

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
QINVEST PORTFÖY TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2017 YILLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Qinvest Portföy Temkinli Değişken 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

8

(Handwritten signature)

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. Qinvest Portföy Temkinli Değişken 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'nca 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
Qinvest Portföy Temkinli Değişken 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
Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	16	264,015
Diğer alacaklar	5	1,657
Finansal varlıklar	14	4,437,479

Toplam varlıklar (A)		4,703,151
Yükümlülükler		
Takas Borçları	5	(40,509)
Diğer borçlar	5	(8,785)
Toplam Yükümlülükler		(49,294)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		4,653,857

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Qinvest Portföy Temkinli Değişken 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
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz gelirleri	10	5,630
Temettü gelirleri	10	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	10	4,906
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	10	58,288
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	1,657
Esas Faaliyet Gelirleri		70,481
Yönetim ücretleri	7	(11,869)
Saklama ücretleri	7	(103)
Denetim ücretleri	7	(645)
Kurul ücretleri	7	(69)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(394)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7, 11	(508)
Esas faaliyet giderleri		(13,588)
Esas faaliyet kar/zararı		56,893
Finansman giderleri		-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		56,893
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)		56,893

6

(Handwritten signature)

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2017 İtibarıyla,

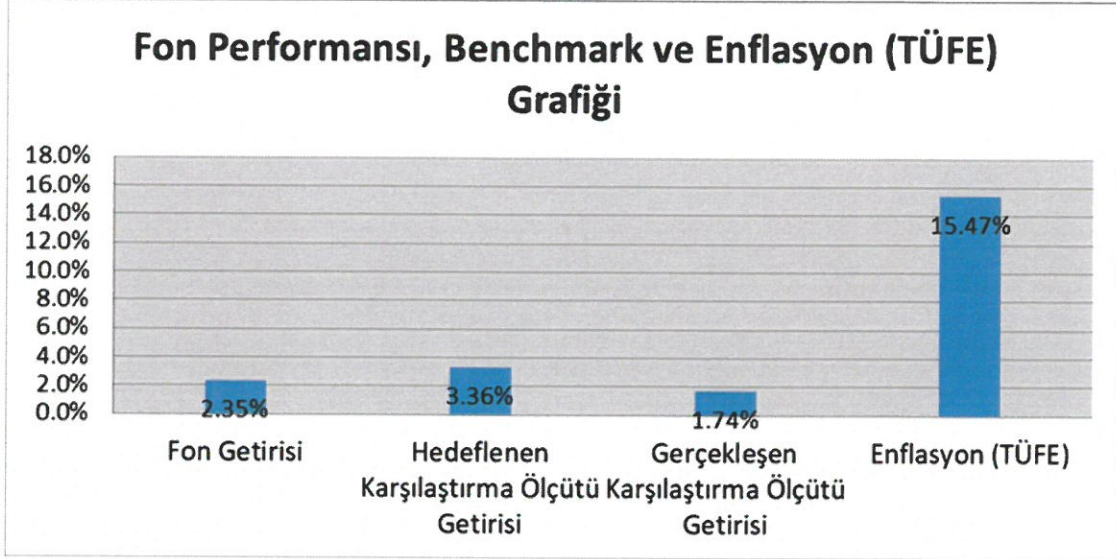
Fon Net Varlık Değer Tablosu

	TUTARI(TL)	Grup (%)	Toplam (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	4,699,851.93		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	4,699,851.96		101.00%
B. HAZIR DEĞERLER	1,641.10		0.04%
b) Bankalar	1,641.10	100.00%	0.04%
i) TL Hesaplar	1,641.10	100.00%	0.04%
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	1,656.70		0.03%
Takastan AlacaklarT1	0	0.00%	0.00%
Takastan AlacaklarT2	0	0.00%	0.00%
Diğer Alacaklar	1,656.70	100.00%	0.03%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	49,292.93		-1.06%
Takasa BorçlarT1	0	0.00%	0.00%
Takasa BorçlarT2	40,500.00	82.16%	-0.87%
Yönetim Ücreti	7,437.78	15.09%	-0.16%
Odenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%
Diğer Borçlar	1,355.15	2.75%	-0.03%
1)Denetim Ücreti	460.89	0.94%	-0.01%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	62.52	0.13%	0.00%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	64.7	0.13%	0.00%
4)Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%
5)İlan Giderleri	0	0.00%	0.00%
6)Diğer	767.04	1.56%	-0.02%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	4,653,856.83		
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.00		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	454,681,811.63		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0		
Merkezdeki Pay Sayısı	99,545,318,188.37		
Fiyat	0.010235		

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																				
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	İftra Tarihi	Menkul Tanımı	Nomin al Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontra t Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Sabın Alış Tarihi	İç İskont o Oranı	Borsa Sözleşm e No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	
A.HİSSE SENEDİ	T.C.		CRDFA			90,000.00	1.32416	11.12.2017				1.36	1	122,400.00	100.00%	2.60%	2.63	SRB	0	
GRUP TOPLAMI						90,000.00								122,400.00		2.60%	2.63	SRB	0	
B.BORÇLANMA SENETLERİ																				
BANKA BONOSU	T.C.	12.03.2018	TRFAKBK31817	0.00%	0	100,000.00	95.793	15.11.2017				97.4971	1	97,497.10	2.26%	2.07%	2.1	SRB	73	
	T.C.	18.01.2018	TRFAKYB11828	0.00%	0	100,000.00	96.9294	01.11.2017				99.37091	1	99,370.91	2.30%	2.11%	2.14	SRB	20	
	T.C.	19.01.2018	TRFDZBK11829	0.00%	0	100,000.00	97.422	10.11.2017				99.3689	1	99,368.90	2.30%	2.11%	2.14	SRB	21	
	T.C.	04.04.2018	TRFFIBA41810	0.00%	0	150,000.00	94.538933	14.11.2017				96.5676	1	144,851.40	3.36%	3.08%	3.11	SRB	96	
	T.C.	30.05.2018	TRFFIBA51835	0.00%	0	100,000.00	93.366	29.11.2017				94.571	1	94,571.00	2.19%	2.01%	2.03	SRB	152	
	T.C.	19.01.2018	TRFFNBK11879	0.00%	0	50,000.00	96.926	27.10.2017				99.3702	1	49,685.10	1.15%	1.06%	1.07	SRB	21	
	T.C.	16.02.2018	TRFFNBK21886	0.00%	0	100,000.00	97.131	01.12.2017				98.3163	1	98,316.30	2.28%	2.09%	2.11	SRB	49	
	T.C.	23.02.2018	TRFFNBK21883	0.00%	0	100,000.00	97.022	08.12.2017				97.979	1	97,979.00	2.27%	2.08%	2.11	SRB	56	
FİNANSMAN BONOSU																				
	T.C.	07.05.2018	TRFAFK51816	0.00%	0	100,000.00	94.342	06.12.2017				95.4294	1	95,429.40	2.21%	2.03%	2.05	SRB	129	
	T.C.	29.03.2018	TRFAKYM31815	0.00%	0	100,000.00	96.534	28.12.2017				96.7213	1	96,721.30	2.24%	2.06%	2.08	SRB	90	
	T.C.	09.02.2018	TRFDNFK21817	0.00%	0	60,000.00	96.604	07.11.2017				98.56682	1	59,140.09	1.37%	1.26%	1.27	SRB	42	
	T.C.	22.06.2018	TRFDSTF61813	0.00%	0	200,000.00	92.72	26.12.2017				92.996	1	185,992.00	4.31%	3.96%	4	SRB	175	
	T.C.	08.05.2018	TRFFKR51828	0.00%	0	200,000.00	94.447	13.12.2017				95.1891	1	190,378.20	4.41%	4.05%	4.09	SRB	130	
	T.C.	20.06.2018	TRFFKR61819	0.00%	0	100,000.00	93.404	29.12.2017				93.5515	1	93,551.50	2.17%	1.99%	2.01	SRB	173	
	T.C.	13.06.2018	TRFFINF61812	0.00%	0	100,000.00	93.291	20.12.2017				93.7735	1	93,773.50	2.17%	2.00%	2.02	SRB	166	
	T.C.	12.01.2018	TRFFNBK11853	0.00%	0	30,000.00	97.35	01.11.2017				99.62763	1	29,888.29	0.69%	0.64%	0.64	SRB	14	
	T.C.	15.01.2018	TRFISFN11810	0.00%	0	50,000.00	97.266	31.10.2017				99.52237	1	49,761.19	1.15%	1.06%	1.07	SRB	17	
	T.C.	20.02.2018	TRFISMD21873	0.00%	0	100,000.00	96.651	21.11.2017				98.1825	1	98,182.50	2.28%	2.09%	2.11	SRB	53	
	T.C.	14.03.2018	TRFISMD31823	0.00%	0	100,000.00	96.617	14.12.2017				97.3215	1	97,321.50	2.26%	2.07%	2.09	SRB	75	
	T.C.	02.03.2018	TRFOYMD31811	0.00%	0	40,000.00	94.4	28.09.2017				97.80607	1	39,122.43	0.91%	0.83%	0.84	SRB	63	
	T.C.	02.04.2018	TRFOYMD41810	0.00%	0	100,000.00	95.11	20.11.2017				96.663	1	96,663.00	2.24%	2.06%	2.08	SRB	94	
	T.C.	16.02.2018	TRFSKBK21810	0.00%	0	80,000.00	96.240125	09.11.2017				98.30657	1	76,645.26	1.82%	1.67%	1.69	SRB	49	
	T.C.	20.03.2018	TRFSKBK31819	0.00%	0	100,000.00	95.846	27.11.2017				97.14647	1	97,146.47	2.25%	2.07%	2.09	SRB	81	
	T.C.	04.01.2018	TRFSKFH11818	0.00%	0	20,000.00	97.632	02.11.2017				99.92395	1	19,984.79	0.46%	0.43%	0.43	SRB	6	
	T.C.	17.04.2018	TRFSKF41827	0.00%	0	180,000.00	94.626333	27.11.2017				96.11421	1	173,005.58	4.01%	3.68%	3.72	SRB	109	
	T.C.	11.05.2018	TRFTBAK51816	0.00%	0	200,000.00	94.396	11.12.2017				95.1906	1	190,381.20	4.41%	4.05%	4.09	SRB	133	
	T.C.	23.02.2018	TRFTCZB21839	0.00%	0	100,000.00	96.662	24.11.2017				98.0787	1	98,078.70	2.27%	2.09%	2.11	SRB	56	
	T.C.	06.04.2018	TRFTCZB41811	0.00%	3	200,000.00	95.852	15.12.2017				96.4914	1	192,982.80	4.47%	4.11%	4.15	SRB	98	
	T.C.	28.05.2018	TRVFAS51824	0.00%	0	100,000.00	93.481	01.12.2017				94.6208	1	94,620.80	2.19%	2.01%	2.03	SRB	150	
	T.C.	06.06.2018	TRVFAS61815	0.00%	0	100,000.00	93.458	13.12.2017				94.1835	1	94,183.50	2.18%	2.00%	2.02	SRB	159	
	T.C.	02.05.2018	TRFYKF51816	0.00%	0	150,000.00	94.457	30.11.2017				95.42625	1	143,139.38	3.32%	3.05%	3.08	SRB	124	
	T.C.	31.05.2019	TRSZOES51913	4.46%	3	100,000.00	100	05.12.2017				101.36	1	101,360.00	2.35%	2.16%	2.18	SRB	518	
DEVLET TAHVİLİ																				
	T.C.	11.07.2018	TRT110718T18	4.35%	6	200,000.00	100.05131	02.11.2017				101.75534	1	203,510.68	4.72%	4.33%	4.37	SRB	194	
	T.C.	14.02.2018	TRT140218T10	3.15%	6	560,000.00	95.380798	01.11.2017				101.67378	1	569,373.18	13.19%	12.11%	12.24	SRB	47	
	T.C.	15.05.2019	TRT150519T15	5.55%	6	100,000.00	103.50195	17.10.2017				98.916272	1	98,916.27	2.29%	2.10%	2.13	SRB	502	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																				
	T.C.	03.12.2018	TRSFKRA1811	3.79%	3	150,000.00	100	27.11.2017				101.457	1	152,185.50	3.53%	3.24%	3.27	SRB	339	
GRUP TOPLAMI						4,420,000.00								4,315,078.70		91.81%	92.73			
K.BORSA PARA PİYASASI																				
		02.01.2018		13.00%		262,373.26	100	29.12.2017	0.00%			100.14247	1	262,373.26	100.00%	5.58%	5.64	SRB	4	
GRUP TOPLAMI						262,373.26								262,373.26		5.58%	5.64	SRB	4	
FON PORTFÖY DEĞERİ						4,772,373.26				0				4,699,851.96			101		1.14	
DÖVİZ BAKİYELERİ																				
GRUP TOPLAMI						1,641.10	1	29.12.2017	0			1	1	1,641.10	100.00%	0.03%	0.04	SRB	0	
						1,641.10								1,641.10		0.03%	0.04	SRB	0	

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %2.35 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %3.36, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %1.74 artış göstermiştir.



Fonun eşik değeri %100 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.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı

5

[Handwritten signature]

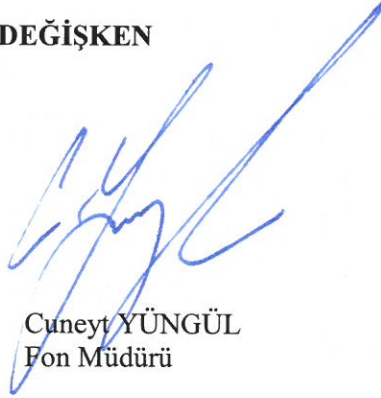
Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2017 - 31/12/2017 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	0	-
Bağımsız Denetim Ücreti	645	0.03
Saklama Ücretleri	103	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	11,869	0.63
Hisse Senedi Komisyonu	25	0.00
Tahvil Bono Komisyonu	52	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	5	0.00
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0	-
Borsa Para Piyasası Komisyonu	255	0.01
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0	-
Diğer	634	0.03
TOPLAM	13,588	0.72
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	1,891,211	

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
QINVEST PORTFÖY TEMKİNLİ DEĞİŞKEN
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