

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (Eski Unvanıyla ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu) Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski Unvanıyla ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

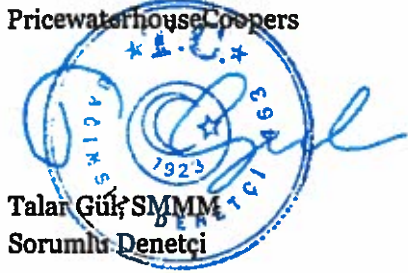
Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2016

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-26
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	15-16
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR	16
DİPNOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 7 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	17
DİPNOT 8 TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ	18
DİPNOT 9 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	18
DİPNOT 10 HASILAT	19
DİPNOT 11 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	19
DİPNOT 12 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	20
DİPNOT 13 TÜREV ARAÇLAR	20
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR	20
DİPNOT 15 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	21
DİPNOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	21-22
DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	22-26
DİPNOT 18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK. YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	26

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL 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	31.437.256	17.847.159
Ters repo alacakları	5	13.003.631	5.001.378
Diğer alacaklar	5	10.615	-
Finansal varlıklar	14	99.596.018	61.252.805
Toplam varlıklar (A)		144.047.520	84.101.342
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	5	601.725	302.653
Toplam Yükümlülükler (B)		601.725	302.653
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		143.445.795	83.798.689

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	referansları	denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
		1 Ocak -	1 Ocak -
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	10	6.388.285	3.737.448
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	10	5.629.866	4.497.301
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	10	4.748.057	(2.251.264)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	195.923	139.702
Esas faaliyet gelirleri		16.962.13	6.123.187
Yönetim ücretleri	7	(2.472.589)	(1.523.660)
Saklama ücretleri	7	(25.516)	(16.586)
Denetim ücretleri	7	(2.564)	(2.469)
Kurul ücretleri	7	(14.264)	(8.853)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(47.285)	(28.317)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7,11	(43.224)	(3.370)
Esas faaliyet giderleri		(2.605.442)	(1.583.255)
Esas faaliyet kar/zararı		14.356.689	4.539.932
Finansman giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		14.356.689	4.539.932
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)		14.356.689	4.539.932

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ
DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 2014
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı- 1 Ocak)	8	83.798.689	56.862.765
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	8	14.356.689	4.539.932
Katılma payı ihraç tutarı (+)	8	110.044.595	50.909.631
Katılma payı iade tutarı (-)	8	(64.754.178)	(28.513.639)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu- 31 Aralık)	8	143.445.795	83.798.689

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı		14.356.689	4.539.932
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		7.184	(31.968)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(6.388.285)	(3.737.448)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(4.748.057)	2.251.264
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(10.615)	7.256
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		299.072	198.795
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(33.595.156)	(17.360.167)
Alınan faiz		6.388.285	3.737.448
Faaliyetlerde kullanılan net nakit		(23.690.883)	(10.394.888)
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	8	110.044.595	50.909.631
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	8	(64.754.178)	(28.513.639)
Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		45.290.417	22.395.992
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		21.599.534	12.001.104
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		21.599.534	12.001.104
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	16	22.793.697	10.792.593
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	16	44.393.231	22.793.697

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”), 13 Ağustos 2003 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 50.000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK” veya “Kurul”) almış olduğu izin uyarınca 27 Ekim 2003 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0,011514 TL’den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

Oyak Emeklilik A.Ş., 4 Aralık 2008 tarihinde ING Grup tarafından satın alınmıştır. Satış işleminin ardından 26 Aralık 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na Oyak Emeklilik A.Ş.’nin kurucusu olduğu fonların iç tüzük, izahname ve tanıtım formlarında kurucu unvanın ING Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmesi hususunda başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurucu unvanının değişikliğini 22 Ocak 2009 tarihinde onaylamasının ardından 2 Şubat 2009 tarihinden itibaren Oyak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek, ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEA fon kodu ile BIST’de işlem görmeye başlamıştır.

Fon’un kurucusu olan ING Emeklilik A.Ş.’nin 29 Ocak 2015 tarihinde gerçekleştirdiği ve 30 Ocak 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nde tescil edilen olağanüstü genel kurulunda alınan karar ile ticaret ünvanı NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Fon, Kurucu’nun unvan değişikliği nedeniyle ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olan unvanının değişikliği için 4 Mart 2015’te Kurul’a başvuruda bulunmuş, Kurul’un 17 Ağustos 2015 tarih ve 8548 sayılı kararı ile talebi uygun bulunmuştur. Fon 15 Eylül 2015 itibariyle yeni ünvanı olan NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu’nu kullanmaya başlamıştır.

NN Hayat ve Emeklilik ile ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“ING Portföy”) arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon’un yönetimi ING Portföy tarafından yapılmaktadır.

Yıl içinde Fon’un kamu kesimi, özel kesim tahvil, ters repo ve bono alım satımları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve ING Bank A.Ş., hisse senedi alım satımları ve borsa para piyasası işlemleri ING Menkul Değerler A.Ş. ve VİOP işlemleri Oyak Yatırım A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Kurucu:

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Olive Plaza Maslak Mahallesi Ahi Evran Caddesi No:11 34398 Sarıyer/İstanbul

Yönetici:

ING Portföy Yönetimi A.Ş.

Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 Kat:9 34467 Sarıyer/İstanbul

Aracı Kurum:

ING Menkul Değerler A.Ş.

Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 Kat:11 34467 Sarıyer/İstanbul

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akatlar Ebulula Caddesi F2 C Blok 34335 Levent Beşiktaş/İstanbul

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

ING Bank A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No:8, 34467 Sarıyer/İstanbul

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Kuleleri, Kule 2, Kat:12, 4. Levent Beşiktaş / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6, 34381 Şişli /İstanbul

Euroclear Acc.

1, Boulevard du Roi Albert II 1210 Brussels Belgium

Fon'un, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Mart 2016 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Fon'un yönetim stratejisi

Fon'un risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Dövizle endeksli olanlar dahil tüm kamu borçlanma araçları, Eurobondlar, özel sektör borçlanma senetleri, hisse senetleri, ters repo, borsa para piyasası işlemleri, mevduat/katılma hesapları, varlığa dayalı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları (Borsa Yatırım Fonu, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Koruma Amaçlı Yatırım Fonu ve Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları), altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının ağırlıkları artırılıp azaltılmak suretiyle fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır. Fon'un likiditesinin sağlanması amacıyla da, repo, ters repo ve borsa para piyasası enstrümanları kullanılabilir. Gün içindeki piyasa hareketlerinden de yararlanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları satılıp alınabilir. Ayrıca her bir yatırım aracının içtüzükte tanımlanan üst sınırı ile günbaşında ilgili yatırım aracına ait mevcut pozisyon arasındaki farkı her bir işlem için aşmamak koşuluyla alım/satım işlemi yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.C).

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı (Devamı)

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak, değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14 "Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, tarife düzenlemesine dayalı tutarları önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10'un ve TMS 28'in gereklilikleri arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da katkısı konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olması bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik.
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik.
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik.
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tablolardaki brüt satış karlarının dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9 "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Fon yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama Para Birimi

Fon’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 16).

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük “Repo borçları” hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması, Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Finansal varlıklar (Devamı)

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 14).

(d) Takas alacakları ve borçları

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki birinci ve ikinci iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki birinci ve ikinci iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirası’na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 15).

(h) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(ı) Bedelsiz hisse senetleri

Bedelsiz hisse senetleri, bu senetlerin dağıtım tarihinin başlangıç gününde, nominal bedelle, menkul kıymetler hesabına kaydolunmaktadır. Dağıtım tarihini takip eden değerlendirme günlerinde de içtüzük hükümleri dikkate alınarak kayıtlarda izlenmektedir.

(i) Bedelsiz hisse senetleri (Rüçhan hakkı kullanımı)

Fon portföyündeki hisse senetlerine ilişkin rüçhan hakkının kullanılması suretiyle sahip olunan hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler rüçhan hakkı kullanım gününde alış bedeli ile menkul kıymetler hesabına borç kaydedilmektedir. Rüçhan hakkı kullanımı karşılığında elde edilen hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler, rüçhan hakkı kullanımına konu olan hisse senetlerinin değerlemesinde esas alınan fiyatlardan varsa temettü farkı düşülerek değerlendirilmektedir. Temettü farkı bulunmaması halinde ise değerlendirme, Borsa'da oluşacak ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden yapılmaktadır. Muvakkat makbuzların veya geçici ilmuhaberlerinin, hisse senetleri ile değiştirilmesinden sonra, içtüzük hükümlerine göre değerlendirilmeye devam edilmektedir.

(j) Kar payları

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

(k) Vergi karşılığı

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun istisnaları düzenleyen 5. maddesinin 1. fıkrasının (d) bendine göre, emeklilik yatırım fonlarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(l) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir (Dipnot 6).

(m) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son işlem fiyatları kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenler değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Uygulanan değerlendirme ilkeleri (Devamı)

- 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

C. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri Dipnot 2.C'de açıklanmıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ING Bank A.Ş. (Banka mevduatı)	4.783.606	5.076.585
	4.783.606	5.076.585

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla karşılığı 4.776.013 TL olan Euro cinsinden vadeli hesabının faiz oranı %0,80, vadesi 8 Ocak 2016'dır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Amerikan Doları cinsinden vadeli hesabının faiz oranı %2,45, vadesi 27 Ocak 2015, TL cinsinden vadeli hesabın faiz oranı %10,90, vadesi 27 Ocak 2015'dir).

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ING Bank A.Ş. (Ters repo alacakları)	-	5.001.378
Kurucu'dan alınacak fon işletim gideri iadeleri	10.615	-
	10.615	5.001.378

İlişkili taraflara diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kurucu'ya borçlar (Yönetim ücreti)	264.032	151.519
	264.032	151.519

Kurucu'ya borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam %0,006'sından (yüzbindealtı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücreti her ay sonunu izleyen bir hafta içinde NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ödenmektedir

Katılma payları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	194.618.546.254	196.400.903.906
	194.618.546.254	196.400.903.906

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Niteliklerine göre giderler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.(Fon yönetim ücreti)	2.472.589	1.523.660
ING Bank A.Ş.(Aracılık komisyonu)	6.160	15.874
ING Menkul Değerler A.Ş. (Aracılık komisyonu)	16.936	12.443
	2.495.685	1.551.977

Niteliklerine göre gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon işletim gideri iadeleri)	10.615	-
	10.615	-

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzdeiki virgülyirmisekiz) kadardır. Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon net varlık değerinin günlük %0,006'sından (yüzbindealtı) [yıllık yaklaşık %2,19 (yüzdeiki virgüldokuz)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Kurucu'dan alınacak fon işletim gideri iadeleri, günlük ortalama fon net varlık değerine göre hesaplanan fon işletim giderlerinin, fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan tutardır. Söz konusu tutar her takvim yılı sonunda, ilgili dönemi takip eden beş işgünü içinde Fon'a iade edilir.

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters repo alacakları (*)	13.003.631	5.001.378
Diğer alacaklar (Dipnot 4)	10.615	-
	13.014.246	5.001.378

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının faiz oranı %10,20, vadesi 4 Ocak 2016'dır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının faiz oranı %10,06, vadesi 2 Ocak 2015'tir).

Borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	264.032	151.519
Katılma belgesi borçları	327.286	144.972
Ödenecek Kurul kayda alma ücreti	4.167	2.518
Ödenecek denetim ücreti	1.764	1.763
Ödenecek saklama ücreti	2.535	1.410
Diğer borçlar	1.941	471
	601.725	302.653

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un ayırdığı karşılık, koşullu varlığı ve borcu bulunmamaktadır.
(31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır)

7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim ücretleri (*) (Dipnot 4)	2.472.589	1.523.660
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	47.285	28.317
-Repo komisyonu (**)	27.874	14.470
-BPP komisyonu (**)	16.936	12.443
-SGMK komisyonu (**)	1.638	1.404
-Banka masrafi	837	-
Saklama komisyonu	25.516	16.586
Kurul kayıt ücreti	14.264	8.853
Denetim ücretleri	2.564	2.469
Diğer giderler	43.224	3.370
	2.605.442	1.583.255

(*) Fon, her gün için fon net varlık değeri üzerinden %0,006 (Yüzbindealtı) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2014: %0,006 (Yüzbindealtı)).

(**) Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutarı üzerinden,
- O/N ters repo işlemlerinde: %0,001181 (BSMV dahil) (Yüzbinde binyüzseksenbir) (31 Aralık 2014: %0,001 (BSMV dahil) (Yüzbinde bir),
- Hazine bonosu ve devlet tahvili işlemlerinde %0,002 (BSMV dahil) (Yüzbinde iki) (31 Aralık 2014: %0,002 (BSMV dahil) (Yüzbinde iki),
- Hisse senetleri alım satım işlemlerinde %0,03 (BSMV dahil) (Onbinde üç)(31 Aralık 2014: %0,03 (BSMV dahil) (Onbinde üç),
- Vadeli işlemler ve opsiyon piyasası işlemlerinde %0,013125 (BSMV dahil) (Onbindebimoktaüçbinyüzyirmibeş) (31 Aralık 2014: %0,013125 (BSMV dahil) (Onbindebimoktaüçbinyüzyirmibeş)
- Borsa Para Piyasası işlemlerinde %0,00275 (BSMV dahil) (Yüzbindeikiyüzyetmişbeş) (31 Aralık 2014: %0,00275 (BSMV dahil) (Yüzbindeikiyüzyetmişbeş),
- 7 gün üzeri vadeli Borsa Para Piyasası işlemlerinde %0,00035 (BSMV dahil) (Yüzbindesıfırnoktaotuzbeş) (31 Aralık 2014: %0,00035 (Yüzbindesıfırnoktaotuzbeş) (BSMV dahil)
- Yabancı menkul kıymet işlemlerinde %0,002 (BSMV dahil) (Yüzbindeiki) (31 Aralık 2014: %0,002 (BSMV dahil) (Yüzbindeiki)oranında işlem komisyonu ödemektedir.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

	2015	2014
1 Ocak itibariyle toplam değer / net varlık değeri (Dönem başı)	83.798.689	56.862.765
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	14.356.689	4.539.932
Katılma payı ihraç tutarı (+)	110.044.595	50.909.631
Katılma payı iade tutarı (-)	(64.754.178)	(28.513.639)
31 Aralık itibariyle toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)	143.445.795	83.798.689

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	143.445.795	83.798.689
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	5.381.453.746	3.599.096.094
Birim pay değeri (TL)	0,026656	0,023283

	2015	2014
Katılma belgeleri hareketleri		
1 Ocak itibarıyla (Adet)	3.599.096.094	2.606.748.106
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	4.350.975.574	2.259.047.802
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(2.568.617.922)	(1.266.699.814)
31 Aralık itibarıyla (Adet)	5.381.453.746	3.599.096.094

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 200.000.000.000 (31 Aralık 2014: 200.000.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

9. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	143.445.795	83.798.689
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	143.445.795	83.798.689
Fark	-	-

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. HASILAT

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	116.175	236.460
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	5.311.400	3.005.946
Vadeli mevduat faizi	960.710	495.042
	6.388.285	3.737.448

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin
Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	3.565	398
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	3.472.064	3.218.309
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	1.145.253	504.229
Ters repo gerçekleşen değer artışları	845.943	352.336
Vadeli mevduat değer artışları	348.104	495.045
Döviz satış zararları	(185.063)	(73.016)
	5.629.866	4.497.301

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin
Gerçekleşmemiş Kar/Zarar

Devlet tahvili	4.759.378	(2.299.864)
Özel sektör tahvilleri	(39.688)	10.015
Vadeli mevduat	5.806	(2.004)
Borsa para piyasası	(11.611)	32.592
Yabancı para cinsinden varlıklar	34.172	7.997
	4.748.057	(2.251.264)

11. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kurucu'dan alınacak fon işletim gideri iadeleri (Dipnot 4)	10.615	-
Kur farkı gelirleri	166.208	139.697
Diğer gelirler	-	5
	176.823	139.702

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Borsa Payı BSMV karşılığı	9.151	-
BIST Benchmark kullanım bedeli	3.972	-
Noter tasdik ücreti	3.616	1.073
Diğer giderler	24.134	2.297
İlan giderleri	2.351	-
	43.224	3.370

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2015 itibarıyla Fon'un finansal varlıkları içinde 45.308.108 TL karşılığı Amerikan Doları cinsinden eurobond ve 29.170.267 TL karşılığı Euro cinsinden eurobond bulunmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri içerisinde 8.757.419 TL karşılığı Amerikan Doları cinsinden, 4.776.013 TL karşılığı Euro cinsinden vadeli mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 17.104.848 TL karşılığı Amerikan Doları cinsinden eurobond ve 13.851.187 TL karşılığı Euro cinsinden eurobond, 4.729.383 TL karşılığı Amerikan Doları cinsinden vadeli mevduat).

13. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır.)

14. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar	99.596.018	61.252.805
	99.596.018	61.252.805

31 Aralık 2015

	Maliyet	Kayıtlı Değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvili	94.901.357	99.596.018
	94.901.357	99.596.018

31 Aralık 2014

	Maliyet	Kayıtlı Değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Özel sektör tahvili	1.465.959	1.505.647
Devlet tahvili	40.881.359	59.747.158
	42.347.318	61.252.805

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Ünvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 21 Aralık 2015 tarihli ve 14184 sayılı izin doğrultusunda, 1 Ocak 2016'dan itibaren geçerli olmak üzere Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

%10 BIST 100 Endeksi + %30 BIST-KYD Eurobond USD/TL Endeksi + %30 BIST-KYD Eurobond EUR/TL Endeksi + %10 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi + %10 BIST-KYD Aylık USD Mevduat Endeksi + %10 BIST-KYD Aylık EUR Mevduat Endeksi

(31 Aralık 2014: Fon'un kurucusu olan ING Emeklilik A.Ş.'nin 29 Ocak 2015 tarihinde gerçekleştirdiği ve 30 Ocak 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde tescil edilen olağanüstü genel kurulunda alınan karar ile Kurucu'nun ana sözleşmesinin 2. maddesi aşağıdaki şekilde tadil edilmiştir:

"Şirket'in ticaret ünvanı NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'dir."

Kurucu'nun ticaret ünvanındaki bu değişiklik sonucunda Fon'un ünvanının NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olmasına 4 Mart 2015 tarihli Fon Kurulu'nda karar verilmiş ve Sermaye Piyasası Kurul'una gerekli değişiklikler için başvuruda bulunulmuştur.).

16. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalardaki nakit		
Vadeli mevduat (*)	18.051.395	10.242.609
Vadesiz mevduat	20.606	6.684
Takasbank para piyasası alacakları (**)	13.365.255	7.597.866
Ters repo alacakları (***)	13.003.631	5.001.378
	44.440.887	22.848.537

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli Amerikan Doları cinsinden mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı %2,20, vadeleri 25 Ocak-12 Şubat 2016'dır. Vadeli Euro cinsinden mevduatın ortalama faiz oranı %0,80 vadesi 8 Ocak 2016'dır. Vadeli Türk Lirası cinsinden mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,40, vadeleri 19 Şubat 2016'dır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli Amerikan Doları cinsinden mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı %2,33, vadeleri 26-27 Ocak 2015'dir. Vadeli Türk Lirası cinsinden mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,95, vadeleri 26-27 Ocak 2015'dir).

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla borsa para piyasası alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,12, vadeleri 4-5 Ocak 2016'dır (31 Aralık 2014: ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,13, vadeleri 2-8 Ocak 2015).

(***) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının faiz oranı %10,20, vadesi 4 Ocak 2016'dır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının faiz oranı %10,06, vadesi 2 Ocak 2015'dir).

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	44.440.887	22.848.537
Faiz tahakkukları	(47.656)	(54.840)
Nakit akış tablosunda yer alan		
nakit ve nakit benzerleri	44.393.231	22.793.697

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	18.051.395	10.242.609
Borsa para piyasası alacakları	13.365.255	7.597.866
Finansal varlıklar	99.596.018	59.747.158
Ters repo alacakları	13.003.631	5.001.378
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	1.505.647

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Fiyat riski

Fon, piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkışı riskine maruzdur.

31 Aralık 2015

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	22.520.731	-	8.895.919	-	-	20.606	31.437.256
Finansal yatırımlar		10.902.769	33.427.103	55.266.146	-	-	99.596.018
Ters repo alacakları	13.003.631	-	-	-	-	-	13.003.631
Diğer alacaklar	10.615	-	-	-	-	-	10.615
Toplam varlıklar	35.534.977	10.902.769	42.323.022	55.266.146	-	20.606	144.047.520
Diğer borçlar	274.317	-	-	-	-	-	274.317
İlişkili taraflara borçlar	327.408	-	-	-	-	-	327.408
Toplam kaynaklar	601.725	-	-	-	-	-	601.725
Net likidite fazlası/(açığı)	34.933.252	10.902.769	42.323.022	55.266.146	-	20.606	143.445.795

31 Aralık 2014

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	17.840.474	-	-	-	-	6.685	17.847.159
Finansal yatırımlar	5.155.171	14.163.605	24.211.626	17.722.403	-	-	61.252.805
Ters repo alacakları	5.001.378	-	-	-	-	-	5.001.378
Toplam varlıklar	27.997.023	14.163.605	24.211.626	17.722.403	-	6.685	84.101.342
İlişkili taraflara borçlar	151.519	-	-	-	-	-	151.519
Diğer borçlar	151.134	-	-	-	-	-	151.134
Toplam kaynaklar	302.653	-	-	-	-	-	302.653
Net likidite fazlası/(açığı)	27.694.370	14.163.605	24.211.626	17.722.403	-	6.685	83.798.689

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (devamı)

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	2015		2014	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Nakit ve nakit benzerleri	31.437.256	31.437.256	17.847.159	17.847.159
Finansal varlıklar	99.596.018	99.596.018	61.252.805	61.252.805
Ters repo alacakları	13.003.631	13.003.631	5.001.378	5.001.378
Diğer alacaklar	10.615	10.615	-	-
Diğer borçlar	601.725	601.725	302.653	302.653

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2015	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Borçlanma senetleri	99.596.018	-	-	99.596.018
Toplam finansal varlıklar	99.596.018	-	-	99.596.018
31 Aralık 2014	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Borçlanma senetleri	61.252.805			61.252.805
Toplam finansal varlıklar	61.252.805			61.252.805

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Bankalardaki Mevduat		Diğer Alacakları		Finansal Yatırımlar (*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (**)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	4.783.606	26.653.650	-	13.014.246	99.596.018
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.783.606	26.653.650	-	13.014.246	99.596.018
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Finansal yatırımlar, Eurobond, Özel ve Kamu Kesimi Devlet Tahvili ve Hazine Bonolarından oluşmaktadır.

(**) Diğer alacaklar, 13.003.631 TL tutarında ters repo alacağını içermektedir.

31 Aralık 2014	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar (*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	5.076.585	12.770.574	5.001.378	-	61.252.805
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.076.585	12.770.574	5.001.378	-	61.252.805
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Finansal yatırımlar, Eurobond, Özel ve Kamu Kesimi Devlet Tahvili ve Hazine Bonolarından oluşmaktadır.

18. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.