

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2017 - 30 Haziran 2017 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, İlgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2017 - 30 Haziran 2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Gelişmekte olan ülkeler için oldukça zor geçeceği beklentisi ile başladığımız 2017, küresel anlamda ciddi belirsizlikleri geçtiğimiz yıldan devraldı. Siyasi anlamda Avrupa Birliği ülkelerinde seçimler, bazı ülkelerin birlikten çıkma taleplerinin tekrardan gündeme gelmesi, ilk olarak Grexit ile başlayan devamında referandum ile somutlaşan Brexit ve son dönemde Frexit söylemlerinin birliğin tamamen dağılabileceğinin ufak bir sinyali oldu. Avrupa'da hal böyleyken, ABD'de Trump'ın sürpriz şekilde başkanlık koltuğuna oturmasıyla altını çizerek vurguladığı iktisadi milliyetçilik söylemleri, ticarette korumacılık politikaları, regülasyonlarda esneme mesajlarıyla küresel ticarete nispeten karşı davranışlarıyla dikkat çekti. Amerikan ekonomisinde ise kamu harcamalarını artıran ve vergi oranlarını aşağı çeken tasarı yayımlandı. Trump'ın bu ve benzeri aksiyonları hayata geçireceği ve ABD'nin büyümesine katkı sağlayacağı, ve şirket kârlılıklarını olumlu etkileyeceği beklentileri Dolar Endeksi'nde yükselişe ve Amerikan Hisse senetlerinde rekor seviyelerin görülmesine neden oldu. EUR / USD paritesi bu haberler ile 1.05 seviyesinin aşağılarını gördü.

İçinde bulunduğumuz gelişmekte olan ülkeler yılın ilk aylarında bu haberlerden olumsuz etkilendi. Türkiye'de açıklanan ekonomik verilerle birlikte, sistem değişikliği tartışmaları, büyüme verisinde hesaplama metodu değişiklikleri, iç güvenlik meseleleri, sınırımızdaki gelişmeler, OHAL'in uzatılması, Hollanda ile Türkiye arasındaki diplomatik gerilimin Avrupa Birliği - Türkiye ilişkilerine etkileri gibi unsurlar piyasa tarafından yakından takip edildi. 2016 yılında iki farklı uluslararası kredi derecelendirme kuruluşunun notumuzu düşürmesinden sonra, 2017 yılı başında kredi derecelendirme kuruluşu Fitch de, Türkiye'nin kredi notunu BB+'ya indirdi. Böylece uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarından yatırım yapılabilir derecede notumuz kalmadı. Yatırım yapılabilir kredi notunu kaybeden bir ülkenin bu notu geri kazanma süresi ortalama 6 sene olarak biliniyor. İstisna olarak Güney Kore kaybettiği notu çok kısa sürede geri almıştı.

Ocak ayı sonuna doğru gelindiğine, Türk Lirası'ndaki değer kayıpları günden güne rekorlar tazeledi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın tarihi seviyelere gelen kura müdahalesi haftalık repo ihalesi açmayarak, faiz koridoru üst bandı ve geç likitide penceresiyle bankaları fonlamaya başlaması adımıyla gerçekleşti. Bu gelişme öncesinde tarihi seviyelerden işlem gören USD/TL 3,94'e ve EUR/TL 4,17 seviyelerine kadar çıktı. TCMB sıkı para politikası uygulamasıyla fonlama maliyetini kademeli olarak uzun bir süre artırdı. Aynı sınıfta yer aldığımız gelişmekte olan ülke para birimlerinin de bu dönemde değer kayıpları yaşadığını gördük ancak; Türk Lirası bu dönem de biraz daha negatif ayrıştı.

Piyasaların iç siyasi belirsizlik olarak gördüğü Anayasa ve yönetim sistemi değişikliği referandumu için Nisan ayında Türkiye sandık başına gitti. Teklif; % 49'a karşılık % 51 oranı ile kabul edildi. Piyasaların kısa vadede tepkisi belirsizliğin ortadan kalkmasıyla kısmi olumlu oldu; ancak kısa vadede bir başka belirsizlik de referandum sonrası olası bir erken seçim durumuydu. Hükümet yetkililerinin gündeminde erken seçimin olmaması bu belirsizliği de ortadan kaldırdı.

Yüksek cari denge açıklarından kaynaklı doğrudan ve dolaylı yatırıma ihtiyaç duyan gelişmekte olan ülkelerin soluklanması mevcut konjunktürde çoğunkula FED'in faiz artışına ve Trump'ın vaatlerini gerçekleştirebilmesine bağlı. Trump'ın koltukta geçirdiği gün sayısı

arttıkça verdiği sözleri yerine getirme beklentisi de haliyle piyasalar tarafından önemle takip edilir hale geldi. Zaman geçtikçe Trump'ın vaatlerinin gerçekleşemeyeceği yönünde bir beklenti oluştu ve Dolar Endeksi ve USD/ TL 'de aşağı yönlü hareket başladı. FED'in faiz artırım adedi, bilanço küçültme senaryosunun devreye alınma zamanı ve büyüklüğü, işsizlik oranı, ortalama saatlik kazançlar gibi veriler FED'in gelecekte olacak aksiyonlarını belirleyecek. Banka piyasa beklentisi dahilinde ilk 6 ayda iki kez faiz artırımına gitmişti.

Görece zayıflayan Dolar, gelişmekte olan ülkelere sermaye akışlarını tekrar hızlandırdı. Türkiye'nin sunduğu faiz nominal olarak gelişmekte olan ülkeler arasında yüksek denebilecek seviyedeydi. Ayrıca ekonomik canlanma için , Kredi Garanti Fonu kapsamında teminat sıkıntısı çeken işletmelerin ekonomik faaliyetlerine yardımcı olmak amacıyla piyasaya 180 milyar TL kredi sağlandı. Bu durumun Türk Lirası mevduat faiz oranlarına yansımaları çok sert oldu. Bankalar % 15.00 seviyelerinden mevduat ihtiyaçlarını karşılamak durumunda kaldılar.

Euro bölgesinde ise Avrupa Merkez Bankası başkanı Mario Draghi' nin konuşmaları ve gelecekteki olası aksiyon söylemleri takip edildi. Mario Draghi'nin Haziran ayında parasal genişlemenin sonuna gelindiği şeklinde yaptığı açıklamalar kısa süre de olsa gelişmekte olan ülkelere sermaye çıkışlarına neden oldu; ancak yetkililerce yapılan açıklamada piyasalarca açıklamaların yanlış anlaşıldığı belirtildi. Risk iştahı kaldığı yerden devam etti.

Küresel piyasaların gündeminde önemli yer tutan bir diğer gelişme de Haziran ayında Suudi Arabistan önderliğinde 7 Arap ülkesi'nin Katar'la ilişkileri kesme kararı alması oldu. Ciddi yaptırımlar uygulandı ve bu ülkelerin Katar'dan bazı talepleri oldu. Henüz dünyanın bu krizi atlattığını söyleyememekle birlikte, ilk 6 ayda küresel piyasalarda ciddi şekilde haber akışlarının eskisi kadar önemsenmediğini, fiyatlamalara yansımadığını, piyasadaki aşırı likidite ile risk iştahının haber niteliğine bakılmaksızın oldukça artmış olduğunu ve sermayenin her koşulda yüksek getiri arayışına girdiğini gördük.

Eski FED başkanlarından Alan Greenspan'ın 1996 yılında yaptığı konuşmada bizlere öğrettiği "irasyonel coşku" kavramı dünyanın her yerinde ilk 6 ayın büyük bir bölümünde görüldü. Altında somut sebepler görülmeden bütün piyasalarda rekorlara şahit olduk. Ekonomik ve siyasal açıdan bir sürü farklılıklar oluşmasına rağmen piyasaların bunlara tepkisiz kaldığını gördük.

Türk Lirası, ABD doları karşısında Ocak sonundan itibaren, dolaylı ama sert faiz artırım ve küresel gelişmelerin etkisiyle Haziran'ı 3,52 seviyesinden kapattı. Euro kapanışı 4,02'den gerçekleşti. BIST 100 Endeksi ise bu dönemde % 28 getiri sağladı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekindedir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ – NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30/06/2017 Tarihli (005 IER) Fon Portföy Raporu

| Menkul Kıymet | İhraççı Kurum | Menkul Tanımı | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer/ Kontrat Sayısı | Birim Alış Fiyatı | İç Iskonto Oranı | Borsa Sözleşme No | Repo Teminat Tutar | Günlük Birim Değer | Günlük Kur | Toplam Değer | Grup (%) | Toplam (%) | F.T.D. (%) | Depo VKG | |
|------------------------|---------------|---------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------|---------------|----------|------------|------------|----------|-----|
| A. HİSSE SENEDİ | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. BORÇLANMA SENETLERİ | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DEVLET TAHVİLİ | T.C. | TRT20091716 | 0.00% | 0 | 15,000,000.00 | 96.785 | 10.14% | | | 97.931703 | | 14,689,755.45 | 71.62% | 3.74% | 3.74% | SRB | 82 |
| HAZINE BONOSU | T.C. | TRB13121710 | 0.00% | 0 | 6,100,000.00 | 94.905 | 11.01% | | | 95.443882 | | 5,822,076.80 | 28.38% | 1.48% | 1.48% | SRB | 166 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | 21,100,000.00 | | | | | | | 20,511,832.25 | | 5.22% | 5.23% | | |
| C. KATILMA BELGESİ | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. OPSİYON İŞLEMLERİ | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E. YABANCI HİSSE | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| F. TERS REPO | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TERS REPO-DT | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64% | 0.64% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT230222T13 | 11.95% | | 7,507,366.44 | 147.99 | 0.00% | | 5,067,905.00 | 148.135501 | | 7,507,366.44 | 2.54% | 1.91% | 1.91% | SRB | 3 |
| | T.C. | TRT261022T10 | 11.95% | | 2,502,455.48 | 137.476 | 0.00% | | 1,818,505.00 | 137.610591 | | 2,502,455.48 | 0.85% | 0.64%</ | | | |

30/06/2017 Tarihli (005 IER) Fon Toplam Değer Raporu

| | TUTARI(TL) | GRUP (%) | TOPLAM (%) |
|---|------------------|----------|------------|
| A. FON PORTFÖY DEĞERİ | 392,766,114.14 | | 100.06% |
| (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ) | 392,766,114.17 | | 100.06% |
| B. HAZIR DEĞERLER | 12,182.12 | | 0.00% |
| a) Kasa | 0 | 0.00% | 0.00% |
| b) Bankalar | 12,182.12 | 100.00% | 0.00% |
| i) TL Hesaplar | 12,182.12 | 100.00% | 0.00% |
| ii) Yabancı Para TL Karşılığı | 0 | 0.00% | 0.00% |
| iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları) | 0 | 0.00% | 0.00% |
| c) Diğer Hazır Değerler | 0 | 0.00% | 0.00% |
| C. ALACAKLAR | 86,279.01 | | 0.02% |
| a) Takastan Alacaklar T1 | 0 | 0.00% | 0.00% |
| b) Takastan Alacaklar T2 | 0 | 0.00% | 0.00% |
| c) Takastan BPP Alacakları | 0 | 0.00% | 0.00% |
| d) Diğer Alacaklar | 86,279.01 | 100.00% | 0.02% |
| D. DİĞER VARLIKLAR | 0 | | 0.00% |
| E. BORÇLAR | 348,069.87 | | -0.09% |
| a) Takasa Borçlar T1 | 0 | 0.00% | 0.00% |
| b) Takasa Borçlar T2 | 0 | 0.00% | 0.00% |
| c) Yönetim Ücreti | 325,483.05 | 93.51% | -0.08% |
| d) Ödenecek Vergi | 0 | 0.00% | 0.00% |
| e) İhtiyatlar | 0 | 0.00% | 0.00% |
| f) Krediler | 0 | 0.00% | 0.00% |
| g) Diğer Borçlar | 22,586.82 | 6.49% | -0.01% |
| i) Denetim Ücreti | 4,631.03 | 1.33% | 0.00% |
| ii) İlan Giderleri | 0 | 0.00% | 0.00% |
| iii) Noter Masrafı | 0 | 0.00% | 0.00% |
| iv) İhraç İzin Gideri | 11,977.73 | 3.44% | 0.00% |
| v) Takas Saklama Komisyonu | 3,385.62 | 0.97% | 0.00% |
| vi) Diğer | 2,592.44 | 0.74% | 0.00% |
| F. M.D. Düşüş Karşılığı | 0 | | 0.00% |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 392,516,505.40 | | |
| Toplam Pay Sayısı | 200,000,000,000 | | |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 9,091,407,671.28 | | |
| Kurucunun Elindeki Pay Sayısı | 0 | | |
| Merkezdeki Pay Sayısı | 190,908,592,329 | | |
| Fiyat | 0.043174 | | |
| (VOB Açık Pozisyon) | 0 | | 0.00% |
| Pay Sahibi Sayısı | 138,500 | | |
| Günlük Yönetim Ücreti | 30617.18 | | |

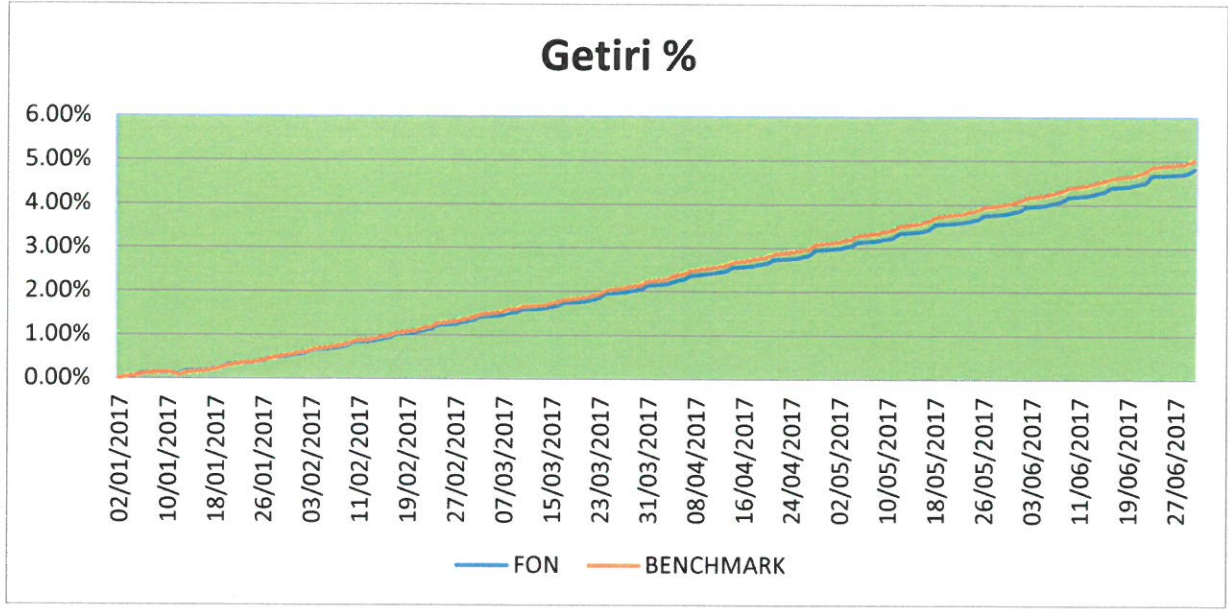
BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2017 - 30 Haziran 2017 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %4,94 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %5,18 getiri sağlamıştır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü; %35 BIST-KYD DİBS 91 gün Endeksi + %60 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi'dir.



Döneme Ait Performans Grafiği:



BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

| İŞLEM TÜRÜ | ARACI KURULUŞ | KOMİSYON ORANI |
|---|--------------------------|---|
| Ters Repo | İng Menkul Değerler A.Ş. | Yüzbinde 1,15809 (BSMV Dahil) |
| Hazine Bonosu / Devlet Tahvili / Özel Sektör Tahvil | İng Menkul Değerler A.Ş. | Yüzbinde 1.905 (BSMV Dahil) |
| Takasbank Para Piyasası | İng Menkul Değerler A.Ş. | Yüzbinde 2,75 (BSMV Dahil) + 7 gün üzeri Yüzbinde 0,35 * Gün Sayısı (BSMV Dahil) |

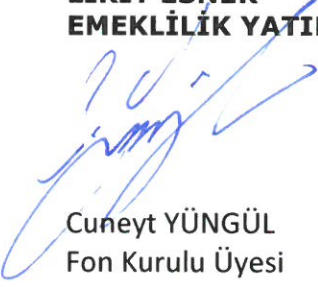
Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı

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

| 01/01/2017 - 30/07/2017 Gider Türü | Gider Toplamı | Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri |
|---------------------------------------|---------------------|---|
| Fon Yönetim Ücreti | 1,792,773.55 | 0.4763% |
| Denetim Ücreti | 4,732.00 | 0.0013% |
| Tahvil Borsa Payı | 298,478.47 | 0.0793% |
| Aracılık Komisyonu | 0.00 | 0.0000% |
| Saklama Giderleri | 17,150.00 | 0.0046% |
| Banka Masrafları | 347.78 | 0.0001% |
| Noter Tasdik ve Ücreti | 165.73 | 0.0000% |
| KYD Benchmark Kullanım Bedeli | 3,094.00 | 0.0008% |
| Bankalararası Para Piyasası Komisyonu | 5,248.57 | 0.0014% |
| Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti | 23,323.78 | 0.0062% |
| Borsa Payı BSMV Karsılığı | 1,254.87 | 0.0003% |
| Kap Hizmet Bedeli | 546.00 | 0.0001% |
| Diğer Giderler | 743.40 | 0.0002% |
| TOPLAM | 2,147,858.15 | 0.5707% |

DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL) **376,374,393.53**

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



Cuneyt YÜNGÜL
Fon Kurulu Üyesi



Murat ATAR
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu