

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 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. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2016 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 2016 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.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Mart 2017

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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.....	5-25
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13-15
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR	15
DİPNOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	16
DİPNOT 8 TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ	17
DİPNOT 9 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	18
DİPNOT 10 HASILAT	18
DİPNOT 11 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	19
DİPNOT 12 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	19
DİPNOT 13 TÜREV ARAÇLAR	19
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR	19-20
DİPNOT 15 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	20
DİPNOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20-21
DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	21-25
DİPNOT 18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	25

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	16	69.361.248	51.297.574
Ters repo alacakları	5	175.080.539	106.029.610
Diğer alacaklar	4, 5	100.854	137.241
Finansal varlıklar	14	112.063.221	111.487.051
Toplam varlıklar (A)		356.605.862	268.951.476
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	5	305.220	236.193
Toplam Yükümlülükler (B)		305.220	236.193
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		356.300.642	268.715.283

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	10	19.604.793	13.539.646
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	10.033.937	12.085.475
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	10	(408.300)	944.372
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	237.961	253.438
Esas faaliyet gelirleri		29.468.391	26.822.931
Yönetim ücretleri	7	(2.916.031)	(2.522.075)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(433.600)	(416.573)
Saklama ücretleri	7	(35.160)	(40.662)
Kurul ücretleri	7	(37.680)	(32.067)
Denetim ücretleri	7	(7.764)	(8.114)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7, 11	(147.311)	(132.290)
Esas faaliyet giderleri		(3.577.546)	(3.151.781)
Esas faaliyet kar/zararı		25.890.845	23.671.150
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		25.890.845	23.671.150
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)		25.890.845	23.671.150

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NN HAYAY VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2016 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ
DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 2015
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı – 1 Ocak)	8	268.715.283	266.553.329
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	8	25.890.845	23.671.150
Katılma payı ihraç tutarı (+)	8	747.981.536	648.183.143
Katılma payı iade tutarı (-)	8	(686.287.022)	(669.692.339)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu- 31 Aralık)	8	356.300.642	268.715.283

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı		25.890.845	23.671.150
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(65.533)	(60.493)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	10	(19.604.793)	(13.539.646)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		408.300	(944.372)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		36.387	58.827
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		69.027	8.130
Finansal varlıklardaki değişimler. net		(984.470)	(12.471.546)
Alınan faiz	10	19.604.793	13.539.646
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		25.354.556	10.261.696
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	8	747.981.536	648.183.143
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	8	(686.287.022)	(669.692.339)
Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit		61.694.514	(21.509.196)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		87.049.070	(11.247.500)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		87.049.070	(11.247.500)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri			
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	16	244.120.712	157.071.642

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

**31 ARALIK 2016 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. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, 13 Ağustos 2003 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 500.000 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 0,010463 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 unvan değişikliğini 22 Ocak 2009 tarihinde onaylamasının ardından 2 Şubat 2009 tarihinden itibaren Oyak Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEL fon kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu’nun içtüzük ve izahname değişikliğinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, 23 Temmuz 2014 tarihinde onaylamasının ardından 2 Eylül 2014 tarihinden itibaren ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IER fon kodu ile 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 müdürlüğünde 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. Likit 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 unvanı olan NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit 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 Menkul Değerler A.Ş., pay senedi alım satımları ve takasbank para piyasası işlemleri ING Menkul Değerler A.Ş. ve VİOP işlemleri İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Aracı Kurum:

ING Menkul Değerler A.Ş.

Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 Kat:11 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.

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 Emirgan, Sarıyer 34467 İstanbul

Euroclear Acc.

1, Boulevard du Roi Albert II 1210 Brussels Belgium

Fon’un, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 27 Mart 2017 tarihinde Fon Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Fon’un yönetim stratejisi

Fon portföyünün tamamı ters repo ve takasbank para piyasası işlemleri dahil, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek devlet iç borçlanma senetleri ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası enstrümanlarından oluşmaktadır. Portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez

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 (“KGK”) 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).

Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 31 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.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”;
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’,
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’,
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik;
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”,
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”;
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;
- 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.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler;
- TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler;
- TFRS 2 ‘Pay bazlı ödemeler’deki değişiklikler;
- 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.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’;
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler;
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’;
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler;
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler;
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10
 - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’,
 - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’,
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’,

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 “Finansal araçlar”

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 “Pay bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik
- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler

Fon, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon’un finansal tablolarına etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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) 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 2016 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

(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 Takasbank 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).

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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

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

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.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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 iş günü 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 pay senetleri

Bedelsiz pay 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 pay senetleri (Rüçhan hakkı kullanımı)

Fon portföyündeki pay senetlerine ilişkin rüçhan hakkının kullanılması suretiyle sahip olunan pay senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler rüçhan hakkı kullanım gününde alış bedeli ile menkul kıymetler hesabına borç kaydedilmektedir. Rüçhan hakkı kullanımı karşılığında elde edilen pay senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler, rüçhan hakkı kullanımına konu olan pay senetlerinin değerlendirilmesinde 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, pay senetleri ile değiştirilmesinden sonra, içtüzük hükümlerine göre değerlemeye devam edilmektedir.

(j) Kar payları

Fon portföyünde bulunan pay 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.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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 olduğu 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son işlem fiyatları kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte 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.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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)

- 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.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

D. 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ING Bank A.Ş. (Banka mevduatı)	-	7.032
	-	7.032

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurucu'dan alacaklar (FİG alacakları)	100.854	137.241
	100.854	137.241

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.

İlişkili taraflara ait finansal varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ING Bank A.Ş. (Özel sektör tahvili)	-	14.707.685
	-	14.707.685

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, özel sektör bonusu bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: faiz oranı %11,50, vadesi 7 Mart 2016).

İlişkili taraflara diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurucu'ya borçlar (Yönetim ücreti)	282.958	216.405
ING Bank A.Ş. (Aracılık Komisyonu)	-	116.200
	282.958	332.605

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 %0,0026'sından (milyondayırmialtı) 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 2016	31 Aralık 2015
Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	191.337.426.113	192.885.523.192
	191.337.426.113	192.885.523.192

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
NN Hayat ve Emeklilik Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	2.916.031	2.522.075
ING Bank A.Ş. (Aracılık komisyonu)	-	116.200
ING Menkul Değerler A.Ş. (Aracılık komisyonu)	-	9.506
	2.916.031	2.647.781

Niteliklerine göre gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon işletim gideri iadeleri)	100.854	137.241
	100.854	137.241

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,09'u (yüzdebirvirgülsıfırdokuz) kadardır. Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon net varlık değerinin günlük %0,0026'sından (yüzbindeikivirgüldört) [yıllık yaklaşık %0,95 (yüzdesıfırvirgüldoksanbeş)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ters repo alacakları (*)	175.080.539	106.029.610
Diğer alacaklar (Dipnot 4)	100.854	137.241
	175.181.393	106.166.851

- (*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranları %8,40 vadeleri 2 Ocak 2017'dir (31 Aralık 2015: faiz oranı %10,20 vadeleri 4 Ocak 2016).

Borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	282.958	216.405
Ödenecek kurul kayda alma ücreti	10.626	8.365
Ödenecek denetim ücreti	5.492	5.744
Ödenecek saklama ücreti	2.965	3.855
Diğer borçlar	3.179	1.824
	305.220	236.193

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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 2016 tarihi itibarıyla Fon'un karşılık, koşullu varlık ve borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Yönetim ücretleri (*) (Dipnot 4)	2.916.031	2.522.075
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	433.600	416.573
-Repo komisyonu (**)	413.213	403.429
-BPP komisyonu (**)	11.049	9.506
-SGMK komisyonu (**)	8.051	1.955
-Banka Masrafı	1.287	1.683
Kurul kayıt ücreti	37.680	32.067
Takas saklama komisyonu gideri	35.160	40.662
Denetim ücretleri	7.764	8.114
Diğer giderler	147.311	16.093
	3.577.546	3.035.584

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,0026'sı (milyondayırmialtı) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2015: %0,0026 (milyondayırmialtı))

(**) Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutarı üzerinden,

- O/N ters repo işlemlerinde: % 0,00001181*Gün sayısı (BSMV Dahil) (Yüzbindebirnoktaonbeşbinsekizyüzdokuz *Gün sayısı) (31 Aralık 2015: %0,001181 (BSMV dahil) (Yüzbinde binyüzseksenbir)),
- Hazine bonosu ve devlet tahvili işlemlerinde % 0,00001905 (BSMV dahil) (Yüzbindebindokuzyüzbeş) (31 Aralık 2015: % 0,002 (BSMV dahil) (Yüzbinde iki)),
- Pay senetleri alım satım işlemlerinde % 0,00025 (BSMV dahil) (Yüzbindesıfırnoktayirmibeş) (31 Aralık 2015: %0,03 (BSMV dahil) (Onbinde üç)),
- Vadeli işlemler ve opsiyon piyasası işlemlerinde % 0,00011932 (BSMV dahil) (Onbindebirnoktabindokuzyüzotuziki) (31 Aralık 2015: %0,013125 (BSMV dahil) (Onbindebirnoktaüçbinyüzyirmibeş)),
- Takasbank Para Piyasası işlemlerinde % 0,0000275 (BSMV dahil) (Yüzbindeikinoktayetmişbeş) (31 Aralık 2015: %0,00275 (BSMV dahil) (Yüzbindeikiyüzyetmişbeş)),
- 7 gün üzeri vadeli Takasbank Para Piyasası işlemlerinde %0,0000035*Gün sayısı (BSMV dahil) (Yüzbinde 0,35*Gün sayısı) (31 Aralık 2015: %0,00035 (Yüzbindesıfırnoktaotuzbeş) (BSMV dahil))
- Yabancı menkul kıymet işlemlerinde % 0,00002 (BSMV dahil) (Yüzbindeiki) (31 Aralık 2015: %0,002 (BSMV dahil) (Yüzbindeiki)) oranında işlem komisyonu ödemektedir.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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

	2016	2015
1 Ocak itibariyle toplam değeri / net varlık değeri (Dönem başı)	268.715.283	266.553.329
Toplam değeri / net varlık değerinde artış / (azalış)	25.890.845	23.671.150
Katılma payı ihraç tutarı (+)	747.981.536	648.183.143
Katılma payı iade tutarı (-)	(686.287.022)	(669.692.339)
31 Aralık itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem sonu)	356.300.642	268.715.283

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Birim pay değeri (*)		
Fon toplam değeri (TL)	356.300.642	268.715.283
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	8.662.573.887	7.114.476.807
Birim pay değeri (TL)	0,041131	0,037770

(*) 31 Aralık 2016 ve 1 Ocak 2017 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile Fon'un cari dönem sonu itibariyle hazırlanan Performans Sunuş Raporu'nda birim pay değeri hesaplamasında 2 Ocak 2017 tarihinde geçerli olan Fon Toplam Değeri kullanılmıştır.

	2016	2015
Katılma belgeleri hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla (Adet)	7.114.476.807	7.714.414.927
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	18.916.975.513	17.973.622.539
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(17.368.878.433)	(18.573.560.659)
31 Aralık itibarıyla (Adet)	8.662.573.887	7.114.476.807

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 200.000.000.000 (31 Aralık 2015: 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.

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	356.300.642	268.715.283
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	356.300.642	268.715.283
Fark	-	-

10. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	11.960.378	7.405.719
Vadeli mevduat faizi	5.480.004	4.973.537
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	2.164.411	1.160.390
	19.604.793	13.539.646

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin
Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Ters repo gerçekleşen değer artışları	11.907.440	12.090.370
Takasbank para piyasası gerçekleşen değer artışları	324.964	432.475
Özel sektör menkul kıymetleri gerçekleşen değer azalışları	217.253	-
Özel Sektör menkul kıymet satış karları	1.527	
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış zararları	(1.947)	(200)
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer azalışları	(2.415.300)	(437.170)
	10.033.937	12.085.475

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin
Gerçekleşmemiş Kar/Zarar

Özel sektör tahvilleri	716.189	495.504
Vadeli mevduat	90.844	88.969
Devlet tahvili	50.929	178
Takasbank para piyasası	(25.312)	4.569
Banka bonusu	(516.201)	31.635
Finansman bonusu	(724.749)	323.517
	(408.300)	944.372

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kurucu'dan iade alınacak fon işletim giderleri (Dipnot 4)	237.788	253.438
Diğer gelirler	173	-
	237.961	253.438

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
FİG Giderleri	136.934	116.197
KYD Benchmark Kullanım	5.420	3.552
Takasbank Payı BSMV Karsılığı	3.250	2.781
Noter tasdik ve ücreti	252	6.506
İlan giderleri	-	893
Diğer	1.455	2.361
	147.311	132.290

12. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri yoktur (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

13. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

14. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar	112.063.221	111.487.051
	112.063.221	111.487.051

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2016

	Maliyet	Kayıtlı Değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvili	110.510.850	112.063.221
	110.510.850	112.063.221

31 Aralık 2015

	Maliyet	Kayıtlı Değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvili	45.856.050	46.692.277
Banka bonusu	40.604.520	41.232.614
Finansman Bonusu	22.949.304	23.562.160
	109.409.874	111.487.051

15. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

16. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalardaki nakit		
Vadeli mevduat (*)	65.819.122	45.228.276
Vadesiz mevduat	8.172	7.032
Ters repo alacakları (***)	175.080.539	106.029.610
Takasbank para piyasası alacakları (**)	3.533.954	6.062.266
Nakit ve nakit benzerleri	244.441.787	157.327.184

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların vadesi 13 Ocak-21 Şubat 2017 aralığında olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,43'tür (31 Aralık 2015: vadesi 11 Ocak-19 Şubat 2016 aralığında olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,31).

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Takasbank Para Piyasası'ndan alacakların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,10'dur (31 Aralık 2015: vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,18).

(***) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %8,40 olup, vadeleri 2 Ocak 2017'dir (31 Aralık 2015: faiz oranı %10,20 olup, vadeleri 4 Ocak 2016).

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 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 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	244.441.787	157.327.184
Faiz tahakkukları	(321.075)	(255.542)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	244.120.712	157.071.642

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 öngörülemezliğine 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 2016 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 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Ters repo alacakları	175.080.539	106.029.610
Finansal varlıklar	97.515.227	111.487.051
Nakit ve nakit benzerleri	65.819.122	45.228.276
Takasbank para piyasası	3.533.954	6.062.266
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	14.547.994	-

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı pay senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 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 çıkış riskine maruzdur.

31 Aralık 2016

	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	19.713.977	49.639.099	-	-	-	8.172	69.361.248
Finansal yatırımlar	-	82.377.316	29.685.905	-	-	-	112.063.221
Diğer alacaklar	100.854	-	-	-	-	-	100.854
Ters repo alacakları	175.080.539	-	-	-	-	-	175.080.539
Toplam varlıklar	194.895.370	132.016.415	29.685.905	-	-	8.172	356.605.862
Diğer borçlar	(305.220)	-	-	-	-	-	(305.220)
Toplam kaynaklar	(305.220)	-	-	-	-	-	(305.220)
Net likidite fazlası	194.590.150	132.016.415	29.685.905	-	-	8.172	356.300.642

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	24.201.271	-	27.089.271	-	-	7.032	51.297.574
Finansal yatırımlar	39.358.533	-	57.579.330	14.549.188	-	-	111.487.051
Diğer alacaklar	137.241	-	-	-	-	-	137.241
Ters repo alacakları	106.029.610	-	-	-	-	-	106.029.610
Toplam varlıklar	169.726.655	-	84.668.601	14.549.188	-	7.032	268.951.476
Diğer borçlar	(24.532)	-	-	-	-	-	(24.532)
İlişkili taraflara borçlar	(211.661)	-	-	-	-	-	(211.661)
Toplam kaynaklar	(236.193)	-	-	-	-	-	(236.193)
Net likidite fazlası	169.490.462	-	84.668.601	14.549.188	-	7.032	268.715.283

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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.

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

	2016		2015	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Ters repo alacakları	175.080.539	175.080.539	106.029.610	106.029.610
Finansal varlıklar	112.063.221	112.063.221	111.487.051	111.487.051
Nakit ve nakit benzerleri	69.361.248	69.361.248	51.297.574	51.297.574
Diğer alacaklar	100.854	100.854	137.241	137.241
Diğer borçlar	(305.220)	(305.220)	(236.193)	(236.193)

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar

31 Aralık 2016	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Borçlanma senetleri	112.063.221	-	-	112.063.221
Toplam finansal varlıklar	112.063.221	-	-	112.063.221
31 Aralık 2015	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Borçlanma senetleri	111.487.051	-	-	111.487.051
Toplam finansal varlıklar	111.487.051	-	-	111.487.051

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.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 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)

31 Aralık 2016	Nakit ve Nakit Benzerleri		Ters Repo Alacakları	Finansal Yatırımlar	Takas Alacakları	Diğer Alacaklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	-	69.361.248	175.080.539	112.063.221	100.854	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	69.361.248	175.080.539	112.063.221	100.854	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015	Nakit ve Nakit Benzerleri		Ters Repo Alacakları	Finansal Yatırımlar	Takas Alacakları	Diğer Alacaklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	7.032	51.290.542	106.029.610	111.487.051	137.241	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.032	51.290.542	106.029.610	111.487.051	137.241	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

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

Bulunmamaktadır.

.....