

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU 2017 YILLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 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 2017 – 31 Aralık 2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Türkiye :

Türkiye’de açıklanan ekonomik verilerle birlikte, sistem değişikliği tartışmaları, büyüme verisinde hesaplama metodu değişiklikleri, iç güvenlik meseleleri, sınırimızdaki gelişmeler, OHAL’in uzatılması, Hollanda ile Türkiye arasındaki diplomatik gerilimin Avrupa Birliği – Türkiye ilişkilerine etkileri, ABD ile Türkiye arasında karşılıklı uygulanan vize yasağı, Atilla davası gibi unsurlar piyasa tarafından 2017 yılında 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. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının verdiği notlar, yabancı yatırımcıların ilgili ülkeye yatırım yapıp yapmama kararı alırken baktıkları notlardır. 2 büyük kurumdan yatırım yapılabilir seviyede nota sahip olan bir ülke normal bir konjonktürde yabancı yatırımcıyı ülkesine çeker.

Gelişen ülke para birimleri, Türk Lirasına karşı 2017 yılında rekor değerlere ulaştı. 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 likidite penceresiyle bankaları fonlamaya başlaması adımıyla gerçekleşti. TCMB sıkı para politikası uygulamasıyla fonlama maliyetini yıl boyunca yüksek seviyede tuttu. 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 oy oranı ile kabul edildi.

Ekonomik rakamlar 2017 yılında karışık seyretti. Tüketici Fiyat Endeksi’nde 2017 yılında % 11,92 artış gerçekleşti. Gayrisafi yurtiçi hasıla 2017 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %11,1 arttı. Sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %8,7 arttı. 2017 yılında Amerikan doları satış kuru %7,18 artarak 3,78’e Euro satış kuru ise %21,72 artarak 4,52’ye yükseldi. Aynı dönemde BIST 100 endeksinde %47,60, BIST Tüm endeksinde ise %46,56 artış meydana gelmiştir.

Dünya :

Küresel ekonomide başlayan toparlanma 2017 yılında artarak devam etti. Ülkelerin sanayi üretimleri, ekonomik aktivitedeki canlanma ve güven endekslerinde görülen iyileşmeler büyüme destekler niteliktedir. Bir önceki yılda gerçekleşen % 3,2’lik büyüme küresel kriz sonrası en düşük büyüme oranı olarak gözükmektedir. Sürdürülebilir küresel büyüme için ticaret serbestliği, yapısal reformların hayata geçirilmesi büyük önem taşımaktadır. Gelişmiş ülkelerde büyümede toparlanma hemen hemen çoğu ülkede gözükmektedir. Belirgin toparlanma ile beraber küresel ticaret hacmi artmıştır. Gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve teşvik politikaları büyüme desteklemiştir. 2017 yılında ABD Başkanlık koltuğuna oturan Trump’ın kurumlar vergisi oranındaki düşüş reformunun, büyüme etkisi iktisadi milliyetçilik ve korumacılık söylemleriyle belirsizlikler ortaya çıkarmıştır.

Bunun yanı sıra 2017 yılında 3 faiz artırımını yapan FED'in 2018 yılı için de 3 kez faiz artırım tahmini değişmedi. FED sıkılaştırmaya ek olarak bilanço küçültme operasyonu doğrultusunda aylık daralmanın 10 milyar dolardan 20 milyar dolara çıkarılacağından bahsetti. 2018 yılı için büyüme tahminini yükseltti. FED'in normalleşme sürecine geçişte kararlılığını vurguladığı, kısa vadeli enflasyon ve işsizlik oranı hedeflerine yaklaşıldığını belirten Janet Yellen'in 2018 yılında görev süresi dolacak ve yerine Jerome Powell geçecek. 2017 yılında küresel piyasalarda yaşanan iyimser hava gelişmekte olan ülke piyasalarına sermaye girişlerini yüksek seviyelerde tutmuştur. Ekonomik faaliyetler ve sermaye hareketlerinin yanı sıra, politikalara ilişkin bir takım belirsizlikler ön plandaydı. Brexit'in geleceği, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler belirsizliklerin yüksek olmasına neden oldu.

Gelişmekte olan ülkeler için 2017 yılı, beklentinin aksine küresel likidite bolluğuna paralel sürekli artan risk iştahıyla sermaye akımları bakımından genel anlamda oldukça pozitif bir yıl oldu. Küresel risk iştahı arttıkça, likidite yüksek getiri arayışı ile dünya borsalarında yeni rekorlar görölmesini destekledi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 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 2017 – 31 Aralık 2017 dönemine ait bağımsız denetim çalışması PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ő. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre Fon portföyünün değerlenmesi, net varlık değerinin ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve NN Hayat ve Emeklilik A.Ő. Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arzetmekte olduğu, döneme ait mali tabloların, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerleme 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
Karma Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2017 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31-Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31-Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	16	32,385,080	47,566,853
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	6	2,355,457	2,117,301
Ters repo alacakları	5	8,010,783	25,011,506
Takas alacakları	5	-	312,712

Diğer alacaklar	4, 5	3,371	13,617
Finansal varlıklar	14	281,579,029	192,958,761
Toplam varlıklar (A)		324,333,720	267,980,750
Yükümlülükler			
Takas borçları	5	-	(78)
Diğer borçlar	5	(878,469)	(1,053,853)
Toplam Yükümlülükler		(878,469)	(1,053,931)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		323,455,251	266,926,819

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Karma Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2017	Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	10	14,400,917	12,149,669
Temettü gelirleri	10	3,721,263	2,536,099
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	19,941,011	6,930,744
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	10	33,128,869	8,699,630
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	11,427	77,570
Esas Faaliyet Gelirleri		71,203,487	30,393,712
Yönetim ücretleri	7	-6,682,638	-5,733,208
Saklama ücretleri	7	-38,265	-30,980
Denetim ücretleri	7	-6,842	-7,040
Kurul ücretleri	7	-37,512	-31,390
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	-113,392	-106,260
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7, 11	-28,037	-91,500
Esas faaliyet giderleri		(6,906,686)	(6,000,378)
Esas faaliyet kar/zararı		64,296,801	24,393,334
Finansman giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		64,296,801	24,393,334
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		64,296,801	24,393,334

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2017 İtibarıyla,

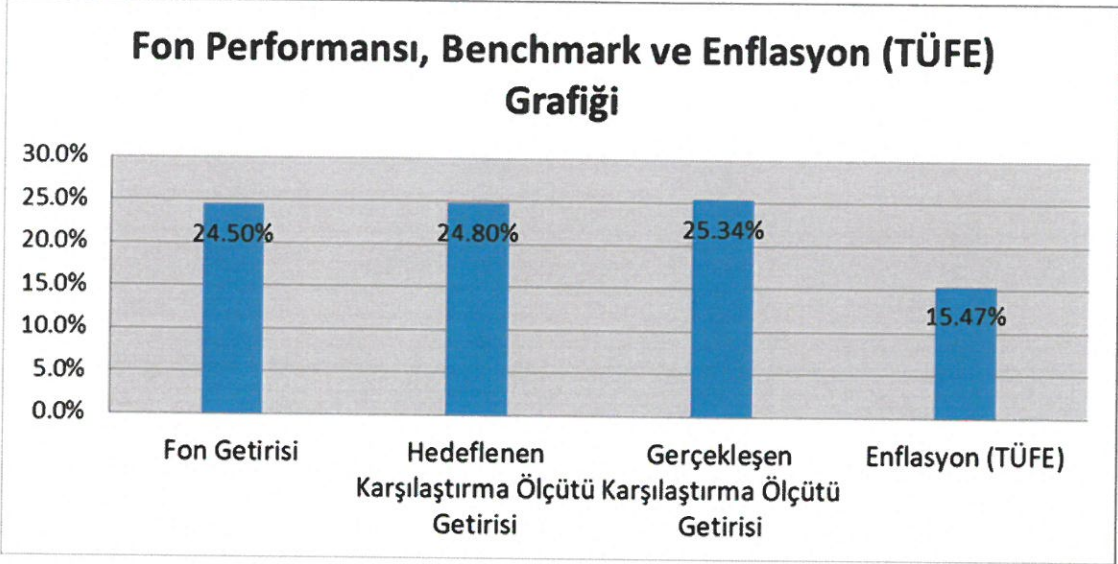
Fon Net Varlık Değer Tablosu

	31/12/2017			31/12/2016		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	324,328,028.40			267,651,714.81		100.27%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	324,328,026.57		100.27%	267,651,714.80		100.27%
B. HAZIR DEĞERLER	2,321.56		0.00%	2,705.89		0.00%
a) Kasa				0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	2,321.56	100.00%	0.00%	2,705.89	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	2321.56	100.00%	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	3,370.93		0.00%	326,328.86		0.12%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%	167,106.25	51.21%	0.06%
b) Takastan Alacaklar T2	0.00	0.00%	0.00%	145,605.61	44.62%	0.05%
c) Takastan BPP Alacakları	3370.93	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	0.00		0.00%	13,617.00	4.17%	0.01%
D. DİĞER VARLIKLAR	0	0	0.00%	0		0.00%
E. BORÇLAR	878,468.36		-0.27%	1,053,930.41		-0.39%
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	610,303.79	69.47%	-0.19%	493,264.87	46.80%	-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	268,164.57	30.53%	-0.08%	560,665.54	53.20%	-0.21%
i) Denetim Ücreti	5,360.16	0.61%	0.00%	4,978.17	0.47%	0.00%
ii) İlan Giderleri	3091.12	0.35%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	10457.46	1.19%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	0.00	0.00%	0.00%	8,159.93	0.77%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%	2,647.42	0.25%	0.00%
vi) Diğer	249,255.83	28.37%	-0.08%	544,880.02	51.70%	-0.20%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	323,455,250.70			266,926,819.15		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000			200,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3,488,880,542.17			3,584,812,379.08		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0			0		
Merkezdeki Pay Sayısı	196,511,119,458			196,415,187,621		
Fiyat	0.09271			0.07446		

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																				
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	İtra Tarihi	Menkul Tanımı	Nomin Oran	Faiz Ödem e Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birimlik Fiyat	Sabın Alın Tarihi	TC İmt o Oranı	Borsa Söleşm e No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Şihli K Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	
A.HİSSE SENEDİ																				
	T.C.		AENK			1,350,000.00	7.981153	11.10.2017				9.85	1	13,297,500.00	9.80%	4.10%	4.11	SRB	0	
	T.C.		AKEN			1,400,000.00	3.013642	11.07.2017				4.13	1	5,782,000.00	4.20%	1.78%	1.79	SRB	0	
	T.C.		BİMAS			46,500.00	55.694748	22.08.2017				78.1	1	3,931,650.00	2.60%	1.12%	1.12	SRB	0	
	T.C.		EKGYO			1,400,000.00	2.677443	25.07.2017				2.81	1	3,934,000.00	2.92%	1.21%	1.22	SRB	0	
	T.C.		GARAN			1,250,000.00	6.410505	09.08.2017				10.72	1	13,400,000.00	9.93%	4.13%	4.14	SRB	0	
	T.C.		İSCTR			2,400,000.36	5.854249	04.12.2017				6.97	1	16,728,002.51	12.40%	5.16%	5.17	SRB	0	
	T.C.		KRDMD			1,400,000.00	1.25	20.12.2017				3.21	1	4,494,000.00	3.33%	1.39%	1.39	SRB	0	
	T.C.		PKTRM			500,000.00	4.925792	07.08.2017				7.77	1	3,885,000.00	2.88%	1.20%	1.2	SRB	0	
	T.C.		PMVR3			30,000.00	42.5	05.04.2017				34.885	1	1,046,550.00	0.78%	0.32%	0.32	SRB	0	
	T.C.		SAHOL			1,650,000.00	9.092481	12.07.2017				11.12	1	18,348,000.00	13.60%	5.68%	5.67	SRB	0	
	T.C.		TELL			410,000.79	11.824541	21.07.2017				15.48	1	6,346,812.23	4.70%	1.96%	1.96	SRB	0	
	T.C.		TSKB			6,450,000.25	1.355483	06.12.2017				1.44	1	9,288,000.36	6.88%	2.86%	2.87	SRB	0	
	T.C.		TTKOM			525,000.00	5.846166	13.12.2017				6.44	1	3,381,000.00	2.51%	1.04%	1.05	SRB	0	
	T.C.		TUPRS			62,500.00	84.143927	21.12.2017				121.5	1	7,593,750.00	5.63%	2.34%	2.35	SRB	0	
	T.C.		VAKBN			400,000.00	4.760323	19.07.2017				6.77	1	2,708,000.00	2.01%	0.83%	0.84	SRB	0	
	T.C.		YRBNK			4,850,000.00	3.844182	22.11.2017				4.34	1	21,049,000.00	15.60%	6.49%	6.51	SRB	0	
						24,124,001.40								134,913,265.10	41.60%	41.71				
GRUP TOPLAMI																				
B.BORÇLANMA SENETLERİ																				
BANKA BONSUSU																				
	T.C.		TRFFİBA21B12	0.00%	0	4,000,000.00	94.108	25.08.2017				98.7201	1	3,948,804.00	2.69%	1.22%	1.22	SRB	39	
	T.C.		TRFFNBK11820	0.00%	0	3,000,000.00	93.946	21.07.2017				99.8885	1	2,996,655.00	2.04%	0.92%	0.93	SRB	7	
	T.C.		TRFFNBK21811	0.00%	0	7,000,000.00	95.68	06.10.2017				98.8562	1	6,919,934.00	4.72%	2.13%	2.14	SRB	35	
	T.C.		TRFTBKB21811	0.00%	0	5,000,000.00	95.972	13.10.2017				98.8952	1	4,944,760.00	3.37%	1.52%	1.53	SRB	34	
FINANSMAN BONSUSU																				
	T.C.		TRFFİBA31829	0.00%	0	8,000,000.00	94.476	11.10.2017				97.4054	1	7,792,432.00	5.31%	2.40%	2.41	SRB	74	
	T.C.		TRFTCB11822	0.00%	0	10,000,000.00	96.708	20.10.2017				99.3766	1	9,937,660.00	6.78%	3.06%	3.07	SRB	21	
DEVLET TAHVİLİ																				
	T.C.		TRT020322T17	5.50%	6	5,000,000.00	99.31044	10.03.2017				100.235611	1	5,011,780.55	3.42%	1.55%	1.55	SRB	1,524	
	T.C.		TRT100719T18	4.25%	6	7,000,000.00	96.395604	27.04.2017				97.992492	1	6,859,824.41	4.68%	2.12%	2.12	SRB	558	
	T.C.		TRT110226T13	5.30%	6	7,500,000.00	99.638065	27.04.2017				99.264111	1	7,444,808.33	5.08%	2.30%	2.3	SRB	2,966	
	T.C.		TRT140718T18	4.35%	6	14,000,000.00	99.202508	06.09.2017				101.755538	1	14,245,747.26	9.71%	4.39%	4.4	SRB	194	
	T.C.		TRT141118T19	4.40%	6	20,000,000.00	100.348858	01.01.2017				97.485476	1	19,497,095.22	13.29%	6.01%	6.03	SRB	320	
	T.C.		TRT150519T15	5.55%	6	11,000,000.00	101.926071	06.09.2017				98.916272	1	10,880,789.96	7.42%	3.35%	3.36	SRB	502	
	T.C.		TRT200618T18	4.15%	6	10,000,000.00	98.278719	16.08.2017				98.03942	1	9,803,942.03	6.68%	3.02%	3.03	SRB	173	
	T.C.		TRT220921T16	4.60%	6	13,000,000.00	95.812366	27.04.2017				93.451711	1	12,148,722.37	8.28%	3.75%	3.76	SRB	1,363	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																				
	T.C.		TRSBEDS81914	2.00%	6	2,500,000.00	100	01.01.2017				116.7239	1	2,918,092.50	1.99%	0.90%	0.9	SRB	591	
	T.C.		TRSFABK1815	3.54%	3	5,000,000.00	100	13.10.2017				103.0877	1	5,154,385.00	3.51%	1.59%	1.59	SRB	294	
	T.C.		TRSTOKO81919	7.05%	6	1,440,000.00	100	04.08.2017				105.819171	1	1,523,796.06	1.04%	0.47%	0.47	SRB	581	
	T.C.		TRSTİSB/2712	3.48%	3	5,000,000.00	100	08.08.2017				102.8652	1	5,143,260.00	3.51%	1.59%	1.59	SRB	3,497	
	T.C.		TRSVKFB92219	3.49%	3	6,500,000.00	100	18.09.2017				100.647547	1	6,542,090.58	4.46%	2.02%	2.02	SRB	3,538	
VARLIĞA DAYALI MK																				
	T.C.		TRPAKT221810	0.00%	0	3,000,000.00	93.716	22.08.2017				98.3726	1	2,954,178.00	2.01%	0.91%	0.91	SRB	49	
GRUP TOPLAMI														146,665,762.27	45.22%	45.34				
F.FERS REPO																				
	T.C.		TRT120122T17	12.30%		2,503,369.86	0.915446	29.12.2017				2,250,910.00	1	2,503,369.86	31.25%	0.77%	0.77	SRB	4	
	T.C.		TRT190521T17	12.30%		5,807,413.70	0.961773	29.12.2017				5,718,605.00	1	5,507,413.70	68.75%	1.70%	1.7	SRB	4	
						8,010,783.56						8,449,515.00		6,010,783.56	2.47%	2.48				
GRUP TOPLAMI																				
H.VADELİ MEVDUAT																				
VADELİ TL MEVDUATI																				
	ANADOL			15.20%		8,000,000.00	100	20.12.2017	0.00%			100.53758	1	8,043,006.38	33.35%	2.48%	2.49	SRB	38	
	TURK E			15.40%		8,000,000.00	100	21.12.2017	0.00%			100.501251	1	8,040,100.09	33.33%	2.48%	2.49	SRB	52	
	Akbank			15.40%		8,000,000.00	100	22.12.2017	0.00%			100.461201	1	8,036,896.11	33.32%	2.48%	2.48	SRB	34	
ARA GRUP TOPLAMI														24,120,002.57	7.44%	7.46				
GRUP TOPLAMI														24,120,002.57	7.44%	7.46				
K.BORSA PARA PİYASASI																				
	02.01.2018			14.80%		1,004,626.78	100	29.12.2017	0.00%			100.162192	1	1,004,626.78	12.16%	0.31%	0.31	SRB	4	
	02.01.2018			14.80%		1,497,424.77	100	29.12.2017	0.00%			100.162192	1	1,497,424.77	18.12%	0.46%	0.46	SRB	4	
	05.01.2018			14.00%		1,543,722.41	100	28.12.2017	0.00%			100.18976	1	1,541,920.40	18.66%	0.48%	0.48	SRB	7	
	05.01.2018			14.00%		3,471,620.05	100	28.12.2017	0.00%			100.18976	1	3,467,567.58	41.97%	1.07%	1.07	SRB	7	
	02.01.2018			14.80%		751,216.44	100	29.12.2017	0.00%			100.162192	1	751,216.44	9.09%	0.23%	0.23	SRB	4	
						8,268,610.45								8,262,755.97	2.55%	2.55				
GRUP TOPLAMI																				
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																				
						2,355,457.10	1	29.12.2017				1	1	2,355,457.10	100.00%	0.73%	0.73	VİOP TEMİNAT	0	
						2,355,457.10								2,355,457.10						

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %24.50 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %24.80, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %25.34 artış göstermiştir.



Fonun karşılaştırma ölçütü %45 BIST 100 Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %40 BIST-KYD DİBS 547 gün 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 0.00015 komisyon hesaplanmaktadır.
- Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000121 komisyon hesaplanmaktadır.
- Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00000772, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00000772 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 0.000125 komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2017 - 31.12.2017 TARİHLERİ ARASI KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER

- 2017 yılında kurucu tarafından karşılanan herhangi bir gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı

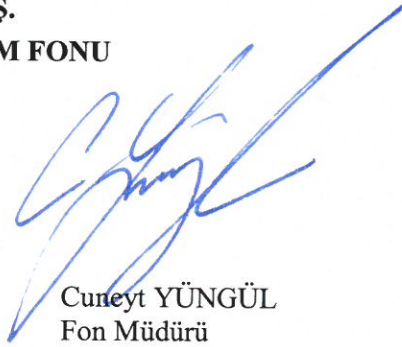
Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2017 - 31/12/2017 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değerı
Noter Ücretleri	1,290	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	6,842	0.00
Saklama Ücretleri	38,265	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	6,682,638	2.21
Hisse Senedi Komisyonu	37,086	0.01
Tahvil Bono Komisyonu	2,047	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	32,045	0.01
Vadeli Ters Repo Komisyonu	741	0.00
Borsa Para Piyasası Komisyonu	39,175	0.01
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0	-
Diğer	58,520	0.02
TOPLAM	6,898,650	2.28
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	302,424,518	

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ő.
KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU



Emine SEBİLÇİOĞLI
Fon Kurulu Başkanı



Cuneyt YÜNGÜL
Fon Müdürü



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