

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**2017 YILLIK RAPOR**

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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, sınırlarımızdaki 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, BİST 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 büyümeyi 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 büyümeyi desteklemiştir. 2017



yılında ABD Başkanlık koltuğuna oturan Trump'ın kurumlar vergisi oranındaki düşüş reformunun, büyümeye 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 görülmesini 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.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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arzetmekte olduğu, döneme ait mali tabloların, Fon'un 31 Aralık 2017 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  
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2017</b>	<b>Bağımsız Denetimden geçmiş 31-Aralık 2016</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	16	7,795,496	11,052,710
Ters repo alacakları	5	5,006,740	-
Takas alacakları	5	789,400	421,855

Finansal varlıklar	14	130,227,024	112,828,543
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>143,818,660</b>	<b>124,303,108</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas borçları	5	(472,765)	(105)
Diğer borçlar	5	(384,202)	(664,658)
<b>Toplam Yükümlülükler</b>		<b>(856,967)</b>	<b>(664,763)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>142,961,693</b>	<b>123,638,345</b>

**NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Hisse Senedi 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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	10	67,904	164,086
Temettü gelirleri	10	3,120,356	2,372,291
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	16,529,822	4,430,575
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	10	27,048,749	8,118,547
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	30	-
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>46,766,861</b>	<b>15,085,499</b>
Yönetim ücretleri	7	(2,863,518)	(2,613,446)
Saklama ücretleri	7	(11,835)	(10,600)
Denetim ücretleri	7	(3,130)	(3,452)
Kurul ücretleri	7	(16,607)	(14,789)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(92,610)	(68,839)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7, 11	(15,971)	(15,393)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(3,003,671)</b>	<b>(2,726,519)</b>
<b>Esas faaliyet kar/zararı</b>		<b>43,763,190</b>	<b>12,358,980</b>
<b>Finansman giderleri</b>		-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>43,763,190</b>	<b>12,358,980</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		-	-
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>43,763,190</b>	<b>12,358,980</b>



**BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**

31.12.2017 İtibarıyla,

**Fon Net Varlık Değer Tablosu**

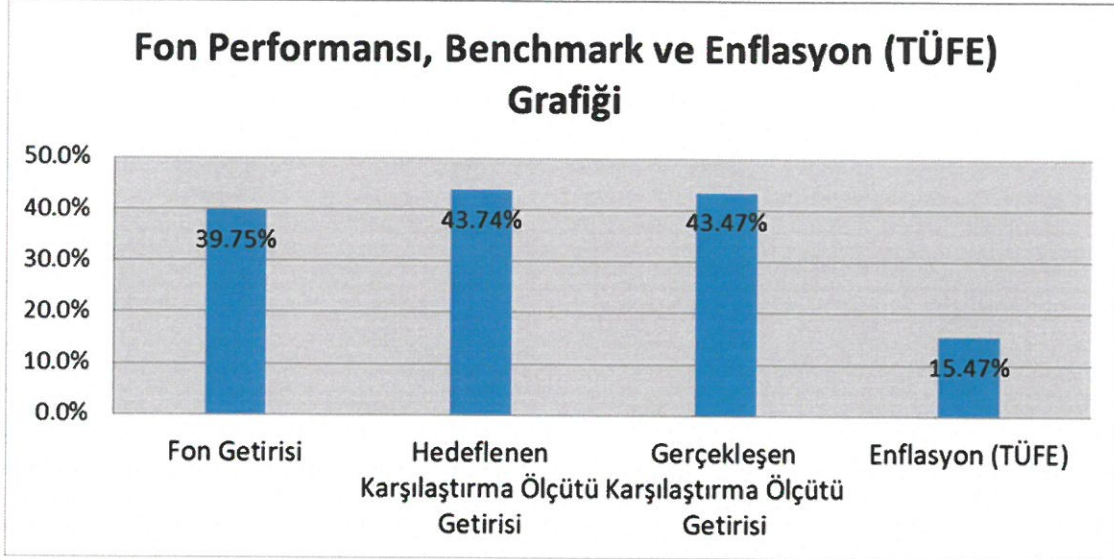
	31/12/2017			31/12/2016		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	143,027,305.97			123,878,871.70		100.19%
<b>(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)</b>	143,027,306.43		100.05%	123,878,871.70		100.19%
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	1,954.24		0.00%	2,381.70		0.00%
a) Kasa				0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	1,954.24	100.00%	0.00%	2,381.70	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	1,954.24	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%
<b>C. ALACAKLAR</b>	789,400.00		0.55%	421,854.57		0.34%
a) Takastan Alacaklar T1	511,300.00	64.77%	0.36%	267,958.32	63.52%	0.22%
b) Takastan Alacaklar T2	278,100.00	35.23%	0.19%	153,896.25	36.48%	0.12%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	0.00		0.00%	0.00	0.00%	0.00%
<b>D. DİĞER VARLIKLAR</b>	0	0	0.00%	0		0.00%
<b>E. BORÇLAR</b>	856,968.04		-0.60%	664,762.94		-0.54%
a) Takasa Borçlar T1	472,500.00	55.14%	-0.33%	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	255,917.15	29.86%	-0.18%	221,320.29	33.29%	-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	128,550.89	15.00%	-0.09%	443,442.65	66.71%	-0.36%
i) Denetim Ücreti	2,411.38	0.28%	0.00%	2,444.35	0.37%	0.00%
ii) İlan Giderleri	1561.82	0.18%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	4910.06	0.57%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	0.00	0.00%	0.00%	3,890.89	0.59%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%	1,426.68	0.21%	0.00%
vi) Diğer	119,667.63	13.96%	-0.08%	435,680.73	65.54%	-0.35%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	142,961,692.63			123,638,345.03		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000			200,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1,326,207,568.84			1,602,830,449.13		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0			0		
Merkezdeki Pay Sayısı	198,673,792,431			198,397,169,551		
<b>Fiyat</b>	0.107797			0.077138		

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																				
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	İtfa Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	
<b>A.HİSSE SENEDİ</b>																				
	T.C.		AKBNK	1,370,000.32		7,742,475	05.12.2017					9.85	1	13,494,503.15	10.53%	9.43%	9.44	SRB	0	
	T.C.		AKGRT	200,670.00		2,995,197	05.12.2017					3.31	1	664,217.70	0.52%	0.46%	0.46	SRB	0	
	T.C.		AKSEN	1,375,000.00		3,007,856	29.12.2017					4.13	1	5,678,750.00	4.43%	3.97%	3.97	SRB	0	
	T.C.		ARCLK	139,963.00		20,779,232	23.11.2017					21.52	1	3,012,003.76	2.35%	2.11%	2.11	SRB	0	
	T.C.		BIMAS	44,000.00		60,884,679	29.12.2017					78.1	1	3,436,400.00	2.68%	2.40%	2.4	SRB	0	
	T.C.		BIZIM	106,500.00		10,340,21	21.12.2017					7.7	1	820,050.00	0.64%	0.57%	0.57	SRB	0	
	T.C.		CCOLA	19,500.00		37,711,135	22.12.2017					34.22	1	667,290.00	0.52%	0.47%	0.47	SRB	0	
	T.C.		EKGYO	2,200,000.00		2,751,36	12.07.2017					2.81	1	6,182,000.00	4.82%	4.32%	4.32	SRB	0	
	T.C.		EREGL	430,000.00		9,519,334	29.11.2017					10.02	1	4,308,600.00	3.36%	3.01%	3.01	SRB	0	
	T.C.		GARAN	951,052.00		8,244,108	29.11.2017					10.72	1	10,195,277.44	7.95%	7.13%	7.13	SRB	0	
	T.C.		HALKB	300,000.00		10,416,194	11.07.2017					10.78	1	3,234,000.00	2.52%	2.26%	2.26	SRB	0	
	T.C.		ISCTR	990,000.42		5,835,499	14.12.2017					6.97	1	6,900,302.93	5.38%	4.82%	4.83	SRB	0	
	T.C.		KARNS	0.24		1.46	29.12.2017					1.56	1	0.37	0.00%	0.00%	0	SRB	0	
	T.C.		KCHOL	290,000.00		12,161,486	22.11.2017					18.48	1	5,359,200.00	4.18%	3.75%	3.75	SRB	0	
	T.C.		KORDS	115,000.00		6,925,86	08.12.2017					7.67	1	882,050.00	0.69%	0.62%	0.62	SRB	0	
	T.C.		MGROS	17,500.00		26,102,829	04.12.2017					27.56	1	482,300.00	0.38%	0.34%	0.34	SRB	0	
	T.C.		PETKM	550,000.00		4,988,282	18.12.2017					7.77	1	4,273,500.00	3.33%	2.99%	2.99	SRB	0	
	T.C.		SAHOL	1,103,365.00		8,919,29	17.11.2017					11.12	1	12,269,418.80	9.57%	8.58%	8.58	SRB	0	
	T.C.		TCELL	425,000.00		11,549,913	04.12.2017					15.48	1	6,579,000.00	5.13%	4.60%	4.6	SRB	0	
	T.C.		THYAO	100,000.00		8,109,561	27.11.2017					15.69	1	1,569,000.00	1.22%	1.10%	1.1	SRB	0	
	T.C.		TSKB	5,850,000.68		1,254,986	30.11.2017					6.44	1	8,424,000.98	6.57%	5.89%	5.89	SRB	0	
	T.C.		TTKOM	840,000.00		6,109,27	19.12.2017					6.44	1	5,409,600.00	4.22%	3.78%	3.78	SRB	0	
	T.C.		TUPRS	56,251.00		80,159,706	29.12.2017					121.5	1	6,834,496.50	5.33%	4.78%	4.78	SRB	0	
	T.C.		VAKBN	725,000.90		4,349,987	19.07.2017					6.77	1	4,908,256.09	3.83%	3.43%	3.43	SRB	0	
	T.C.		YKBNK	2,905,000.00		4,186,182	23.11.2017					4.34	1	12,607,700.00	9.84%	8.81%	8.82	SRB	0	
				21,103,803.56										128,191,917.73		89.63%	89.67			
<b>GRUP TOPLAMI</b>																				
<b>B.BORÇLANMA SENETLERİ</b>																				
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>																				
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>	T.C.	11.07.2018	TRT110718T18	4.35%	6	2,000,000.00	99.747143	27.07.2017				101.755338	1	2,035,106.75	100.00%	1.42%	1.42	SRB	194	
<b>GRUP TOPLAMI</b>														2,035,106.75		1.42%	1.42			
<b>C.KATILMA BELGESİ</b>														2,035,106.75		1.42%	1.42			
<b>F.FERS REPO</b>																				
<b>GRUP TOPLAMI</b>	T.C.	02.01.2018	TRT210721T11	12.30%		5,006,739.73	1.639817	29.12.2017						5,006,739.73	100.00%	3.50%	3.5	SRB	4	
<b>K.BORSA PARA PİYASASI</b>														3,049,120.00		3.50%	3.5			
<b>GRUP TOPLAMI</b>														5,006,739.73		3.50%	3.5			
<b>GRUP TOPLAMI</b>																				
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>		02.01.2018		14.80%		2,778,499.20	100	29.12.2017	0.00%					100,162,192	35.65%	1.94%	1.94	SRB	4	
<b>DÖVİZ BAKİYELERİ</b>		10.01.2018		13.75%		5,030,136.99	100	25.12.2017	0.00%					100,300,861	64.35%	3.51%	3.51	SRB	12	
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>						7,808,636.19								7,793,542.23		5.45%	5.45			
<b>DÖVİZ BAKİYELERİ</b>						35,919,179.48								143,027,306.43		100.05%	100.05			
<b>GRUP TOPLAMI</b>			TRY			1,954.24	1	29.12.2017				1	1	1,954.24	100.00%	0.00%	0	SRB	0	
<b>GRUP TOPLAMI</b>						1,954.24								1,954.24		0.00%	0			



## BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %39.75 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %43.74, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %43.47 artış göstermiştir.



Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 100 Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) 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.

5

JW ey

**Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık  
Değerine Oranı**

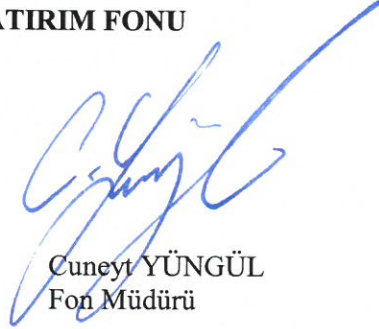
Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2017 - 31/12/2017 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	1,290	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	3,130	0.00
Saklama Ücretleri	11,835	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	2,863,518	2.14
Hisse Senedi Komisyonu	34,022	0.03
Tahvil Bono Komisyonu	125	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	20,087	0.02
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0	-
Borsa Para Piyasası Komisyonu	37,909	0.03
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0	-
Diğer	31,756	0.02
<b>TOPLAM</b>	<b>3,003,671</b>	<b>2.24</b>
<b>DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)</b>	<b>133,835,749</b>	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.  
HİSSE SENEDİ 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 itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları