

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

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı 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, 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 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 artırımı yapan FED'in 2018 yılı için de 3 kez faiz artırımı 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. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte 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
Katkı 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	57,210,830	42,064,235
Finansal varlıklar	14	318,350,794	237,135,925

Toplam varlıklar (A)		375,561,624	279,200,160
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	5	(500,707)	(372,997)
Toplam Yükümlülükler		(500,707)	(372,997)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		375,060,917	278,827,163

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Katkı 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	24,466,333	18,745,941
Temettü gelirleri	10	683,222	400,076
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	4,460,087	327,100
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	10	6,155,456	2,996,532
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	8	124
Esas Faaliyet Gelirleri		35,765,106	22,469,773
Yönetim ücretleri	7	(1,053,347)	(764,649)
Saklama ücretleri	7	(30,960)	(23,450)
Denetim ücretleri	7	(7,077)	(5,532)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(24,364)	(14,980)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7, 11	(19,309)	(11,369)
Esas faaliyet giderleri		(1,135,057)	(819,980)
Esas faaliyet kar/zararı		34,630,049	21,649,793
Finansman giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		34,630,049	21,649,793
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)		34,630,049	21,649,793

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2017 İtibarıyla,

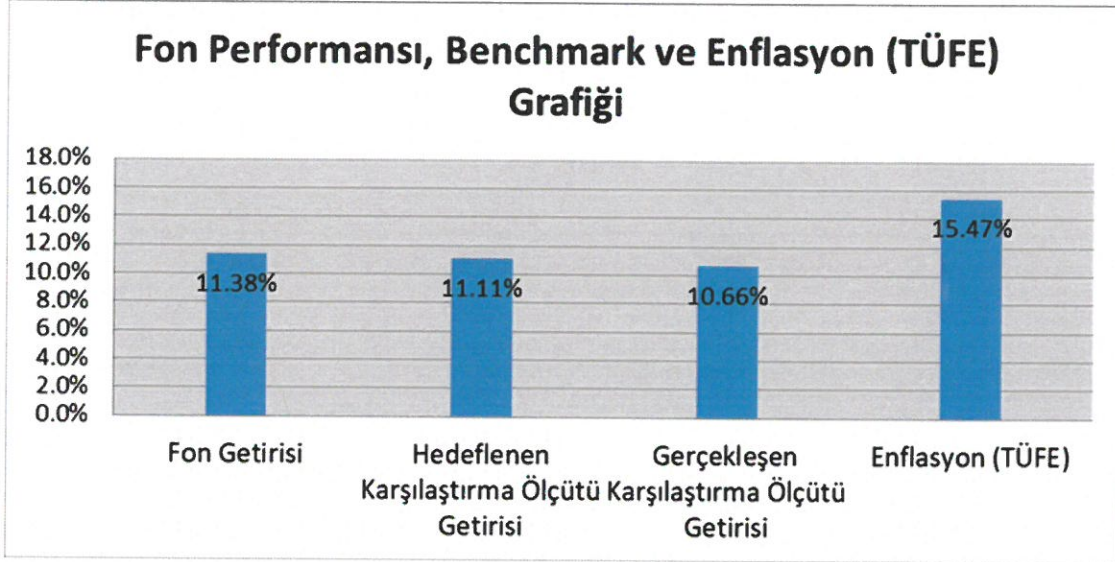
Fon Net Varlık Değer Tablosu

	31/12/2017			31/12/2016		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	375,559,300.14			279,198,807.88		100.13%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	375,559,300.37		100.13%	279,198,807.87		100.13%
B. HAZIR DEĞERLER	2,323.20		0.00%	1,352.03		0.00%
a) Kasa				0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	2,323.20	100.00%	0.00%	1,352.03	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	2323.2	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	0.00		0.00%	0.00		0.00%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%	0.00		0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	0.00	0.00%	0.00%	0.00		0.00%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0.00%	0.00%	0		0.00%
d) Diğer Alacaklar	0.00		0.00%	0.00		0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	0	0	0.00%	0		0.00%
E. BORÇLAR	500,706.85		-0.13%	372,996.52		-0.13%
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	103,326.57	20.64%	-0.03%	74,783.65	20.05%	-0.03%
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	397,380.28	79.36%	-0.11%	298,212.87	79.95%	-0.11%
i) Denetim Ücreti	5,575.99	1.11%	0.00%	3,946.57	1.06%	0.00%
ii) İlan Giderleri	2304.65	0.46%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%	2,679.81	0.72%	0.00%
vi) Diğer	389,499.64	77.79%	-0.10%	291,586.49	78.17%	-0.10%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	375,060,916.72			278,827,163.39		
Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000			1,000,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	25,969,856,825.95			21,507,871,369.88		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0			0		
Merkezdeki Pay Sayısı	974,030,143,174			978,492,128,630		
Fiyat	0.014442			0.012964		

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																			
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	İtfa Tarihi	Menkul Tanımı	Nomin al Faiz Oranı	Faiz Ödem e Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskont o Oranı	Borsa Sözleşm e No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Günlük k Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG
A.HİSSE SENEDİ	T.C.		AKBNK			259,000.00	7.395778	01.01.2017				9.85	1	2,551,150.00	12.95%	0.68%	0.68	SRB	0
	T.C.		BİMAS			6,000.00	49.838333	01.01.2017				78.1	1	468,600.00	2.38%	0.12%	0.12	SRB	0
	T.C.		DOAS			6,500.00	10.83	01.01.2017				8.24	1	53,560.00	0.27%	0.01%	0.01	SRB	0
	T.C.		EKGYO			342,000.00	2.525681	01.01.2017				2.81	1	951,020.00	4.88%	0.26%	0.26	SRB	0
	T.C.		ENKAI			25,001.05	3.95444	30.10.2017				6.03	1	150,756.33	0.77%	0.04%	0.04	SRB	0
	T.C.		GARAN			192,500.00	7.756941	03.11.2017				10.72	1	2,063,600.00	10.47%	0.55%	0.55	SRB	0
	T.C.		HALKB			58,500.00	12.761291	01.01.2017				10.78	1	630,630.00	3.20%	0.17%	0.17	SRB	0
	T.C.		ISCTR			293,514.00	5.16129	14.09.2017				6.97	1	2,045,792.58	10.38%	0.54%	0.55	SRB	0
	T.C.		KCHOL			52,000.00	11.645991	06.11.2017				18.48	1	960,960.00	4.88%	0.26%	0.26	SRB	0
	T.C.		PETKM			57,000.00	4.98	13.09.2017				7.77	1	442,890.00	2.25%	0.12%	0.12	SRB	0
B.BORÇLANMA SENETLERİ	T.C.		SAHOL			209,000.00	8.908622	01.01.2017				11.12	1	2,324,080.00	11.79%	0.62%	0.62	SRB	0
	T.C.		TAVHL			14,500.00	18.882	13.09.2017				22.46	1	325,670.00	1.65%	0.09%	0.09	SRB	0
	T.C.		TCELL			97,000.00	11.040979	29.09.2017				15.48	1	1,501,560.00	7.62%	0.40%	0.4	SRB	0
	T.C.		THYAO			65,000.50	6.999132	02.11.2017				15.69	1	1,019,857.85	5.18%	0.27%	0.27	SRB	0
	T.C.		TTKOM			55,000.00	6.039261	01.01.2017				6.44	1	354,200.00	1.80%	0.09%	0.09	SRB	0
	T.C.		TUPRS			10,000.00	59.384674	31.10.2017				121.5	1	1,215,000.00	6.17%	0.32%	0.32	SRB	0
	T.C.		ULKER			5,700.00	17.119616	01.01.2017				19.67	1	112,119.00	0.57%	0.03%	0.03	SRB	0
	T.C.		VAKBN			96,000.00	4.348638	01.11.2017				6.77	1	649,920.00	3.30%	0.17%	0.17	SRB	0
	T.C.		YKBNK			432,000.00	3.743107	06.11.2017				4.34	1	1,874,880.00	9.51%	0.50%	0.5	SRB	0
	T.C.					2,276,215.55									19,706,245.76	5.25%	5.25		
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	08.03.2023	TRT080323T110	3.55%	6	15,000,000.00	84.816784	01.11.2017				84.184296	1	12,627,644.36	4.23%	3.36%	3.37	SRB	1,895
	T.C.	08.08.2018	TRT080818T112	0.00%	0	8,050,000.00	88.606444	29.11.2017				92.44417	1	7,441,755.69	2.49%	1.98%	1.98	SRB	222
	T.C.	11.02.2026	TRT110226T113	5.30%	6	25,000,000.00	97.048437	07.11.2017				99.264111	1	24,816,027.75	8.31%	6.61%	6.62	SRB	2,966
	T.C.	11.08.2027	TRT110827T116	5.25%	6	36,000,000.00	94.570395	15.11.2017				98.83321	1	35,579,955.42	11.91%	9.47%	9.49	SRB	3,512
	T.C.	12.03.2025	TRT120325T112	4.00%	6	31,000,000.00	84.382531	01.12.2017				85.383702	1	26,468,947.65	8.86%	7.05%	7.06	SRB	2,630
	T.C.	14.11.2018	TRT141118T119	4.40%	6	37,900,000.00	100.616093	21.12.2017				97.485476	1	36,946,995.44	12.37%	9.84%	9.85	SRB	320
	T.C.	15.05.2019	TRT150519T115	5.55%	6	29,276.00	101.444903	16.11.2017				98.916272	1	28,958.73	0.01%	0.01%	0.01	SRB	502
	T.C.	17.02.2021	TRT170221T112	5.35%	6	10,000,000.00	97.620632	29.12.2017				99.10637	1	9,910,637.04	3.32%	2.64%	2.64	SRB	1,146
	T.C.	17.08.2022	TRT170822T115	5.35%	6	50,000,000.00	98.964696	29.12.2017				99.273049	1	49,636,924.25	16.62%	13.22%	13.23	SRB	1,692
	T.C.	22.09.2021	TRT220921T118	4.60%	6	50,000,000.00	93.860188	01.12.2017				93.451711	1	46,725,855.25	15.65%	12.44%	12.46	SRB	1,363
H.VADELİ MEVDUAT	T.C.	24.07.2024	TRT240724T115	4.50%	6	20,000,000.00	89.395221	08.11.2017				93.004987	1	18,600,997.44	6.23%	4.95%	4.96	SRB	2,399
	T.C.	27.03.2019	TRT270319T113	5.20%	6	30,000,000.00	104.324476	31.05.2017				99.532831	1	29,859,849.36	10.00%	7.95%	7.96	SRB	453
	Finans	22.01.2018				312,979,276.00						100.491138	1	298,644,548.37	79.52%	79.63			
	ANADOL	02.02.2018				5,000,000.00	100	21.12.2017	0.00%			100.496533	1	4,019,645.53	7.41%	1.07%	1.07	SRB	24
	Türkiy	02.02.2018				9,000,000.00	100	21.12.2017	0.00%			100.496533	1	5,024,826.66	9.26%	1.34%	1.34	SRB	35
	Yapı v	22.01.2018				9,000,000.00	100	21.12.2017	0.00%			100.490041	1	9,044,103.68	16.68%	2.41%	2.41	SRB	35
	Türkiy	01.02.2018				9,000,000.00	100	22.12.2017	0.00%			100.453199	1	9,040,787.91	16.67%	2.41%	2.41	SRB	24
	Türk E	19.02.2018				9,000,000.00	100	28.12.2017	0.00%			100.208283	1	9,018,745.48	16.63%	2.40%	2.4	SRB	34
	A kbank	01.02.2018				9,000,000.00	100	21.12.2017	0.00%			100.501251	1	9,045,112.60	16.68%	2.41%	2.41	SRB	52
						54,000,000.00	100	22.12.2017	0.00%			100.461201	1	9,041,508.12	16.67%	2.41%	2.41	SRB	34
K.BORSA PARA PİYASASI		02.01.2018				130,209.42	100	29.12.2017	0.00%			100.161096	1	130,209.42	4.38%	0.03%	0.03	SRB	4
		02.01.2018				1,936,113.98	100	29.12.2017	0.00%			100.161096	1	1,936,113.98	65.11%	0.52%	0.52	SRB	4
		02.01.2018				406,647.38	100	29.12.2017	0.00%			100.159452	1	406,647.38	13.67%	0.11%	0.11	SRB	4
		02.01.2018				500,805.48	100	29.12.2017	0.00%			100.161096	1	500,805.48	16.84%	0.13%	0.13	SRB	4
FON PORTFÖY DEĞERİ DÖVİZ BAĞİYELERİ						2,973,776.26								2,973,776.26		0.79%	0.79		
						373,161,432.21					0			375,559,300.37		100.13			13.97
GRUP TOPLAMI			TRY			2,323.20	1	29.12.2017	5			1	1	2,323.20	100.00%	0.00%	0	SRB	0
						2,323.20								2,323.20		0.00%	0		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %10.13 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %10.60, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %10.35 artış göstermiştir.



Fonun karşılaştırma ölçütü %85 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BIST-100 Endeksi'dir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00015 komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.0000121 komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. 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.
- iv. 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.
- v. 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.

87

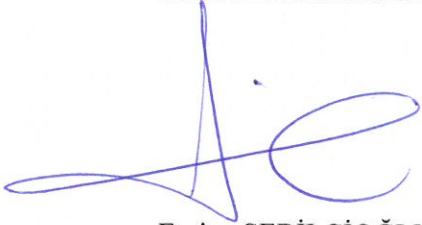
Handwritten signature in blue ink.

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

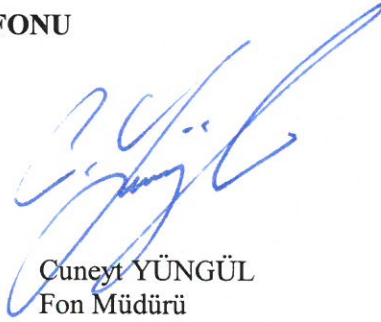
Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2017 - 31/12/2017 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	1,282	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	7,077	0.00
Saklama Ücretleri	30,960	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1,053,347	0.33
Hisse Senedi Komisyonu	1,862	0.00
Tahvil Bono Komisyonu	9,846	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	944	0.00
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0	-
Borsa Para Piyasası Komisyonu	11,499	0.00
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0	-
Diğer	18,240	0.01
TOPLAM	1,135,057	0.35
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	322,652,858	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**



Emine SEBİLÇİOĞLI
Fon Kurulu Başkanı



Cüneyt 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