

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2016 YILLIK RAPOR**

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Türkiye :

Dış etkenler, jeopolitik riskler, terör olayları ve siyasi gelişmelerin etkisiyle ikinci çeyrekte bir miktar hız kaybetmesine rağmen yılın ilk yarısında %3,9 luk bir büyüme kaydedilmiştir. Birçok ülkede büyüme dalgalı seyrederken Türkiye 27 çeyrektir kesintisiz büyümeye devam etmiştir. Türkiye; Çin ve Hindistan hariç gelişmekte olan ülkelerden daha hızlı büyüyerek pozitif yönde ayrışmaya devam etmiştir. Üçüncü çeyrekte truzimdeki daralma ve terör saldırıları ekonomiyi olumsuz yönde etkilemiştir. Ancak darbe girişiminden sonra finansal piyasaların hızla normalleşmesi ve uygulamaya konulan reformlarla son çeyrekte ekonomi azda olsa bir miktar ivmelenme yaşamıştır. Ayrıca kredi kullanımını arttıran uygulamalar, Rusya ve İsrail'le ilişkilerin normalleşmeye başlaması da ekonomik faaliyetlerin canlanmasına katkıda bulunmuştur. 2016 yılında ekonominin %3 civarında büyümesi beklenmektedir.

TCMB, enflasyon görünümünde iyileşme, küresel oynaklıklardaki düşüş nedeniyle 2016 Mart ayında para politikasında sadeleşmeye gitmiştir. Politika faizi sabit tutulurken faiz koridorunun üst bandında Mart ayından itibaren gerçekleştirilen yedi toplantı sonucunda 250 baz puan faiz indirimi yapılmıştır. Merkez Bankası, fiyat istikrarını sağlamak ve iktisadi faaliyeti desteklemek için zorunlu karşılıklar, rezerv opsiyon mekanizması ve reeskont işlemleri gib araçlarında devreye sokmuştur. 2016 yılında tüketici fiyatlarında gıda fiyatlarının dalgalı seyri , TL'deki değer kayıplarının etkisi, jeopolitik gelişmeler, enerji fiyatlarının göreceli düşük seyri ve baz etkisi etkili olmuştur. 2015 yılında %8,8 olan TÜFE artış oranı 2016 yılında %8,53 olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılı için Merkez Bankası'nın enflasyon tahmini %8 olarak açıklandı.

Cari işlemler açığı, 2013 yılında beri sürdürdüğü düşüş trendini 2016 yılında da devam ettirmiştir. Enerji ve petrol fiyatlarındaki düşük seviye cari açığındaki daralmanın başlıca nedeni olmakla beraber iç talepteki ılımlı seyir ve rekabetçi kur düzeyi de cari işlemler dengesindeki iyileşmeyi desteklemiştir. Turizm gelirlerinde yaşanan gerileme ve ihracat rakamlarında yaşanan zayıflık cari açığındaki iyileşmeyi sınırlamış olsada 2015 yılında %4,5 olan cari açığın GSYH'ye oranı 2016 yılında %3,8 olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılında bu oranın %4,3 olması beklenmektedir.

2016 yılının ilk çeyreğinde gelişmiş ülke merkez bankalarının genişlemeci para politikalarına devam etmesi, gelişmekte olan ülke piyasalarında risk algısının düzelmesi ve yurt içinde de siyasi güvenin iyileşmesi ile birlikte finansal piyasalar pozitif bir görünüm sergiledi. Ancak Mayıs ayından itibaren artan jeopolitik sorunlar, 15 Temmuz darbe girişimi ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının not indirimleriyle BIST-100 endeksi ve TL'de değer kayıpları yaşanırken bono faizlerinde 200 baz puana yakın yükselişler yaşandı. MSCI endeksine bakıldığında Türkiye endeksinin gelişmekte olan piyasa endeksleriyle 15 Temmuz'a kadar uyumlu hareket ettiği sonrasında olumsuz ayrışma yaşandığı görülmüştür.

Türk Lirası, Mayıs ayındaki belirsizlik, Temmuz ayında yaşanan yurt içi kaynaklı dalgalanmalar ve S&P ve Moody's in kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin altına altına indirmesi gibi nedenlerle ABD dolarına karşı diğer gelişmekte olan ülkelerden daha hızlı değer kaybetmiştir.

1

FED'in faiz arttırmasına ilişkin beklentiler, jeopolitik ve siyasi riskler piyasalar ve kur üzerinde baskı yapmaya devam etmektedir.

Dünya :

2016 yılında dünya ekonomisinin %3 civarında beklenenden daha yavaş büyüyeceği tahmin edilmektedir. IMF küresel büyümenin 2017 yılında %3,4 yükseleceğini beklemektedir. Global ekonomide beklenen iyileşmenin gelişmekte olan ülkeler kaynaklı olacağı öngörülmektedir. 2016 yılında % 1,6 büyüyen gelişen ülkelerin, 2017 yılında %1,8 büyümesi beklenmektedir. Çin ve Hindistan hariç gelişmekte olan ülkelerin 2016 yılında %2,1 büyümesi sonrası 2017 yılında %3 ile belirgin bir şekilde global ekonomik büyümeye katkı yapması beklenmektedir.

FED'in faiz arttırım süreci ve İngiltere'nin AB'den ayrılma süreci nedeniyle finans piyasalarında yaşanabilecek dalgalanmalar, Avrupa bankacılık sistemine ilişkin problemler, Çin ekonomisinde devam eden yeniden dengelenme ve küresel durgunluk büyüme üzerinde önemli aşağı yönlü risklerdir. ABD'de Trump'ın izleyeceği politikalar, jeopolitik gerginlikler ve terör tehdidi gibi ekonomi dışı riskler de ekonomiler üzerinde baskı oluşturabilecektir.

Son yıllarda birçok ülkede hem tüketici enflasyonu hem de çekirdek enflasyon hızla düşmüştür. Gelişmiş ekonomilerde enerji fiyatlarındaki artışın etkisi ile enflasyonun % 1,2 civarında gerçekleşmesi beklenmektedir. Gelişmekte olan ülkelere 2017'de enflasyonun %1,8 olacağı tahmin edilmektedir.

Gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde yaşanan değer kayıplarına karşın düşük emtia fiyatları ve zayıf iç talep gelişmekte olan ülkelerin genelinde enflasyonun düşük olmasını sağlamıştır. 2016 yılında %4,7 olan enflasyonun 2017'de ise %4,3 olması beklenmektedir.

2016 yılında global finansal piyasalarda belirleyici olan faktörler FED'in faiz politikası ve İngiltere'nin AB'den ayrılma kararı olmuştur. Zayıf ekonomik aktivite ve uzun zamandır düşük seyreden enflasyon nedeniyle piyasalar özellikle gelişmiş ülke merkez bankalarının daha genişleyici para politikası duruşu sergileyeceğini tahmin etmiştir. 2016 yılında FED'den beklenen faiz arttırım kararı yılın ilk 11 ayı boyunca gelmezken, ECB ve BOJ gibi büyük merkez bankaları da genişletici politikalarını sürdürmüşlerdir.

2016 yılında gelişmiş ülke merkez bankalarının beklenenden daha ılımlı politikalar uygulaması gelişmekte olan ülkelere sermaye akışını hızlandırmış ve bu ülkelerdeki piyasa araçlarına yatırım yapan fonlara ait hisseler talebi artmıştır.

2016 Aralık ayında faiz oranını arttıran Fed'in 2017 yılında faizleri tedrici olarak arttırması beklenmektedir. Başkanlık seçimlerinin ardından 2017 yılında ekonomik aktivitenin hızlanması ve enflasyonun beklenenden üzerinde artması ABD'de faizlerin öngörülenden daha hızlı artmasına sebep olabilecektir.

Haziran ayında İngiltere'nin AB'den ayrılma kararı almış olması finans piyasaları için büyük bir sürpriz olmuştur. Makroekonomik açıdan bakıldığında Brexit sürecinin özellikle gelişmiş ülkeler için ekonomik, politik ve kurumsal belirsizliği büyük ölçüde artırdığı dolayısıyla küresel ekonomi için gelecek dönemde önemli bir risk unsuru olduğu görülmektedir.

Küresel finans piyasalarında Brexit şokunun hemen ardından yaşanan kayıplar büyük ölçüde atlatılmış ve finans piyasalarının dayanıklılığına karşı endişeler bir miktar azalmıştır. Petrol fiyatlarındaki ılımlı artış ve ABD işgücü piyasasının olumlu görünümü küresel ekonomi açısından olumlu gelişmeler olarak değerlendirilmektedir. Küresel ekonomide para politikasındaki kısıtlar dolayısıyla kalıcı büyüme için ekonomik aktiviteyi ve potansiyel büyümeyi destekleyecek kamu mali politikalarının ve reformların önemi çok artmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 döneminde fon kurulu toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüştür. Fonun performansını etkileyecek herhangi bir karar alınmamıştır. Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Fon'un 01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 dönemine ait bağımsız denetim çalışması PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre Fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değerinin ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte olduğu, döneme ait mali tabloların, Fon'un 30 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmakta olduğu şeklinde görüş belirtilmiştir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
30 Aralık 2016 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30-Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31-Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	16	82,002,372	31,437,256
Ters repo alacakları	5	0	13,003,631
Takas alacakları	5	3,035,357	0
Diğer alacaklar	5	0	10,615
Finansal varlıklar	14	171,331,903	99,596,018
Toplam varlıklar (A)		256,369,632	144,047,520
Yükümlülükler			
Takas Borçları		(758)	
Diğer borçlar	5	(1,297,212)	(601,725)
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(1,297,970)	(601,725)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		255,071,662	143,445,795

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak - 30 Aralık 2016 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden geçmiş 30-Aralık 2016	Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	12	7,717,710	6,388,285
Temettü gelirleri	12	470,437	0
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	12	12,093,369	5,629,866
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	12	19,429,611	4,748,057
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	356,145	195,923
Esas Faaliyet Gelirleri		40,067,272	16,962,131
Yönetim ücretleri	8	(4,256,286)	(2,472,589)
Saklama ücretleri	8	(38,790)	(25,516)
Denetim ücretleri	8	(4,170)	(2,564)
Kurul ücretleri	8	(24,889)	(14,264)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(50,572)	(47,285)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13	(33,929)	(43,224)
Esas faaliyet giderleri		(4,408,636)	(2,605,442)
Esas faaliyet kar/zararı		35,658,636	14,356,689
Finansman giderleri			
Net Dönem Karı/Zararı (A)		35,658,636	14,356,689
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Diğer kapsamlı gelir (B)			
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK			
DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)			
		35,658,636	14,356,689

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30.12.2016 İtibarıyla,

Fon Net Varlık Değer Tablosu

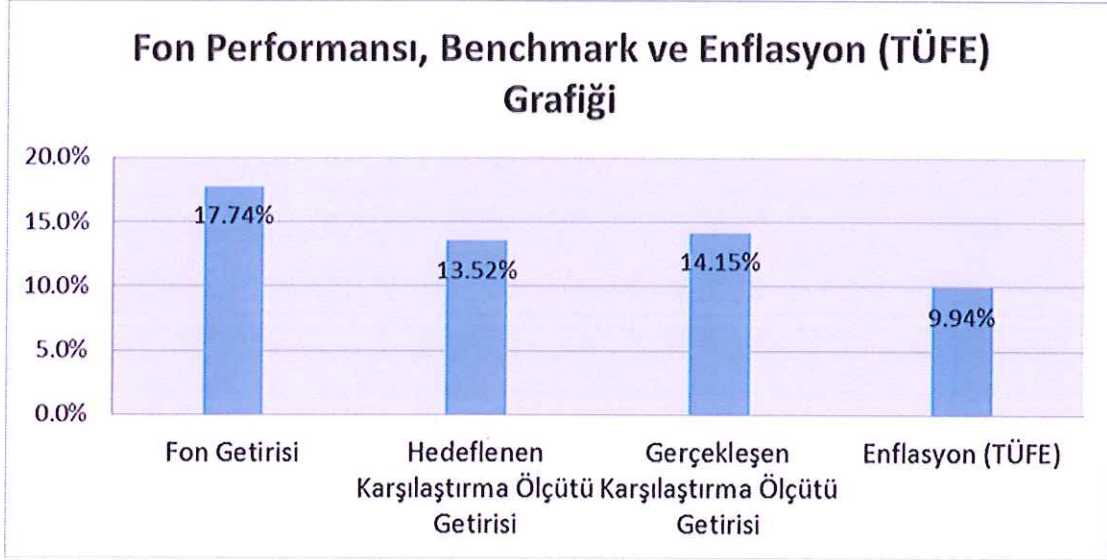
	30/12/2016			31/12/2015		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	253,289,068.86		99.30%	144,016,298.67		100.40%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	253,289,068.85		99.30%	144,016,298.68		100.40%
B. HAZIR DEĞERLER	45,206.30		0.02%	20,605.71		0.01%
a) Kasa	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	45,206.30	100.00%	0.02%	20,605.71	100.00%	0.01%
i) TL Hesaplar	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	3,035,357.10		1.19%	10,614.96		0.01%
a) Takastan Alacaklar T1	182,802.60	6.02%	0.07%	0.00	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	2,852,554.50	93.98%	1.12%	0.00	0.00%	0.00%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	0.00	0.00%	0.00%	10,614.96	100.00%	0.01%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%	0		0.00%
E. BORÇLAR	1,297,970.61		-0.51%	601,724.56		-0.42%
a) Takasa Borçlar T1	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
b) Takasa Borçlar T2	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
c) Yönetim Ücreti	462,073.31	35.60%	-0.18%	264,032.00	43.88%	-0.18%
d) Ödenecek Vergi	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
e) İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
f) Krediler	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
g) Diğer Borçlar	835,897.30	64.40%	-0.33%	337,692.56	56.12%	-0.24%
i) Denetim Ücreti	2,926.92	0.23%	0.00%	1,763.70	0.29%	0.00%
ii) İlan Giderleri	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	7,562.49	0.58%	0.00%	4,166.59	0.69%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	3,790.11	0.29%	0.00%	2,534.67	0.42%	0.00%
vi) Diğer	821,617.78	63.30%	-0.32%	329,227.60	54.71%	-0.23%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	255,071,661.65			143,445,794.78		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000			200,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	8,125,537,448.42			5,381,453,745.84		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0			0		
Merkezdaki Pay Sayısı	191,874,462,552			194,618,546,254		
Fiyat	0.031391			0.026656		

30/12/2016 Tarihli (002 IEA) Fon Portföy Raporu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Alış Fiyatı	Birim Alış Tarihi	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam F.T.D. (%)	Depo V/KG	Stok Depo	
A.HİSSE SENEDİ																				
HİSSE SENETLERİ	ENKAI SİSE		ENKAI SİSE			0.5	4.137	1.09.2016					5.38		2.69	66.09%	0.00%	0.00%	SRB	48
GRUP TOPLAMI						0.36	2.894	19.04.2016					3.83		1.38	33.91%	0.00%	0.00%	SRB	196
B.BORÇLANMA SENETLERİ						0.86									4.07		0.00%	0.00%		459
EURO TAHVİL (TÜRK)																				801
		16.02.2017	XS0212694920	5.50%	1	7,000,000.00	111.7375	29.05.2015					105.426	3.7099	27,378,394.22	15.98%	10.81%	10.73%	SRB	1,235
		14.07.2017	US900123BE97	3.75%	2	8,000,000.00	112.10651	29.01.2016					106.0402	3.5192	29,854,133.75	17.42%	11.79%	11.70%	SRB	
		3.04.2018	US900123BA75	3.38%	2	8,000,000.00	110.95859	15.07.2016					106.3389	3.5192	29,938,228.55	17.47%	11.82%	11.74%	SRB	
		11.03.2019	US900123BD15	3.50%	2	5,000,000.00	109.81944	30.09.2016					109.238	3.5192	19,221,518.48	11.22%	7.59%	7.54%	SRB	
		18.05.2020	XS0503454166	5.13%	1	15,500,000.00	114.54804	22.09.2016					112.9317	3.7099	64,939,623.64	37.90%	25.64%	25.46%	SRB	
GRUP TOPLAMI						43,500,000.00									171,331,898.64		67.64%	67.17%		
C. KATILIMA BELGESİ																				
D. OPSİYON İŞLEMLER																				
E.YABANCI HİSSE																				
F.TERS REPO																				
G.KATILIM HESABI																				
H.VADELİ MEVDUAT																				
VADELİ DÖVİZ MEVDUATI	HALKBANK VADELİ	21.02.2017		3.60%		2,565,413.30			100	23.12.2016	0.00%		100.0883	3.5192	9,036,174.67	14.97%	3.57%	3.54%	SRB	53
	INGBANK VADEL	5.01.2017		0.50%		1,600,000.00			100	26.12.2016	0.00%		100.0082	3.7099	5,936,326.55	9.83%	2.34%	2.33%	SRB	6
	INGBANK VADEL	6.01.2017		2.00%		1,500,000.00			100	28.12.2016	0.00%		100.0219	3.5192	5,279,953.66	8.75%	2.08%	2.07%	SRB	7
	INGBANK VADEL	5.01.2017		0.40%		600,000.00			100	29.12.2016	0.00%		100.0033	3.7099	2,226,012.97	3.69%	0.88%	0.87%	SRB	6
	TEB VADELİ USD	3.02.2017		3.40%		2,562,272.05			100	21.12.2016	0.00%		100.102	3.5192	9,026,347.94	14.95%	3.56%	3.54%	SRB	35
	VAKIFBANK VADEL	3.02.2017		3.60%		2,019,430.04			100	21.12.2016	0.00%		100.108	3.5192	7,114,455.05	11.78%	2.81%	2.79%	SRB	35
	ANADOLUBANK VAD	5.01.2017		3.20%		3,207,117.70			100	21.11.2016	0.00%		100.3584	3.5192	11,326,940.23	18.76%	4.47%	4.44%	SRB	6
	YKBNK VADELİ US	5.01.2017		3.15%		2,552,738.23			100	21.11.2016	0.00%		100.3528	3.5192	9,015,291.24	14.93%	3.56%	3.53%	SRB	6
	INGBANK VADEL	6.01.2017		0.75%		400,000.00			100	30.12.2016	0.00%		100.0041	3.5192	1,407,737.68	2.33%	0.56%	0.55%	SRB	7
GRUP TOPLAMI						17,006,971.32									60,369,240.00		23.83%	23.67%		
I.KIYMETLİ MADEN																				
J.YABANCI TAHVİL																				
K.BORSA PARA PİYASASI																				
BPP																				
		2.01.2017		10.10%		7,554,265.87	100,000.00	30.12.2016		10.62%			100,055.33		7,552,176.67	94.98%	2.98%	2.96%		3
		4.01.2017		10.30%		5,016,931.51	100,000.00	23.12.2016		10.87%			100,253.55		5,012,677.35	23.22%	1.98%	1.97%		5
		6.01.2017		10.90%		4,009,556.16	100,000.00	29.12.2016		9.79%			100,110.71		4,004,428.51	18.55%	1.58%	1.57%		7
		2.01.2017		10.40%		5,019,945.21	100,000.00	19.12.2016		9.95%			100,372.87		5,018,643.62	23.25%	1.98%	1.97%		3
GRUP TOPLAMI						21,600,698.75									21,587,926.15		8.52%	8.46%		
L.VARANT İŞLEMLERİ																				
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																				
N.SWAP İŞLEMLERİ																				
O.EUROBOND REPO																				
FON PORTFÖY DEĞERİ						82,107,670.93							0		253,289,068.86					465.34

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2016 – 30 Aralık 2016 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %17.74 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %13.52, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %14.15 artış göstermiştir.



Fon'un karşılaştırma ölçütü; %10 BIST 100 Endeksi + %30 BIST-KYD Eurobond USD/TL Endeksi + %30 BIST-KYD Eurobond EUR/TL Endeksi + %10 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi + %10 BIST-KYD Aylık USD Mevduat Endeksi + %10 BIST-KYD Aylık EUR Mevduat Endeksi'dir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzere dir.

- Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00025 komisyon hesaplanmaktadır.
- Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00001905 komisyon hesaplanmaktadır.
- Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000115809, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000115809 x gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Takasbank para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000275, Vadeli Takasbank para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000035 x gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- Viop İşlemleri : Viop işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00013125 komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2016 - 30.12.2016 TARİHLERİ ARASI KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER


- 2016 yılında kurucu tarafından karşılanan herhangi bir gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Deđerine Oranı


Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2016 - 30/12/2016 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değerı
Noter Ücretleri	252.26	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	4,170.00	0.00
Saklama Ücretleri	38,790.00	0.02
Fon İşletim Gideri Kesintisi	4,256,285.69	2.20
Hisse Senedi Komisyonu	10,834.20	0.01
Tahvil Bono Komisyonu	699.46	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	10,138.84	0.01
Vadeli Ters Repo Komisyonu	614.26	0.00
Borsa Para Piyasası Komisyonu	27,385.62	0.01
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00	-
Diğer	40,861.54	0.02
TOPLAM	4,390,031.87	2.27
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)		
	193,711,675.74	


**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**


Emine SEBİLÇİOĞLU
Fon Kurulu Başkan


Cüneyt YÜNGÜL
Fon Müdürü


Meltem KARASU
Fon Kurulu Üyesi


Sema DOLAŞOĐLU
Fon Kurulu Üyesi


Murat ATAR
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibariyle fon portföy değerı ve net varlık değerı tabloları