0.40%	SRB	75
GRUP TOPLAMI						193,575,000.00								194,507,411.06		86.07%	86.21%		
C. KATILMA BELGESİ																			
D. OPSİYON İŞLEMLERİ																			
E.YABANCI HİSSE																			
REPO																			
G.KATILIM HESABI																			
H.VADELİ MEVDUAT																			
VADELİ TL MEVDUATI	VADELİ VAKIFBAN	11/01/2016		12.30%		5,000,000.00	100	27/11/2015	0.00%			101.1775		5,058,873.85	20.97%	2.24%	2.24%	SRB	11
	ANADOLUBANK VAD	19/02/2016		13.40%		8,000,000.00	100	21/12/2015	0.00%			100.3992		8,031,933.36	33.30%	3.55%	3.56%	SRB	50
	VADELİ YKBNK IE	11/02/2016		13.51%		3,000,000.00	100	23/12/2015	0.00%			100.3297		3,009,891.80	12.48%	1.33%	1.33%	SRB	42
	VADELİ TÜRK EKO	08/02/2016		13.85%		8,000,000.00	100	25/12/2015	0.00%			100.263		8,021,040.48	33.25%	3.55%	3.55%	SRB	39
GRUP TOPLAMI						24,000,000.00								24,121,739.49		10.67%	10.69%		
I.KIYMETLİ MADEN																			
J.YABANCI TAHVİL																			
K.BORSA PARA PİYASASI																			
BPP		04/01/2016		13.70%		1,503,941.10	100,000.00	28/12/2015	14.76%			100,149.35		1,502,240.30	44.33%	0.66%	0.67%		4
		04/01/2016		14.80%		1,889,058.94	100,000.00	31/12/2015	15.94%			100,040.52		1,886,764.27	55.67%	0.83%	0.84%		4
GRUP TOPLAMI						3,393,000.04								3,389,004.57		1.50%	1.50%		
L.VARANT İŞLEMLERİ																			
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																			
VOB Nakit																			
GRUP TOPLAMI																			
N.SWAP İŞLEMLERİ																			
O.EUROBOND REPO																			
FON PORTFÖY DEĞERİ						222,043,500.04					0			225,992,125.12					515.49

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %5.91 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %5.25 Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %7.93 artış göstermiştir.



Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak, % 63 oranında KYD DİBS 365 günlük endeks + % 20 oranında KYD DİBS 182 günlük endeks + %1 KYD DİBS Tüm Endeksi + % 1 KYD Enflasyona Endeksli Kıymetler Endeksi + % 1 KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeksi + %1 KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeksi + % 10 BIST Ulusal XU-100 Endeksi + % 2 KYD O/N brüt repo endeksi + % 1 TKYD 1 Aylık TL Mevduat 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 0.0003 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 Değerine 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	2,645.74	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	6,498.00	0.00
Saklama Ücretleri	30,568.00	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	3,963,500.69	1.82
Hisse Senedi Komisyonu	1,187.61	0.00
Tahvil Bono Komisyonu	4,562.83	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	1,670.83	0.00
Vadeli Ters Repo Komisyonu	270.00	0.00
Borsa Para Piyasası Komisyonu	17,341.60	0.01
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00	-
Diğer	39,143.59	0.02
TOPLAM	4,067,388.89	1.87
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	217,227,557.60	

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

Emine SEBİLÇİOĞLI
Fon Kurulu Başkanı

Franciscus Henricus Maria EİJSİNK
Fon Kurulu Üyesi

Cuneyt YÜNGÜL
Fon Müdürü

Sema DOLAŞOĞLU
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 itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları