

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2018 YILLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 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 2018 – 31 Aralık 2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Türkiye :

2018 yılına 2017 yılı son çeyreğinden gelen momentum ile güçlü başlangıç yapan Türkiye 2018 yılının ilk çeyreğinde 7,2% büyüme kaydetmiştir. 2018 yılı Nisan ayında erken seçim kararı alınmasıyla birlikte büyüme dinamikleri üzerinde baskı hissedilmeye başlandı. 2018 yılı ikinci çeyreğinde büyüme 5,3% oldu. FED'in QE'den QT'ye geçtiği bir dönemde ABD ekonomisinin güçlendiğine ilişkin gelen veriler FED'in faiz artırma adımlarını sıklaştıracağı beklentilerini artırarak gelişmekte olan ülkelerden fon çıkışının hızlanmasına ve USD karşısında gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kaybına başlayacağı beklentilerini artırmıştır. Global likidite ortamının daralmaya doğru gittiği bir ortamda Türkiye özelinde gerek seçim riski gerekse Batı ile ilişkilerin jeo-politik nedenlerle (Brunson Davası, Kuzey Suriye ve Atilla Davası) bozulmuş olması risk priminin artmasına neden olmuştur. Artan risk priminin etkisiyle USDTRY sert yükseliş hareketlerine Mayıs ayı sonrasında başlamıştır. Artan USDTRY paritesinin ilk hissedildiği yer enflasyon olurken artan risk primine karşı Merkez Bankasının faiz hamlesinde gecikme yaşanmasıyla Ağustos ayında USDTRY'nin 7,20 seviyesine çıkmasına neden olmuştur. Bu noktadan sonra Merkez Bankasının bankaların gecelik USDTRY swap işlemlerine getirdiği sınırlamalar ve diğer teknik tedbirler ile TL'nin yurtdışında açığa satış işlemlerinde likidite sınırlaması olurken yurtiçi piyasada da USD likiditesini rahatlatma adımları atılmıştır. Likidite tedbirlerinin yanında Merkez Bankasının acil toplantılar da dahil olmak üzere PPK toplantılarında toplam 625 baz puan faiz artışıyla politika faizini 24% seviyesine çekmesi ve sıkı para politikasını kararlılıkla uygulayacağına dair beyanları ile para politikasının sadeleşmesi kur şokunun giderilmesindeki ilk adım olmuştur. Kur şoku üzerinden izlenen iki sonuç enflasyon ile hanehalkının alım gücünün düşmesi ve şirketlerin yüksek döviz borcu nedeniyle ağırlaşan finansman giderlerinin bilançoların sürdürülebilirliğini ortadan kaldırması. Bu iki faktör hem tüketim eğilimini hem de yatırım iştahını olumsuz etkileyerek büyüme üzerinde negatif etki yapmıştır. 2018 yılı üçüncü çeyrekte ekonomi yıl bazında 1,6% büyürken çeyrek bazda 1,1% daralmıştır. Söz konusu çeyreksel daralma resesyon riskini ortaya çıkarmıştır.

Kur şoku üzerinden büyüme dinamiklerinin bozulmasının finansal istikrarsızlığa yol açacağını gören ekonomi yönetimi enflasyonla mücadele tedbirleri kapsamında sıkı para politikasına uygun olarak sıkı maliye politikası kararlılığını açıklamıştır. Yeni Ekonomi Programı ile ekonomide yapısal dönüşüm taahhüd edilmiştir. Ayrıca ülke risk primini düşürme etkisi önemli olan Jeo-Politik gelişmeler kapsamında Batı ile bozulan ilişkiler tamir edilmeye başlanmıştır. Enflasyonla mücadele programının çalışması, sıkı maliye politikası ile kamu tahvil ihalelerinin başarılı geçmesi ve kontrol altına alınan jeo-politik riskler ülke risk priminin azalmasını ve kur şoku etkilerinin sönümlenmesini sağlamıştır. Böylece 2018 yılsonu enflasyonu gerek Merkez Bankası gerekse YEP hedefinin altında 20,3% olarak gerçekleşmiştir. Enflasyonu aşağı çeken bir diğer önemli faktör petrol fiyatlarında global büyüme endişeleri ve arz fazlalığı nedeniyle yaşanan gerileme olmuştur.

Yeni Ekonomi Programı'na göre 2019 yılında yılsonu enflasyonunun 15,9% ve GSYH büyümesinin 2,3% olması beklenmektedir. YEP verilerinden çıkarsanan ortalama USDTRY paritesi 5,60 olmaktadır. IMF'nin Ekim ayında yayınladığı Dünya Ekonomi Görünüm raporunda Türkiye tahminine baktığımızda GSYH büyümesi 0,4% ve enflasyon 16,7% beklenmektedir.

Özetle, 2018 yılı FED'in para politikasındaki sıkı para politikasının hız kazanması beklentilerine Merkez Bankasının büyüme endişelerini ön plana alarak gecikmeli cevap vermesiyle bağımsız para politikasına dair şüpheler ve jeo-politik risklerdeki artış ile kur şoku yaşanmasına ve finansal istikrar ortamının zarar görmesine şahit olduktan sonra alınan tedbirlerin çalışmasıyla ekonomide dengelenme sürecine girilmesiyle tamamlanmıştır.

Dünya :

Gelişmiş ülke ekonomilerinde büyüme dinamiklerinin farklılaştığı bir yıl oldu. ABD vergi teşviğinin etkisi ve temel makro iktisadi dinamiklerin büyüme üreten hale gelmesiyle diğer gelişmiş ülkelerden pozitif ayrılırken Euro Bölgesi ve Japonya'da aşağı yönlü baskıların yılsonuna doğru arttığını izledik. Euro Bölgesi'nde büyüme dinamikleri üzerindeki aşağı yönlü baskının ana kaynağı ABD'nin uyguladığı ticari korumacılık politikaları oldu. ABD Başkanı Trump'ın ABD'nin ticari partneri ülkelere adil ticaret anlaşma talebi ve anlaşma olmaması durumunda gümrük vergilerini uygulamaya koyması en büyük ticari partneri Çin'i ağırlıklı olarak hedef alması global ekonomi büyümesi üzerinde aşağı yönlü riskleri artırdı. Çin ekonomisinin yaşadığı yapısal sorunlara ek olarak ABD ticaret politikaları büyüme üzerindeki baskıları artırarak Euro Bölgesi'ne de negatif etki etti. 2018 yılı Aralık ayında yapılan G20 toplantısında ABD ve Çin Liderleri iyi niyet ortaya koyarak ticaret görüşmelerinin Mart 2019'a kadar uzatılmasına karar verdi.

FED 2018'in son FOMC toplantısında 25 baz puan faiz artışla faizi 2,25-2,50% aralığına yükseltti. ABD ekonomisindeki güçlü büyüme ve sıkı istihdam piyasasının reel ücretteki artış üzerinden enflasyonu destekleyici etkisi FED'in 2018 yılında şahin duruş sergilemesini sağlamıştır. Piyasalarda Aralık ayı toplantısında ticaret görüşmelerinin global büyüme üzerindeki baskıları ele alarak şahin duruşta yumuşama beklentisi karşılık görmemesi FED üyelerinin ABD ekonomisinin dinamiklerinin gücüne olan inançlarını göstermekteydi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) 2018 yılında gerek büyüme üzerindeki baskılar gerek Brexit gerekse İtalya'daki bütçe anlaşmazlığı sorunlarıyla ilgilenerak geçirdi. ECB, ekonomideki aşağı yönlü riskleri izlerken büyümenin devam etmesi beklentisini koruyarak iyileşen enflasyon ortamı ile varlık alım programına son verdi. Draghi, 2019 yılının son çeyreğinde ilk faiz artışına dair sinyaller verdi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 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 2018 – 31 Aralık 2018 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. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte olduğu, döneme ait mali

tabloların, Fon'un 31 Aralık 2018 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
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2018 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<u>Dipnot</u> <u>referansları</u>	<u>Bağımsız</u> <u>denetimden</u> <u>geçmiş</u> <u>31 Aralık 2018</u>	<u>Bağımsız</u> <u>denetimden</u> <u>geçmiş</u> <u>31 Aralık 2017</u>
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	20.010.031	39.249.480
Finansal varlıklar	15	210.474.873	235.394.808
Toplam varlıklar (A)		230.484.904	274.644.288
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	366.823	454.790
Toplam Yükümlülükler (B)		366.823	454.790
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		230.118.081	274.189.498

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2018 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<u>Dipnot</u> <u>referansları</u>	<u>Bağımsız</u> <u>denetimden</u> <u>geçmiş</u> <u>1 Ocak -</u> <u>31 Aralık 2018</u>	<u>Bağımsız</u> <u>denetimden</u> <u>geçmiş</u> <u>1 Ocak -</u> <u>31 Aralık 2017</u>
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	26.122.924	23.895.804
Temettü gelirleri	11	944.589	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	(7.331.525)	2.636.243
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(7.229.261)	(1.404.264)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	-	-
Esas faaliyet gelirleri		12.506.727	25.127.783
Yönetim ücretleri	8	(4.543.301)	(4.849.698)
Saklama ücretleri	8	(36.060)	(31.570)
Denetim ücretleri	8	(7.084)	(6.478)
Kurul ücretleri	8	(29.519)	(32.800)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(53.773)	(28.752)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(18.541)	(18.260)
Esas faaliyet giderleri		(4.688.278)	(4.967.558)
Esas faaliyet kar/zararı		7.818.449	20.160.225
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		7.818.449	20.160.225
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)		7.818.449	20.160.225

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2018 İtibarıyla,

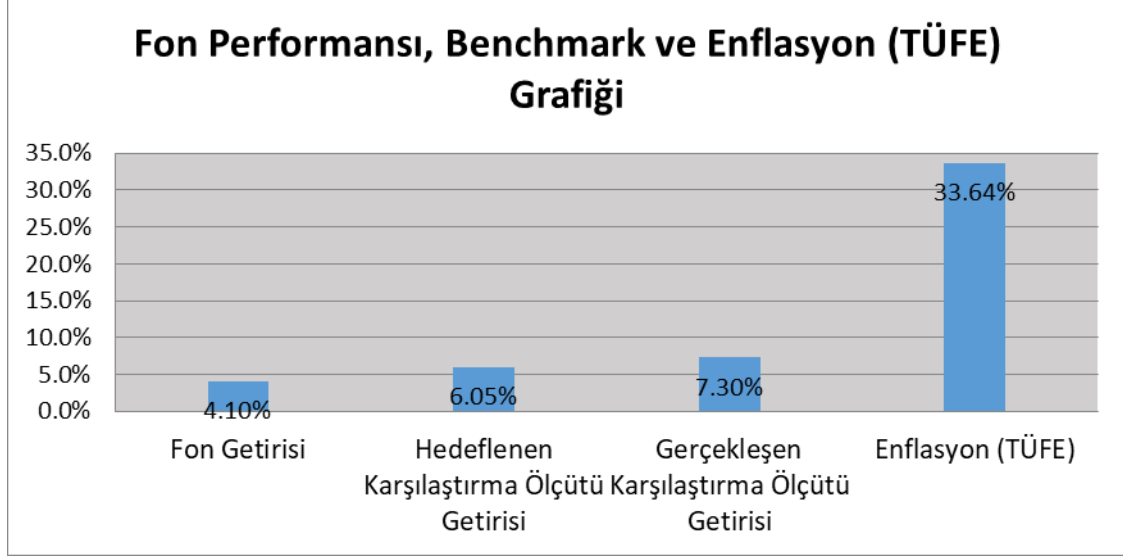
Fon Net Varlık Değer Tablosu

	31/12/2018			29/12/2017		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	230,464,491.17			274,641,761.14		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	230,464,491.92		100.15%	274,641,761.81		100.16%
B. HAZIR DEĞERLER	20,412.00		0.01%	2,526.53		0.00%
b) Bankalar	20,412.00	100.00%	0.01%	2,526.53	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	20,412.00	100.00%	0.01%	2,526.53	100.00%	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		0.00%	0		0.00%
Takastan AlacaklarT1	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Takastan AlacaklarT2	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Diğer Alacaklar	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%	0		0.00%
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	366,822.96		-0.16%	454,790.64		-0.17%
Takasa BorçlarT1	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Takasa BorçlarT2	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Yönetim Ücreti	345,682.19	94.24%	-0.15%	434,466.19	95.53%	-0.16%
Odenecek Vergi	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Krediler	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Diğer Borçlar	21,140.77	5.76%	-0.01%	20,324.45	4.47%	-0.01%
1)Denetim Ücreti	5,570.58	1.52%	0.00%	5,100.44	1.12%	0.00%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	2,720.58	0.74%	0.00%	2,121.97	0.47%	0.00%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	7,918.17	2.16%	0.00%	8,981.52	1.97%	0.00%
4)Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
5)İlan Giderleri	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
6)Karşılıklar	0	0.00%	0.00%			
7)Diğer	4,931.44	1.34%	0.00%	4,120.52	0.91%	0.00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	230,118,080.96			274,189,497.70		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000.000			200,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	6,198,339,424.100			7,688,352,861.835		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000			0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	193,801,660,575.900			192,311,647,138.165		
Fiyat	0.037126			0.035663		

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																			
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	İfta Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG
A.HİSSE SENEDİ																			
	T.C.		AKBNK			246,480.00	9.006786	28.11.2018				6.86	1	1,690,852.80	8.38%	0.73%	0.73	SRB	0
	T.C.		ARCLK			72,347.00	19.315906	05.02.2018				15.79	1	1,142,359.13	5.66%	0.50%	0.5	SRB	0
	T.C.		ASELS			24,500.00	21.35	10.07.2018				24.08	1	589,960.00	2.92%	0.26%	0.26	SRB	0
	T.C.		BIMAS			18,355.00	74.605413	08.05.2018				87	1	1,596,885.00	7.91%	0.69%	0.69	SRB	0
	T.C.		ENJSA			97,000.00	6.718891	25.06.2018				5.1	1	494,700.00	2.45%	0.21%	0.21	SRB	0
	T.C.		EREGL			149,842.00	10.283008	16.10.2018				7.22	1	1,081,859.24	5.36%	0.47%	0.47	SRB	0
	T.C.		GARAN			2,311.00	11.413528	28.11.2018				7.96	1	18,395.56	0.09%	0.01%	0.01	SRB	0
	T.C.		ISCTR			296,020.00	6.454753	25.10.2018				4.53	1	1,340,970.60	6.64%	0.58%	0.58	SRB	0
	T.C.		KCHOL			104,463.00	17.066052	16.10.2018				14.2	1	1,483,374.60	7.35%	0.64%	0.64	SRB	0
	T.C.		MAVI			846	58.5	21.02.2018				32.22	1	27,258.12	0.14%	0.01%	0.01	SRB	0
	T.C.		MGROS			22,000.00	24.111364	21.02.2018				14.9	1	327,800.00	1.62%	0.14%	0.14	SRB	0
	T.C.		MPARK			57,000.00	17.628138	08.06.2018				10.7	1	609,900.00	3.02%	0.26%	0.27	SRB	0
	T.C.		PGSUS			30,296.00	36.899207	21.02.2018				22.92	1	694,384.32	3.44%	0.30%	0.3	SRB	0
	T.C.		SAHOL			204,487.00	11.325363	12.07.2018				7.52	1	1,537,742.24	7.62%	0.67%	0.67	SRB	0
	T.C.		SISE			105,000.00	4.28	21.05.2018				5.67	1	595,350.00	2.95%	0.26%	0.26	SRB	0
	T.C.		SODA			100,000.00	6.96	28.11.2018				7.1	1	710,000.00	3.52%	0.31%	0.31	SRB	0
	T.C.		TCELL			140,412.00	15.674037	30.10.2018				12.17	1	1,708,814.04	8.47%	0.74%	0.74	SRB	0
	T.C.		THYAO			85,372.00	15.89485	31.08.2018				16.11	1	1,375,342.92	6.81%	0.60%	0.6	SRB	0
	T.C.		TRKCM			187,892.68	4.301148	02.08.2018				3.03	1	569,314.82	2.82%	0.25%	0.25	SRB	0
	T.C.		TUPRS			14,594.00	114.00839	31.08.2018				116.7	1	1,703,119.80	8.44%	0.74%	0.74	SRB	0
	T.C.		VAKBN			83,311.00	7.581526	09.07.2018				3.9	1	324,912.90	1.61%	0.14%	0.14	SRB	0
	T.C.		YKBNK			349,770.24	2.752575	14.06.2018				1.6	1	559,632.38	2.77%	0.24%	0.24	SRB	0
GRUP TOPLAMI						2,392,298.92								20,182,928.47		8.76%	8.77		
B.BORÇLANMA SENETLERİ																			
DEVLET TAHVİLİ																			
	T.C.	02.03.2022	TRT020322T17	5.50%	6	2,000,000.00	86.664835	27.12.2018	5.90%			87.992533	1	1,759,850.66	0.92%	0.76%	0.76	SRB	1,157
	T.C.	05.02.2020	TRT050220T17	3.70%	6	56,400,000.00	90.048977	20.12.2018	12.48%			91.193868	1	51,433,341.38	27.03%	22.32%	22.35	SRB	401
	T.C.	08.07.2020	TRT080720T19	4.70%	6	69,000,000.00	87.310454	25.12.2018	8.67%			92.310112	1	63,693,977.21	33.47%	27.64%	27.68	SRB	555
	T.C.	10.07.2019	TRT100719T18	4.25%	6	1,000,000.00	97.559615	19.12.2018	11.81%			98.395915	1	983,959.15	0.52%	0.43%	0.43	SRB	191
	T.C.	12.01.2022	TRT120122T17	4.75%	6	21,000,000.00	82.855144	27.12.2018	6.98%			85.390237	1	17,931,949.77	9.42%	7.78%	7.79	SRB	1,108
	T.C.	12.06.2019	TRT120619T17	0.00%	0	7,000,000.00	85.397002	15.11.2018	21.96%			91.61561	1	6,413,092.70	3.37%	2.78%	2.79	SRB	163
	T.C.	12.08.2020	TRT120820T12	11.50%	6	600,000.00	111.758365	17.12.2018	0.00%			114.380441	1	686,282.65	0.36%	0.30%	0.3	SRB	590
	T.C.	13.11.2019	TRT131119T19	6.50%	6	5,800,000.00	95.500698	28.12.2018	12.42%			96.267429	1	5,583,510.89	2.93%	2.42%	2.43	SRB	317
	T.C.	14.09.2022	TRT140922T17	4.25%	6	15,100,000.00	79.249683	28.12.2018	7.48%			79.809317	1	12,051,206.90	6.33%	5.23%	5.24	SRB	1,353
	T.C.	15.05.2019	TRT150519T15	5.55%	6	169,276.00	95.547655	31.12.2018	22.60%			97.996362	1	165,884.32	0.09%	0.07%	0.07	SRB	135
	T.C.	17.02.2021	TRT170221T12	5.35%	6	7,000,000.00	85.752396	27.12.2018	7.43%			90.439353	1	6,330,754.70	3.33%	2.75%	2.75	SRB	779
	T.C.	18.09.2019	TRT180919T18	0.00%	0	2,400,000.00	85.027675	13.11.2018	21.33%			87.1813	1	2,092,351.20	1.10%	0.91%	0.91	SRB	261
	T.C.	21.07.2021	TRT210721T11	1.50%	6	3,500,000.00	204.87347	28.12.2018	0.00%			202.8695	1	7,100,432.50	3.73%	3.08%	3.09	SRB	933
	T.C.	22.09.2021	TRT220921T18	4.60%	6	16,500,000.00	84.311155	28.12.2018	8.02%			84.78261	1	13,989,130.58	7.35%	6.07%	6.08	SRB	996
	T.C.	27.09.2023	TRT270923T11	4.40%	6	100,000.00	67.66264	18.10.2018	6.87%			76.220184	1	76,220.18	0.04%	0.03%	0.03	SRB	1,731
GRUP TOPLAMI						207,569,276.00								190,291,944.81		82.57%	82.69		
C.KATILMA BELGESİ																			
VADELİ TL MEVDUATI																			
	TÜRKİYE İŞ BANKASI	03.01.2019		23.50%		11,016,956.40	100	27.11.2018	0.00%			102.317068	1	11,272,226.78	56.55%	4.89%	4.9	SRB	3
	Türkiye Halk Bankası	03.01.2019		24.00%		3,225,176.12	100	27.11.2018	0.00%			102.366351	1	3,301,495.12	16.56%	1.43%	1.43	SRB	3
	Türkiye Halk Bankası	01.02.2019		23.50%		5,343,782.65	100	28.12.2018	0.00%			100.318852	1	5,360,821.39	26.89%	2.33%	2.33	SRB	32
ARA GRUP TOPLAMI						19,585,915.17								19,934,543.29		8.65%	8.66		
GRUP TOPLAMI						19,585,915.17								19,934,543.29		8.65%	8.66		
K.BORSA PARA PİYASASI																			
		02.01.2019		25.00%		55,075.34	100	31.12.2018	0.00%			100.136986	1	55,075.34	100.00%	0.02%	0.02	SRB	2
GRUP TOPLAMI						55,075.34								55,075.34		0.02%	0.02		
FON PORTFÖY DEĞERİ						230,063,893.14								230,464,491.92			100.15		5
DÖVİZ BAKİYELERİ																			
			TRY			20,412.00	1	31.12.2018				1	1	20,412.00	100.00%	0.01%	0.01	SRB	0
GRUP TOPLAMI						20,412.00								20,412.00		0.01%	0.01		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %4.10 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %6.05, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %7.30 artış göstermiştir.



Fonun karşılaştırma ölçütü %80 BIST-KYD DİBS 547 gün Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL 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.

01.01.2018 - 31.12.2018 TARİHLERİ ARASI KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER

- 2018 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.

01/01/2018 - 31/12/2018 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	915.08	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	7,084.00	0.00
Saklama Ücretleri	36,060.00	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	4,543,301.36	1.82
Hisse Senedi Komisyonu	9,031.31	0.00
Tahvil Bono Komisyonu	36,446.32	0.01
Gecelik Ters Repo Komisyonu	3,515.92	0.00
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	-
Borsa Para Piyasası Komisyonu	3,452.51	0.00
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00	-
Diğer	48,473.21	0.02
TOPLAM	4,688,279.71	1.88
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	249,470,958.79	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Hüseyin Kerem ÖZDAĞ
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