

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI  
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. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU****1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-24</b>
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 .....	13-14
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR .....	14
DİPNOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	15
DİPNOT 7 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	15
DİPNOT 8 TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ .....	16
DİPNOT 9 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	16
DİPNOT 10 HASILAT .....	17
DİPNOT 11 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	17
DİPNOT 12 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	18
DİPNOT 13 TÜREV ARAÇLAR .....	18
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR .....	18
DİPNOT 15 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	18
DİPNOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	19
DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	19-24
DİPNOT 18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	24

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	16	45.713.824	31.383.056
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	6	846.920	784.727
Ters repo alacakları	5	30.013.807	22.006.145
Diğer alacaklar	4, 5	108.001	113.165
Finansal varlıklar	14	295.635.247	305.416.552
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>372.317.799</b>	<b>359.703.645</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	5	615.164	600.205
<b>Toplam Yükümlülükler (B)</b>		<b>615.164</b>	<b>600.205</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>371.702.635</b>	<b>359.103.440</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**NN HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	10	29.717.690	43.659.597
Temettü gelirleri	10	125.495	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	1.943.165	(5.903.364)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	10	7.152.857	(10.082.653)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	146.140	148.859
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>39.085.347</b>	<b>27.822.439</b>
Yönetim ücretleri	7	(6.845.263)	(6.701.374)
Saklama ücretleri	7	(44.990)	(46.936)
Denetim ücretleri	7	(10.434)	(11.204)
Kurul ücretleri	7	(43.823)	(43.019)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(86.345)	(103.448)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7, 11	(50.430)	(54.233)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(7.081.285)</b>	<b>(6.960.214)</b>
<b>Esas faaliyet kar/zararı</b>		<b>32.004.062</b>	<b>20.862.225</b>
<b>Finansman giderleri</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net dönem karı</b>		<b>32.004.062</b>	<b>20.862.225</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>32.004.062</b>	<b>20.862.225</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2016 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ****DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 2016</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 2015</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı – 1 Ocak)</b>	<b>8</b>	<b>359.103.440</b>	<b>366.307.186</b>
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	8	32.004.062	20.862.225
Katılma payı ihraç tutarı (+)	8	92.366.474	91.447.847
Katılma payı iade tutarı (-)	8	(111.771.341)	(119.513.818)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu- 31 Aralık)</b>	<b>8</b>	<b>371.702.635</b>	<b>359.103.440</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışlar</b>			
Net dönem karı		32.004.062	20.862.225
<b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(121.576)	2.340
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	10	(29.717.690)	(43.659.597)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(7.152.857)	10.082.653
Temettü düzeltmeleri	10	(125.495)	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		5.164	1.778
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		14.959	(6.777)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		16.934.162	(10.000.553)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki azalış		(62.193)	(59.134)
Alınan temettü	10	125.495	-
Alınan faiz	10	29.717.690	43.659.597
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>41.621.721</b>	<b>20.882.532</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	8	92.366.474	91.447.847
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	8	(111.771.341)	(119.513.818)
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>(19.404.867)</b>	<b>(28.065.971)</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>22.216.854</b>	<b>(7.183.439)</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)</b>		<b>22.216.854</b>	<b>(7.183.439)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>			
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>16</b>	<b>75.513.210</b>	<b>53.296.356</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



## **NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**

### **GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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., Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”), 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 0,010749 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 unvanının 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. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEG fon kodu ile BİST’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 Kamu Borçlanma Araçları 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 Kamu Borçlanma Araçları 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., hisse senedi alım satımları ve borsa para piyasası işlemleri ING Menkul Değerler A.Ş., VİOP işlemleri İş Yatırım Menkul Değerler 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

## **NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**

### **GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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)**

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 Tuncay Artun Caddesi, 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'un amacı; Fon, portföyünün en az %80'ini devamlı olarak yerli kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşmaktadır. Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır. Bu amaca ulaşabilmek için, fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde ters repo, özel sektör ve kamu borçlanma araçları kullanılacaktır. Fonun risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Piyasa koşullarına bağlı olarak gerekli görülen durumlarda kamu borçlanma araçlarının ve ters repo işlemlerinin ağırlıklarının artırılıp azaltılması suretiyle ve %20'yi aşmamak üzere Özel Sektör Borçlanma Araçlarına, Kira Sertifikalarına, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri, Mevduat/Katılma hesapları, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Gelir Ortaklığı Senetleri, Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, Yatırım Fonu Katılma Payları, Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, Eurobondlar ve Ortaklık Paylarına ve Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına yatırım yapılarak fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır. Fon, portföyüne tüm vadelerdeki özel sektör ve kamu borçlanma araçlarını dahil eder. 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).

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.

**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.

**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 ‘Hisse 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;

**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)**

- 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 “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik
- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7 “Nakit akışı” 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.

**(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.

**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)**

**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 değerlendirilmesi 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 karşılaştırılmaktadır.

**(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 değeri 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 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).

**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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(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).

**(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 değerlerin 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 itibarıyla 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.

**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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(i) 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 değerlemeye 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.

**(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.

**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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

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 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.
  - 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.

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.



## NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

### GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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)

#### 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:

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
ING Bank A.Ş. (Banka mevduatı)	-	4.211
	-	<b>4.211</b>

<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Kurucu'dan alacaklar (FİG alacakları)	108.001	113.165
	<b>108.001</b>	<b>113.165</b>

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.

<b>İlişkili taraflara diğer borçlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Kurucu'ya borçlar (Yönetim ücreti)	588.217	574.439
	<b>588.217</b>	<b>574.439</b>

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 %0,00515'inden (yüzbindebeşvirgölünbeş) 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

Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	16.967.283.581	16.521.727.477
	<b>16.967.283.581</b>	<b>16.521.727.477</b>

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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:

<b>Niteliklerine göre giderler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	6.856.365	6.736.177
	<b>6.856.365</b>	<b>6.736.177</b>

<b>Niteliklerine göre gelirler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon işletim gideri iadeleri)	108.001	113.165
	<b>108.001</b>	<b>113.165</b>

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,91'i (yüzdebirvirgüldoksanbir) kadardır. Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon net varlık değerinin günlük %0,00515'inden (yüzbindebeşvirgülonbeş) [yıllık yaklaşık %1,88 (yüzdebirvirgülsensekiz)] 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**

<b>Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ters repo alacakları (*)	30.013.807	22.006.145
Kurucu'dan alacaklar (Dipnot 4)	108.001	113.165
	<b>30.121.808</b>	<b>22.119.310</b>

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

<b>Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	588.217	574.439
Ödenecek Kurul kayda alma ücretleri	11.702	11.408
Ödenecek denetim ücreti	7.324	7.936
Ödenecek saklama ücreti	3.769	4.377
Diğer borçlar	4.152	2.045
	<b>615.164</b>	<b>600.205</b>

## NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

### GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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 VIOP işlemleri için teminat olarak verilen 846.920 TL (31 Aralık 2015: 784.727 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

#### 7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim ücreti gideri (*) (Dipnot 4)	6.845.263	6.701.374
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	86.344	103.448
-Repo komisyonu gideri (**)	58.578	84.047
-BPP komisyonu gideri (**)	17.572	9.246
-SGMK komisyonu gideri (**)	4.169	6.463
-Aracılık komisyonu (**)	3.964	1.856
- Banka masrafı	2.061	1.836
Takas saklama komisyonu gideri	44.990	46.936
Kurul kayıt ücreti	43.824	43.019
Denetim ücreti gideri	10.434	11.204
Diğer giderler	50.430	54.233
	<b>7.081.285</b>	<b>6.960.214</b>

(\*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,00515 (Yüzbindebeşyüzonbeş) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2015: %0,00515 (Yüzbindebeşyüzonbeş)).

(\*\*) 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 tahvil işlemlerinde % 0,00001905 (BSMV dahil) (Yüzbindebirnoktadokuzyüzbeş) (31 Aralık 2015: % 0,002 (BSMV dahil) (Yüzbinde iki)),
- Hisse 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)),
- Borsa Para Piyasası işlemlerinde % 0,0000275 (BSMV dahil) (Yüzbindeikinoktayetmişbeş) (31 Aralık 2015: %0,00275 (BSMV dahil) (Yüzbindeikiyüzyetmişbeş)),
- 7 gün üzeri vadeli Borsa 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.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri (Dönem başı)</b>	<b>359.103.440</b>	<b>366.307.186</b>
Toplam değeri / net varlık değerinde artış / (azalış)	32.004.062	20.862.225
Katılma payı ihraç tutarı (+)	92.366.474	91.447.847
Katılma payı iade tutarı (-)	(111.771.341)	(119.513.818)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>371.702.635</b>	<b>359.103.440</b>

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Birim pay değeri (*)</b>		
Fon toplam değeri (TL)	371.702.635	359.103.440
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	8.032.716.419	8.478.272.523
Birim pay değeri (TL)	0,046274	0,042356

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

**Katılma belgeleri hareketleri**

	2016	2015
1 Ocak itibarıyla (Adet)	8.478.272.523	9.169.028.366
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	2.061.338.809	2.234.683.814
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(2.506.894.913)	(2.925.439.657)
<b>31 Aralık itibarıyla (Adet)</b>	<b>8.032.716.419</b>	<b>8.478.272.523</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 25.000.000.000 (31 Aralık 2015: 25.000.000.000) 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 2016	31 Aralık 2015
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	371.702.635	359.103.440
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	371.702.635	359.103.440
<b>Fark</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU****31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**10. HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
<b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	22.285.722	36.526.765
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	3.755.502	3.807.781
Vadeli mevduat faizi	3.736.498	3.265.915
VIOP teminat nema faizi	65.463	59.136
	<b>29.843.185</b>	<b>43.659.597</b>

**Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar**

Ters repo gerçekleşen değer artışları	1.647.878	2.522.514
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları/(azalışları)	1.225.828	(38.706)
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	489.904	234.494
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	211.870	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	36.821	24.141
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları/(azalışları)	(1.669.136)	(8.645.807)
	<b>1.943.165</b>	<b>(5.903.364)</b>

**Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar**

Devlet tahvili	7.011.213	(10.139.141)
Vadeli mevduat	111.318	4.541
Özel sektör tahvilleri	34.296	28.670
Borsa para piyasası	10.259	1.387
Ters repo	7.661	-
Hisse senetleri	(21.890)	21.890
	<b>7.152.857</b>	<b>(10.082.653)</b>

**11. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER****Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
Fon işletim gelirleri	145.337	148.858
Diğer gelirler	803	1
	<b>146.140</b>	<b>148.859</b>

**Esas faaliyetlerden diğer giderler**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
FİG Giderleri	37.337	35.694
Noter tasdik ücreti	252	4.336
Diğer giderler	12.841	14.203
	<b>50.430</b>	<b>54.233</b>

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU****31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**12. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (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**

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar	295.635.247	305.416.552
	<b>295.635.247</b>	<b>305.416.552</b>

**31 Aralık 2016**

	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvili	264.090.102	268.288.190
Özel sektör tahvili	26.831.290	27.347.057
<b>Dönem sonu</b>	<b>290.921.392</b>	<b>295.635.247</b>

**31 Aralık 2015**

	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvili	275.073.950	272.261.209
Özel sektör tahvili	26.465.352	26.946.823
Hisse Senetleri	6.186.404	6.208.520
<b>Dönem sonu</b>	<b>307.725.706</b>	<b>305.416.552</b>

**15. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Bankalardaki nakit		
Vadeli mevduat (*)	36.202.638	27.591.321
Vadesiz mevduat	2.403	4.211
Ters repo alacakları (***)	30.013.807	22.006.145
Borsa para piyasası (**)	9.508.783	3.787.524
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	846.920	784.727
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>76.574.551</b>	<b>54.173.928</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların vadesi 13 Ocak - 21 Şubat 2017 aralığında olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,42'dir (31 Aralık 2015: vadesi 8 - 19 Şubat 2016 aralığında olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,59).

(\*\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 2 Ocak - 4 Ocak 2017, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,57'dir (31 Aralık 2015: 4 Ocak 2016, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,70).

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

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:

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Nakit ve nakit benzerleri	76.574.551	54.173.928
Faiz tahakkukları	(214.421)	(92.845)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(846.920)	(784.727)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>75.513.210</b>	<b>53.296.356</b>

**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.

## NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

### GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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)

##### 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
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	243.784.095	297.059.651
Nakit ve nakit benzerleri	36.202.638	27.595.532
Ters repo alacakları	30.013.807	22.006.145
Borsa para piyasası	9.508.783	3.787.524

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	51.851.152	8.356.901

##### Fiyat riski

Fon, piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Fon'un varlıkları ve kar/zararı üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2016 Kar / (Zarar) üzerindeki etkisi	31 Aralık 2015 Kar / (Zarar) üzerindeki etkisi
<b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b>		
%5	-	310.426
(%5)	-	(310.426)

##### 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.



**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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**

	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	21.643.800	24.067.621	-	-	-	2.403	45.713.824
Finansal yatırımlar	8.491.116	32.993.100	65.007.696	175.472.354	13.670.981	-	295.635.247
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	846.920	846.920
Ters repo alacakları	30.013.807	-	-	-	-	-	30.013.807
İlişkili taraflardan alacaklar	108.001	-	-	-	-	-	108.001
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>60.256.724</b>	<b>57.060.721</b>	<b>65.007.696</b>	<b>175.472.354</b>	<b>13.670.981</b>	<b>849.323</b>	<b>372.317.799</b>
Diğer borçlar	(615.164)	-	-	-	-	-	(615.164)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(615.164)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(615.164)</b>
<b>Net likidite fazlası</b>	<b>59.641.560</b>	<b>57.060.721</b>	<b>65.007.696</b>	<b>175.472.354</b>	<b>13.670.981</b>	<b>849.323</b>	<b>371.702.635</b>

**Likidite riski****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	3.787.524	27.591.321	-	-	-	4.211	31.383.056
Finansal yatırımlar	10.534.719	41.576.126	80.641.207	153.256.440	13.199.540	6.208.520	305.416.552
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	784.727	784.727
Ters repo alacakları	22.006.145	-	-	-	-	-	22.006.145
İlişkili taraflardan alacaklar	113.165	-	-	-	-	-	113.165
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>36.441.553</b>	<b>69.167.447</b>	<b>80.641.207</b>	<b>153.256.440</b>	<b>13.199.540</b>	<b>6.997.458</b>	<b>359.703.645</b>
Diğer borçlar	(25.766)	-	-	-	-	-	(25.766)
İlişkili taraflara borçlar	(574.439)	-	-	-	-	-	(574.439)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(600.205)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(600.205)</b>
<b>Net likidite fazlası</b>	<b>35.841.348</b>	<b>69.167.447</b>	<b>80.641.207</b>	<b>153.256.440</b>	<b>13.199.540</b>	<b>6.997.458</b>	<b>359.103.440</b>

**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.

**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)**

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:

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>Gerçeğe uygun değer</b>	<b>Kayıtlı değer</b>	<b>Gerçeğe uygun değer</b>	<b>Kayıtlı değer</b>
Finansal varlıklar	295.635.247	295.635.247	305.416.552	305.416.552
Ters repo alacakları	30.013.807	30.013.807	22.006.145	22.006.145
Nakit ve nakit benzerleri	45.713.824	45.713.824	31.383.056	31.383.056
Temianata verilen nakit ve nakit benzerleri	846.920	846.920	784.727	784.727
Diğer alacaklar	108.001	108.001	113.165	113.165
Diğer borçlar	615.164	615.164	600.205	600.205

**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.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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)**

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>	<b>Toplam</b>
Borçlanma senetleri	295.635.247	-	-	295.635.247
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>295.635.247</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>295.635.247</b>

  

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>	<b>Toplam</b>
Borçlanma senetleri	299.208.032	-	-	299.208.032
Hisse senetleri	6.208.520	-	-	6.208.520
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>305.416.552</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>305.416.552</b>

**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:

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>			<b>Finansal Yatırımlar</b>	
	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>Teminata Ver. Nakit</b>		<b>Ters repo Alacakları</b>
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	-	45.713.824	-	-	846.920	30.013.807	295.635.247
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	45.713.824	-	-	846.920	30.013.807	295.635.247
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.****GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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 2015	Nakit ve Nakit Benzerleri		Diğer Alacaklar			Ters repo Alacakları	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Teminata Ver. Nakit		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>4.211</b>	<b>31.378.845</b>	<b>113.165</b>	<b>-</b>	<b>22.006.145</b>	<b>306.201.279</b>	
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.211	31.378.845	113.165	-	22.006.145	306.201.279	
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	
- Net değer in 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.

.....