

# **NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU 2015 YILLIK RAPOR**

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı 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

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 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 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. Büyüme Amaçlı 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**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2015</b>	<b>Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2014</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	16	18.317.003	19.706.540
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	6	871.374	805.709
Ters repo alacakları	4,5	3.000.838	7.001.925
Takas alacakları	5	792.738	47.000
Diğer alacaklar	4,5	18.752	13.152
Finansal varlıklar	14	55.894.075	53.324.557
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>78.894.780</b>	<b>80.898.883</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas borçları	5	1.317.973	166.314
Diğer borçlar	5	200.789	198.182
<b>Toplam Yükümlülükler</b>			
<b>(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>1.518.762</b>	<b>364.496</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>77.376.018</b>	<b>80.534.387</b>

**NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı 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.)**

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2015</b>	<b>Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2014</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	10	4.958.207	2.395.578
Temettü gelirleri	10	758.831	375.184
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	2.537.248	2.167.392
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar		(6.811.694)	7.569.592
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	18.752	13.158
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>1.461.344</b>	<b>12.520.904</b>
Yönetim ücretleri	7	(1.731.548)	(1.673.942)
Saklama ücretleri	7	(6.918)	(6.810)
Denetim ücretleri	7	(2.429)	(2.470)
Kurul ücretleri	7	(9.509)	(9.077)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(45.122)	(50.271)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7, 11	(17.263)	(4.305)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(1.812.789)</b>	<b>(1.746.875)</b>
<b>Esas faaliyet kar/zararı</b>		<b>-351.445</b>	<b>10.774.029</b>
<b>Finansman giderleri</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>-351.445</b>	<b>10.774.029</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>-351.445</b>	<b>10.774.029</b>

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

31.12.2015 İtibarıyla,

**Fon Net Varlık Değer Tablosu**

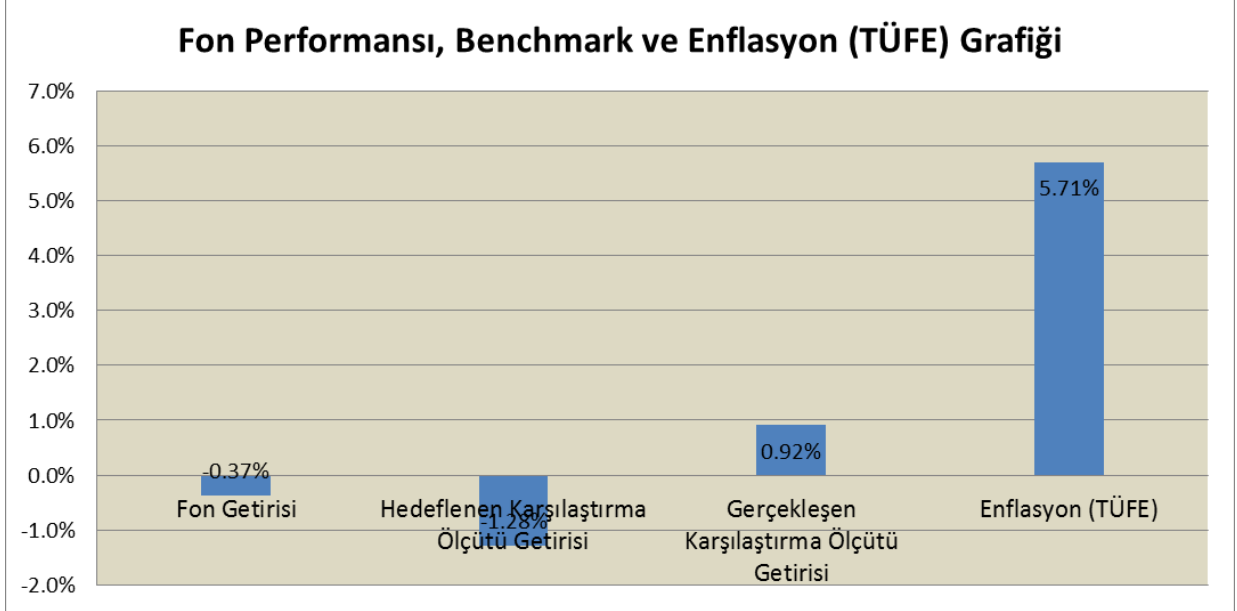
	31/12/2015			31/12/2014		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	78,081,840.68		100.91%	80,837,682.60		100.38%
<b>(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)</b>	78,081,840.68		100.91%	80,837,682.61		100.38%
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	1,449.17		0.00%	1,048.82		0.00%
a) Kasa	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	1,449.17	100.00%	0.00%	1,048.82	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%
<b>C. ALACAKLAR</b>	811,489.79		1.05%	60,151.50		0.07%
a) Takastan Alacaklar T1	231,237.96	28.50%	0.30%	0.00	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	561,500.00	69.19%	0.73%	47,000.00	78.14%	0.06%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	18,751.83	2.31%	0.02%	13,151.50	21.86%	0.02%
<b>D. DİĞER VARLIKLAR</b>	0		0.00%	0		0.00%
<b>E. BORÇLAR</b>	1,518,761.26		-1.96%	364,496.25		-0.45%
a) Takasa Borçlar T1	371,060.00	24.43%	-0.48%	166,250.00	45.61%	-0.21%
b) Takasa Borçlar T2	946,280.00	62.31%	-1.22%	0.00	0.00%	0.00%
c) Yönetim Ücreti	145,252.89	9.56%	-0.19%	148,550.56	40.76%	-0.18%
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	56,168.37	3.70%	-0.07%	49,695.69	13.63%	-0.06%
i) Denetim Ücreti	1,678.62	0.11%	0.00%	1,776.08	0.49%	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	2,562.48	0.17%	0.00%	2,424.56	0.67%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	1,139.98	0.08%	0.00%	1,134.47	0.31%	0.00%
vi) Diğer	50,787.29	3.34%	-0.07%	44,360.58	12.17%	-0.06%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	77,376,018.38			80,534,386.67		

## 31/12/2015 Tarihli (008 IEF) 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
<b>A.HİSSE SENEDİ</b>	AKBNK		AKBNK			570,000.00	7.48	10/12/2015				6.7		3,819,000.00	11.13%	4.89%	4.94%	SRB		
	AKBNK		AKBNK			20,000.00	6.79	31/12/2015				6.7		134,000.00	0.39%	0.17%	0.17%	SRB		
	AKBNK		AKBNK			30,000.00	6.84	31/12/2015				6.7		201,000.00	0.59%	0.26%	0.26%	SRB		
	AKSEN		AKSEN			485,000.00	3.088	30/12/2015				2.54		1,231,900.00	3.59%	1.58%	1.59%	SRB		
	EKGYO		EKGYO			395,000.00	2.603	07/12/2015				2.6		1,027,000.00	2.99%	1.32%	1.33%	SRB		
	EKGYO		EKGYO			25,000.00	2.66	31/12/2015				2.6		65,000.00	0.19%	0.08%	0.08%	SRB		
	ENKAI		ENKAI			233,333.33	4.696	14/11/2014				4.52		1,054,666.65	3.07%	1.35%	1.36%	SRB		
	GARAN		GARAN			715,500.00	7.788	02/12/2015				7.12		5,094,360.00	14.84%	6.52%	6.58%	SRB		
	HALKB		HALKB			30,000.00	14.125	19/02/2014				10.39		311,700.00	0.91%	0.40%	0.40%	SRB		
	ISCTR		ISCTR			1,275,000.77	5.353	30/12/2015				4.6		5,865,003.54	17.09%	7.51%	7.58%	SRB		
	ISFIN		ISFIN			790,000.50	0.694	30/12/2014				0.8		632,000.40	1.84%	0.81%	0.82%	SRB		
	ISMEN		ISMEN			290,000.42	1.421	06/09/2013				1.15		333,500.48	0.97%	0.43%	0.43%	SRB		
	PGSUS		PGSUS			17,500.00	22.966	09/12/2015				17.56		307,300.00	0.90%	0.39%	0.40%	SRB		
	RYGYO		RYGYO			0.94	0.612	30/01/2013				0.51		0.48	0.00%	0.00%	0.00%	SRB		
	SAHOL		SAHOL			520,000.00	9.146	30/12/2015				8.28		4,305,600.00	12.54%	5.51%	5.56%	SRB		
	SAHOL		SAHOL			2,000.00	8.25	31/12/2015				8.28		16,560.00	0.05%	0.02%	0.02%	SRB		
	SAHOL		SAHOL			25,000.00	8.28	31/12/2015				8.28		207,000.00	0.60%	0.27%	0.27%	SRB		
	SAHOL		SAHOL			28,000.00	8.26	31/12/2015				8.28		231,840.00	0.68%	0.30%	0.30%	SRB		
	TAVHL		TAVHL			3,500.00	19.97	04/12/2015				18.19		63,665.00	0.19%	0.08%	0.08%	SRB		
	TCELL		TCELL			180,000.00	11.999	29/12/2015				9.9		1,782,000.00	5.19%	2.28%	2.30%	SRB		
	THYAO		THYAO			235,000.00	7.598	10/12/2015				7.39		1,736,650.00	5.06%	2.22%	2.24%	SRB		
	TTKOM		TTKOM			115,000.00	6.106	29/12/2015				5.46		627,900.00	1.83%	0.80%	0.81%	SRB		
	ULKER		ULKER			33,500.00	16.185	28/07/2015				17.6		589,600.00	1.72%	0.76%	0.76%	SRB		
	VAKBN		VAKBN			405,000.00	4.433	24/11/2015				3.83		1,551,150.00	4.52%	1.99%	2.00%	SRB		
	YKBNK		YKBNK			927,500.00	3.724	18/12/2015				3.29		3,051,475.00	8.89%	3.91%	3.94%	SRB		
	YKBNK		YKBNK			25,000.00	3.36	31/12/2015				3.29		82,250.00	0.24%	0.11%	0.11%	SRB		
			YKBNK			952,500.00								3,133,725.00	9.13%	4.01%	4.05%			
<b>GRUP TOPLAMI</b>						7,375,835.96								34,322,121.56		43.96%	44.36%			
<b>B.BORÇLANMA SENETLERİ</b>																				
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>	T.C.	24/02/2016	TRT240216T10	5.35%	2	6,000,000.00	103.977	24/03/2015	10.79%			103.765365		6,225,921.90	36.36%	7.97%	8.05%	SRB	55	
	T.C.	16/11/2016	TRT161116T19	4.10%	2	6,000,000.00	101.286	12/01/2015	10.90%			98.969869		5,938,192.14	34.68%	7.61%	7.67%	SRB	321	
	T.C.	14/06/2017	TRT140617T17	4.80%	2	5,000,000.00	103.26	18/11/2015	3.84%			99.219508		4,960,975.40	28.97%	6.35%	6.41%	SRB	531	
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİL</b>	Akbank T.A.Ş	27/05/2016	TRSAKBK51610	2.64%	4	1,500,000.00	100	25/05/2015	5.75%			100.355149	1	1,505,327.24	100.00%	1.93%	1.95%	SRB	148	
<b>BANKA BONOSU</b>		07/03/2016	TRQINGB31611	0.00%	0	3,000,000.00	96.786	18/11/2015	11.50%			98.051231		2,941,536.93	100.00%	3.77%	3.80%	SRB	67	
<b>GRUP TOPLAMI</b>						21,500,000.00								21,571,953.61		27.63%	27.88%			
<b>C. KATILMA BELGESİ</b>																				
<b>D. OPSİYON İŞLEMLER</b>																				
<b>E.YABANCI HİSSE</b>																				
<b>F.TERS REPO</b>	T.C.	04/01/2016	TRT080720T19	10.20%		1,001,117.81	95.932	31/12/2015	10.73%		1,042,410.00	95.95834		1,000,279.34	33.33%	1.28%	1.29%	SRB	4	
	T.C.	04/01/2016	TRT270319T13	10.20%		2,002,235.62	98.334	31/12/2015	10.73%		2,033,885.00	98.36145		2,000,558.67	66.67%	2.56%	2.59%	SRB	4	
<b>GRUP TOPLAMI</b>						3,003,353.43					3,076,295.00			3,000,838.01		3.84%	3.88%			
<b>G. KATILIM HESABI</b>																				
<b>H.VADELİ TL MEVDUATI</b>	VAKIFBANK VADEL	11/01/2016		12.30%		2,500,000.00	100	27/11/2015	0.00%			101.1775		2,529,436.92	19.21%	3.24%	3.27%	SRB	11	
	ANADOLUBANK VAD	19/02/2016		13.40%		2,500,000.00	100	21/12/2015	0.00%			100.3992		2,509,979.16	19.07%	3.21%	3.24%	SRB	50	
	HALK BANKASI VA	28/01/2016		13.50%		2,700,000.00	100	22/12/2015	0.00%			100.367		2,709,909.82	20.58%	3.47%	3.50%	SRB	28	
	VADELİ YKBNK	11/02/2016		13.51%		2,700,000.00	100	23/12/2015	0.00%			100.3297		2,708,902.63	20.58%	3.47%	3.50%	SRB	42	
	VADELİ TÜRK EKO	08/02/2016		13.85%		2,700,000.00	100	25/12/2015	0.00%			100.263		2,707,101.15	20.56%	3.47%	3.50%	SRB	39	
<b>GRUP TOPLAMI</b>						13,100,000.00								13,165,329.68		16.86%	17.01%			
<b>I.KIYMETLİ MADEN</b>																				
<b>J.YABANCI TAHVİL</b>																				
<b>K.BORSA PARA PİYASASI</b>																				
<b>BPP</b>		04/01/2016		12.50%		3,533,561.64	100,000.00	07/12/2015	14.76%			100,844.73		3,529,565.55	68.53%	4.52%	4.56%			4
		04/01/2016		14.85%		1,622,636.38	100,000.00	31/12/2015	16.00%			100,040.66		1,620,658.69	31.47%	2.08%	2.09%			4
<b>GRUP TOPLAMI</b>						5,156,198.02								5,150,224.24		6.60%	6.66%			
<b>L.VARANT İŞLEMLERİ</b>																				
<b>M.TEMİNAT İŞLEMLERİ</b>																				
<b>VOB Nakit</b>						871,373.59	1	15/03/2013				1		871,373.59	100.00%	1.12%	1.13%			
<b>GRUP TOPLAMI</b>						871,373.59								871,373.59		1.12%	1.13%			
<b>N.SWAP İŞLEMLERİ</b>																				
<b>O.EUROBOND REPO</b>																				
<b>FON PORTFÖY DEĞER</b>						51,006,761.00					3,076,295.00			78,081,840.68						74.07

## BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %(0,37) azalış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %(1,28) azalış Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %0,92 artış göstermiştir.



Fonun karşılaştırma ölçütü : (İMKB Ulusal XU-100 endeks getirisi %39) + (KYD DİBS 182 endeks getirisi %30) + (KYD DİBS 365 endeks getirisi %9) + (KYD O/N Brüt Repo Endeksi %10) + (TKYD 1 Aylık TL Mevduat Endeks getirisi %5) + (KYD Enflasyona Endeksli Kıymetler Endeksi getirisi %1) + (KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeksi getirisi %1) + (KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeksi getirisi %1) + (KYD Eurobond (USD-TL) Endeksi getirisi %1) + (KYD Eurobond (EUR-TL) Endeksi getirisi %1) + (KYD DİBS Tüm Endeksi getirisi %1) + (İMKB Tüm hisse senetleri endeks getirisi %1) 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.

01/01/2014 - 31/12/2014 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	3,384.66	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	2,429.00	0.00
Saklama Ücretleri	6,918.00	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1,731,548.40	2.20
Hisse Senedi Komisyonu	15,630.19	0.02
Tahvil Bono Komisyonu	766.85	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	12,807.13	0.02
Vadeli Ters Repo Komisyonu	3,203.44	0.00
Borsa Para Piyasası Komisyonu	11,715.25	0.01
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00	-
Diğer	24,385.44	0.03
<b>TOPLAM</b>	<b>1,812,788.36</b>	<b>2.30</b>
<b>DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)</b>	<b>78,685,812.92</b>	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK**  
**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