

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2018 YILLIK RAPOR

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası 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. Para Piyasası 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 yansıtılmakta olduğu şeklinde görüş belirtilmiştir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

**NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	180.706.471	138.310.753
Ters repo alacakları	5	206.787.982	125.168.490
Diğer alacaklar	4, 6	7.622	222.654
Finansal varlıklar	15	189.000.719	166.094.731
Toplam varlıklar (A)		576.502.794	429.796.628
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	476.626	381.471
Toplam Yükümlülükler (B)		476.626	381.471
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		576.026.168	429.415.157

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Para Piyasası 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	25.951.225	20.047.579
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	54.767.687	22.683.983
gerçekleşmemiş kar/zarar	11	3.421.428	3.196.051
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	9.515	317.623
Esas faaliyet gelirleri		84.149.855	46.245.236
Yönetim ücretleri	8	(4.422.520)	(3.744.665)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(479.869)	(660.464)
Saklama ücretleri	8	(96.610)	(32.430)
Kurul ücretleri	8	(59.500)	(48.704)
Denetim ücretleri	8	(11.006)	(9.026)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(14.508)	(109.593)
Esas faaliyet giderleri		(5.084.013)	(4.604.882)
Esas faaliyet kar/zararı		79.065.842	41.640.354
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		79.065.842	41.640.354
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)		79.065.842	41.640.354

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2018 İtibarıyla,

Fon Net Varlık Değer Tablosu

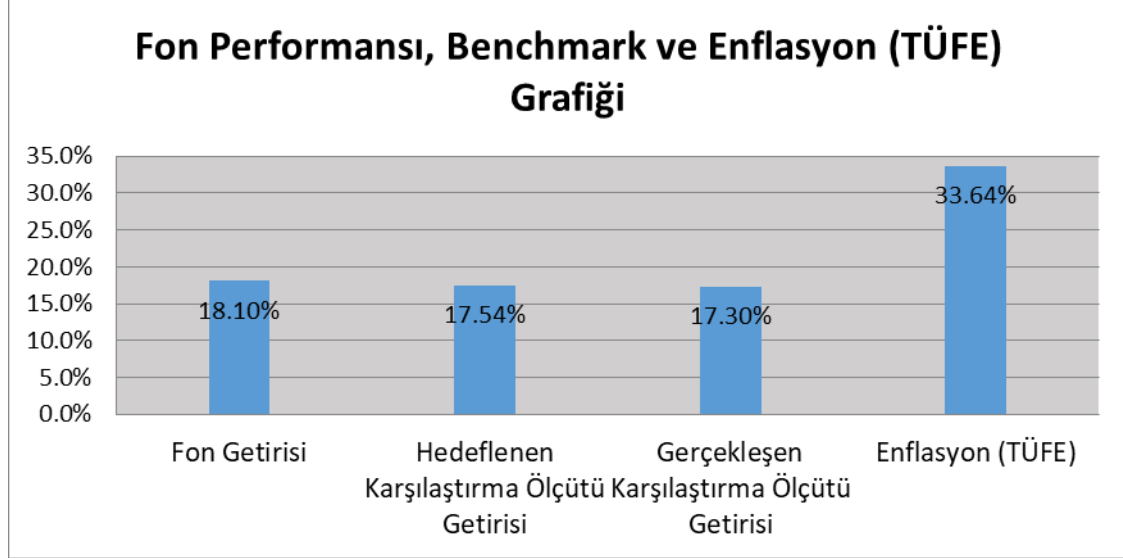
	31/12/2018			29/12/2017		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	576,476,531.15			429,566,142.39		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	576,476,527.13		100.08%	429,566,141.95		100.04%
B. HAZIR DEĞERLER	18,645.87		0.00%	7,831.44		0.00%
b) Bankalar	18,645.87	100.00%	0.00%	7,831.44	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	18,645.87	100.00%	0.00%	7,831.44	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	7,622.14		0.00%	222,653.67		0.05%
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	7,622.14	0.00%	0.00%	222,653.67	100.00%	0.05%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%	0		0.00%
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	476,625.52		-0.08%	381,470.17		-0.09%
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	435,510.53	91.37%	-0.08%	355,131.92	93.10%	-0.08%
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	41,114.99	8.63%	-0.01%	26,338.25	6.90%	-0.01%
1)Denetim Ücreti	8,768.40	1.84%	0.00%	7,120.75	1.87%	0.00%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	9,024.84	1.89%	0.00%	2,557.33	0.67%	0.00%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	19,177.31	4.02%	0.00%	13,390.96	3.51%	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	4,144.44	0.87%	0.00%	3,269.21	0.86%	0.00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	576,026,169.62			429,415,156.89		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000.000			200,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	10,673,055,972.863			9,397,112,600.209		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000			0.000		
Merkezdeki Pay Sayısı	189,326,944,027.137			190,602,887,399.791		
Fiyat	0.05397			0.045697		

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																							
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	İtfa 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				
B.BORÇLANMA SENETLERİ																							
BANKA BONOSU																							
	Akbankası	21.01.2019	TRFAKBK11918	0.00%	0	3,500,000.00	95.204	08.11.2018	27.43%			98.746	1	3,456,110.00	1.83%	0.60%	0.6	SRB	21				
	ALTERNATİF BANK	09.01.2019	TRFALNF11911	0.00%	0	5,000,000.00	95.01	30.10.2018	30.12%			99.4964	1	4,974,820.00	2.63%	0.86%	0.86	SRB	9				
	ALTERNATİF BANK	09.01.2019	TRFALNF11929	0.00%	0	3,580,000.00	95.705	07.11.2018	28.96%			99.5134	1	3,562,579.72	1.88%	0.62%	0.62	SRB	9				
	DENİZBANK	08.03.2019	TRFDZBK31942	0.00%	0	3,000,000.00	94.786	14.12.2018	26.20%			95.9404	1	2,878,212.00	1.52%	0.50%	0.5	SRB	67				
	DENİZBANK	22.03.2019	TRFDZBK31959	0.00%	0	15,000,000.00	94.476	21.12.2018	25.60%			95.1866	1	14,277,990.00	7.55%	2.48%	2.48	SRB	81				
	FİBABANKA A.Ş.	30.01.2019	TRFFİBA11912	0.00%	0	4,800,000.00	94.252	07.11.2018	29.33%			98.0461	1	4,706,212.80	2.49%	0.82%	0.82	SRB	30				
	FİBABANKA A.Ş.	13.03.2019	TRFFİBA31910	0.00%	0	7,000,000.00	93.946	05.12.2018	26.19%			95.6373	1	6,694,611.00	3.54%	1.16%	1.16	SRB	72				
	Finansbank	18.01.2019	TRFFNBK11945	0.00%	0	2,000,000.00	94.724	02.11.2018	24.56%			99.0419	1	1,980,838.00	1.05%	0.34%	0.34	SRB	18				
	Finansbank	08.02.2019	TRFFNBK21936	0.00%	0	7,500,000.00	95.2	23.11.2018	26.26%			97.664	1	7,324,800.00	3.88%	1.27%	1.27	SRB	39				
	Türkiye Garanti Bankası	14.01.2019	TRFGRAN11916	0.00%	0	5,000,000.00	95.926	13.11.2018	24.30%			99.2874	1	4,964,370.00	2.63%	0.86%	0.86	SRB	14				
	Türkiye Garanti Bankası	24.01.2019	TRFGRAN11924	0.00%	0	6,500,000.00	96.122	23.11.2018	26.22%			98.6063	1	6,409,409.50	3.39%	1.11%	1.11	SRB	24				
	Türkiye Garanti Bankası	08.02.2019	TRFGRAN21915	0.00%	0	10,000,000.00	95.687	30.11.2018	25.85%			97.6966	1	9,769,660.00	5.17%	1.69%	1.7	SRB	39				
	TC Ziraat Bankası	18.01.2019	TRFTCZB11921	0.00%	0	5,000,000.00	95.468	09.11.2018	27.36%			98.9455	1	4,947,275.00	2.62%	0.86%	0.86	SRB	18				
	TÜRKİYE İŞ BANKASI	25.01.2019	TRFTİSB11923	0.00%	0	10,000,000.00	95.617	16.11.2018	26.33%			98.5381	1	9,853,810.00	5.21%	1.71%	1.71	SRB	25				
	Türkiye Vakıflar Bankası	01.03.2019	TRFVKFB31920	0.00%	0	5,000,000.00	94.911	07.12.2018	25.46%			96.4605	1	4,823,025.00	2.55%	0.84%	0.84	SRB	60				
	Yapı ve Kredi Bankası	25.01.2019	TRFYKBK11926	0.00%	0	9,000,000.00	94.092	31.10.2018	24.37%			98.635	1	8,877,150.00	4.70%	1.54%	1.54	SRB	25				
	Yapı ve Kredi Bankası	06.02.2019	TRFYKBK21925	0.00%	0	11,000,000.00	93.956	07.11.2018	25.02%			97.8816	1	10,766,976.00	5.70%	1.87%	1.87	SRB	37				
	Yapı ve Kredi Bankası	14.02.2019	TRFYKBK21933	0.00%	0	5,000,000.00	94.435	16.11.2018	26.14%			97.3014	1	4,865,070.00	2.57%	0.84%	0.84	SRB	45				
FİNANSMAN BONOSU																							
	QNB Finansal Kiralama A.Ş.	05.03.2019	TRFFFKR31911	0.00%	0	4,000,000.00	94.735	11.12.2018	26.49%			96.0865	1	3,843,460.00	2.03%	0.67%	0.67	SRB	64				
	QNB Finansal Kiralama A.Ş.	02.04.2019	TRFFFKR41910	0.00%	0	4,000,000.00	92.616	03.12.2018	26.28%			94.4092	1	3,776,368.00	2.00%	0.66%	0.66	SRB	92				
	İş Faktoring	07.01.2019	TRFİSFA11916	0.00%	0	3,440,000.00	93.36	11.10.2018	26.25%			99.6812	1	3,429,033.28	1.81%	0.59%	0.6	SRB	7				
	İŞ LEASİNG ANONİM ŞİRKETİ	10.01.2019	TRFİSFN11935	0.00%	0	2,710,000.00	93.327	12.10.2018	25.90%			99.4965	1	2,696,355.15	1.43%	0.47%	0.47	SRB	10				
	İŞ LEASİNG ANONİM ŞİRKETİ	28.01.2019	TRFİSFN11943	0.00%	0	1,440,000.00	93.65	30.10.2018	24.55%			98.4485	1	1,417,658.40	0.75%	0.25%	0.25	SRB	28				
	İŞ LEASİNG ANONİM ŞİRKETİ	19.03.2019	TRFİSFN31925	0.00%	0	7,530,000.00	92.293	19.11.2018	24.07%			95.6084	1	7,199,312.52	3.81%	1.25%	1.25	SRB	78				
	İş Yatırım A.Ş.	24.01.2019	TRFİSMD11973	0.00%	0	14,000,000.00	96.265	26.11.2018	26.55%			98.5906	1	13,802,684.00	7.30%	2.39%	2.4	SRB	24				
	İş Yatırım A.Ş.	08.02.2019	TRFİSMD21956	0.00%	0	9,000,000.00	96.52	14.12.2018	25.97%			97.6869	1	8,791,821.00	4.65%	1.53%	1.53	SRB	39				
	TC Ziraat Bankası	11.01.2019	TRFTCZB11913	0.00%	0	20,000,000.00	95.337	02.11.2018	24.38%			99.4634	1	19,892,680.00	10.53%	3.45%	3.45	SRB	11				
	TC Ziraat Bankası	01.02.2019	TRFTCZB21912	0.00%	0	5,000,000.00	95.688	23.11.2018	26.10%			98.1121	1	4,905,605.00	2.60%	0.85%	0.85	SRB	32				
	Vakıf Faktoring A.Ş.	09.05.2019	TRFVFAS51915	0.00%	0	1,360,000.00	91.57	20.12.2018	25.81%			92.3219	1	1,255,577.84	0.66%	0.22%	0.22	SRB	129				
	Yapı Kredi Yatırım	20.03.2019	TRFYKYM31914	0.00%	0	3,000,000.00	94.465	19.12.2018	26.00%			95.2415	1	2,857,245.00	1.51%	0.50%	0.5	SRB	79				
GRUP TOPLAMI																							
														193,360,000.00									
F.TERS REPO																							
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		9,012,550.68	0.885504	31.12.2018			10,163,700.00	88.673915	1	9,012,550.68	4.36%	1.56%	1.56	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		9,012,550.68	0.885504	31.12.2018			10,163,700.00	88.673915	1	9,012,550.68	4.36%	1.56%	1.56	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		9,012,550.68	0.885504	31.12.2018			10,163,700.00	88.673915	1	9,012,550.68	4.36%	1.56%	1.56	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.46%		10,013,950.68	0.885504	31.12.2018			11,293,005.00	88.673924	1	10,013,950.68	4.84%	1.74%	1.74	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		1,001,394.52	0.8855	31.12.2018			1,129,305.00	88.673522	1	1,001,394.52	0.48%	0.17%	0.17	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		1,001,394.52	0.8855	31.12.2018			1,129,305.00	88.673522	1	1,001,394.52	0.48%	0.17%	0.17	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		1,001,394.52	0.8855	31.12.2018			1,129,305.00	88.673522	1	1,001,394.52	0.48%	0.17%	0.17	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT060121T16	25.45%		3,004,183.56	2.165604	31.12.2018			1,385,295.00	216.862369	1	3,004,183.56	1.45%	0.52%	0.52	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		1,502,091.78	0.885502	31.12.2018			1,693,955.00	88.673653	1	1,502,091.78	0.73%	0.26%	0.26	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		1,502,091.78	0.885502	31.12.2018			1,693,955.00	88.673653	1	1,502,091.78	0.73%	0.26%	0.26	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		2,002,789.04	0.885502	31.12.2018			2,258,605.00	88.673719	1	2,002,789.04	0.97%	0.35%	0.35	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		2,002,789.04	0.885502	31.12.2018			2,258,605.00	88.673719	1	2,002,789.04	0.97%	0.35%	0.35	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		2,002,789.04	0.885502	31.12.2018			2,258,605.00	88.673719	1	2,002,789.04	0.97%	0.35%	0.35	SRB	2				
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		2,002,789.04	0.885502	31.12.2018			2,258,605.00	88.673719	1	2,002,789.04	0.97%	0.35%	0.35	SRB	2				

	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		2,002,789.04	0.885502	31.12.2018				2,258,605.00	88.673719	1	2,002,789.04	0.97%	0.35%	0.35	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		2,002,789.04	0.885502	31.12.2018				2,258,605.00	88.673719	1	2,002,789.04	0.97%	0.35%	0.35	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT060121T16	25.46%		5,006,975.34	2.165604	31.12.2018				2,308,825.00	216.862488	1	5,006,975.34	2.42%	0.87%	0.87	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT180123T10	25.45%		2,503,486.30	0.877794	31.12.2018				2,848,050.00	87.901768	1	2,503,486.30	1.21%	0.43%	0.43	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		3,004,183.56	0.885503	31.12.2018				3,387,905.00	88.673784	1	3,004,183.56	1.45%	0.52%	0.52	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT180123T10	25.45%		4,005,578.08	0.877795	31.12.2018				4,556,875.00	87.901864	1	4,005,578.08	1.94%	0.69%	0.7	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		4,506,275.34	0.885503	31.12.2018				5,081,855.00	88.673828	1	4,506,275.34	2.18%	0.78%	0.78	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		4,506,275.34	0.885503	31.12.2018				5,081,855.00	88.673828	1	4,506,275.34	2.18%	0.78%	0.78	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		4,506,275.34	0.885503	31.12.2018				5,081,855.00	88.673828	1	4,506,275.34	2.18%	0.78%	0.78	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		4,506,275.34	0.885503	31.12.2018				5,081,855.00	88.673828	1	4,506,275.34	2.18%	0.78%	0.78	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		4,506,275.34	0.885503	31.12.2018				5,081,855.00	88.673828	1	4,506,275.34	2.18%	0.78%	0.78	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		5,006,972.60	0.885504	31.12.2018				5,646,500.00	88.673915	1	5,006,972.60	2.42%	0.87%	0.87	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		5,507,669.86	0.885504	31.12.2018				6,211,150.00	88.673915	1	5,507,669.86	2.66%	0.96%	0.96	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		5,507,669.86	0.885504	31.12.2018				6,211,150.00	88.673915	1	5,507,669.86	2.66%	0.96%	0.96	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		5,507,669.86	0.885504	31.12.2018				6,211,150.00	88.673915	1	5,507,669.86	2.66%	0.96%	0.96	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		5,507,669.86	0.885504	31.12.2018				6,211,150.00	88.673915	1	5,507,669.86	2.66%	0.96%	0.96	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.46%		5,507,672.88	0.885504	31.12.2018				6,211,155.00	88.673892	1	5,507,672.87	2.66%	0.96%	0.96	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.46%		6,509,067.95	0.885504	31.12.2018				7,340,455.00	88.673903	1	6,509,067.94	3.15%	1.13%	1.13	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		7,009,761.64	0.885504	31.12.2018				7,905,100.00	88.673915	1	7,009,761.64	3.39%	1.22%	1.22	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		7,009,761.64	0.885504	31.12.2018				7,905,100.00	88.673915	1	7,009,761.64	3.39%	1.22%	1.22	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		8,011,156.16	0.885504	31.12.2018				9,034,400.00	88.673915	1	8,011,156.16	3.87%	1.39%	1.39	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		8,011,156.16	0.885504	31.12.2018				9,034,400.00	88.673915	1	8,011,156.16	3.87%	1.39%	1.39	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		8,011,156.16	0.885504	31.12.2018				9,034,400.00	88.673915	1	8,011,156.16	3.87%	1.39%	1.39	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		8,011,156.16	0.885504	31.12.2018				9,034,400.00	88.673915	1	8,011,156.16	3.87%	1.39%	1.39	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		8,011,156.16	0.885504	31.12.2018				9,034,400.00	88.673915	1	8,011,156.16	3.87%	1.39%	1.39	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT060121T16	25.45%		2,002,789.04	2.165604	31.12.2018				923,530.00	216.862369	1	2,002,789.04	0.97%	0.35%	0.35	SRB	2	
	T.C.	02.01.2019	TRT120619T17	25.45%		8,511,853.42	0.885504	31.12.2018				9,599,050.00	88.673915	1	8,511,853.42	4.12%	1.48%	1.48	SRB	2	
	GRUP TOPLAMI					206,787,983.19						226,589,675.00			206,787,983.18		35.87%	35.9			
	VADELİ TL MEVDUATI																				
	DENİZBANK	18.01.2019		23.70%		10,000,000.00	100	07.12.2018	0.00%			101.679558	1	10,167,955.80	7.80%	1.76%	1.77	SRB	18		
	Türkiye Halk Bankası	03.01.2019		24.00%		10,428,743.24	100	27.11.2018	0.00%			102.366351	1	10,675,523.96	8.19%	1.85%	1.85	SRB	3		
	Türkiye Garanti Bankası	01.02.2019		23.25%		10,457,774.07	100	28.12.2018	0.00%			100.315491	1	10,490,767.44	8.05%	1.82%	1.82	SRB	32		
	Türkiye Vakıflar Bankası	03.01.2019		23.75%		10,556,407.97	100	27.11.2018	0.00%			102.34171	1	10,803,608.42	8.29%	1.87%	1.88	SRB	3		
	Türkiye Vakıflar Bankası	01.02.2019		23.25%		14,359,674.25	100	28.12.2018	0.00%			100.315491	1	14,404,977.78	11.05%	2.50%	2.5	SRB	32		
	Türkiye Halk Bankası	01.02.2019		23.50%		15,669,384.52	100	28.12.2018	0.00%			100.318852	1	15,719,346.59	12.06%	2.73%	2.73	SRB	32		
	Türk Ekonomi Bankası	03.01.2019		23.40%		21,463,979.19	100	27.11.2018	0.00%			102.307211	1	21,959,198.55	16.84%	3.81%	3.81	SRB	3		
	TÜRKİYE İŞ BANKASI	03.01.2019		23.50%		26,361,005.39	100	27.11.2018	0.00%			102.317068	1	26,971,807.83	20.69%	4.68%	4.68	SRB	3		
	Türkiye Garanti Bankası	18.01.2019		23.50%		9,029,519.44	100	07.12.2018	0.00%			101.665456	1	9,179,902.12	7.04%	1.59%	1.59	SRB	18		
	GRUP TOPLAMI					128,326,488.07								130,373,088.51		22.62%	22.63				
	K.BORSA PARA PİYASASI																				
		02.01.2019		24.55%		1,295,456.28	100	26.11.2018	0.00%			102.48863	1	1,295,456.28	2.57%	0.22%	0.22	SRB	2		
		08.01.2019		24.25%		14,523,832.15	100	05.12.2018	0.00%			101.847993	1	14,465,470.49	28.75%	2.51%	2.51	SRB	8		
		28.01.2019		23.80%		15,166,715.62	100	21.12.2018	0.00%			100.759323	1	14,912,379.78	29.64%	2.59%	2.59	SRB	28		
		28.01.2019		23.80%		204,955.62	100	21.12.2018	0.00%			100.759325	1	201,518.65	0.40%	0.03%	0.03	SRB	28		
		02.01.2019		25.00%		370,506.85	100	31.12.2018	0.00%			100.136986	1	370,506.85	0.74%	0.06%	0.06	SRB	2		
		08.01.2019		24.25%		5,112,945.21	100	05.12.2018	0.00%			101.847993	1	5,092,399.67	10.12%	0.88%	0.88	SRB	8		
		03.01.2019		24.50%		5,026,849.32	100	26.12.2018	0.00%			100.471956	1	5,023,597.79	9.98%	0.87%	0.87	SRB	3		
		02.01.2019		24.55%		8,953,406.73	100	26.11.2018	0.00%			102.48863	1	8,953,406.73	17.79%	1.55%	1.55	SRB	2		
	GRUP TOPLAMI					50,654,667.78								50,314,736.24		8.73%	8.73				
	FON PORTFÖY DEĞERİ					582,197,385.01								226,589,675.00				100.08		0	
	DÖVİZ BAKİYESİ																				
			TRY			18,645.87	1	31.12.2018				1	1	18,645.87	100.00%	0.00%	0	SRB	0		
	GRUP TOPLAMI					18,645.87	1							18,645.87		0.00%	0				

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %18.10 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %17.54, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %17.30 artış göstermiştir.



Fonun karşılaştırma ölçütü %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %60 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat 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 Deđerine 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 Değerı
Noter Ücretleri	859.55	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	11,006.00	0.00
Saklama Ücretleri	96,610.00	0.02
Fon İşletim Gideri Kesintisi	4,422,519.94	0.95
Hisse Senedi Komisyonu		-
Tahvil Bono Komisyonu	3,404.47	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	362,147.76	0.08
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	-
Borsa Para Piyasası Komisyonu	108,412.57	0.02
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00	-
Diğer	79,053.55	0.02
TOPLAM	5,084,013.84	1.09
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	465,724,008.81	

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Hüseyin Kerem ÖZDAĐ
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