

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

Bu rapor NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları 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. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arzetmekte 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
Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

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

	<u>Dipnot referansları</u>	<u>Bağımsız denetimden geçmiş</u> 31 Aralık 2018	<u>Bağımsız denetimden geçmiş</u> 31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	50.781.240	45.954.937
Ters repo alacakları	5	7.009.301	10.013.479
Finansal varlıklar	15	246.851.678	323.019.492
Diğer alacaklar	4,6	92.106	119.302
Toplam varlıklar (A)		304.734.325	379.107.210
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	496.072	647.932
Toplam Yükümlülükler (B)		496.072	647.932
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		304.238.253	378.459.278

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Borçlanma Araçları 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	33.418.581	31.703.420
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	(351.586)	5.817.958
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(6.981.586)	(1.197.503)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	92.135	140.831
Esas Faaliyet Gelirleri		26.177.544	36.464.706
Yönetim ücretleri	8	(6.328.023)	(7.061.360)
Saklama ücretleri	8	(42.760)	(44.590)
Denetim ücretleri	8	(9.653)	(9.390)
Kurul ücretleri	8	(39.978)	(46.367)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(105.255)	(96.715)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(11.355)	(36.456)
Esas faaliyet giderleri		(6.537.024)	(7.294.878)
Esas faaliyet kar/zararı		19.640.520	29.169.828
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		19.640.520	29.169.828
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)		19.640.520	29.169.828

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2018 İtibarıyla,

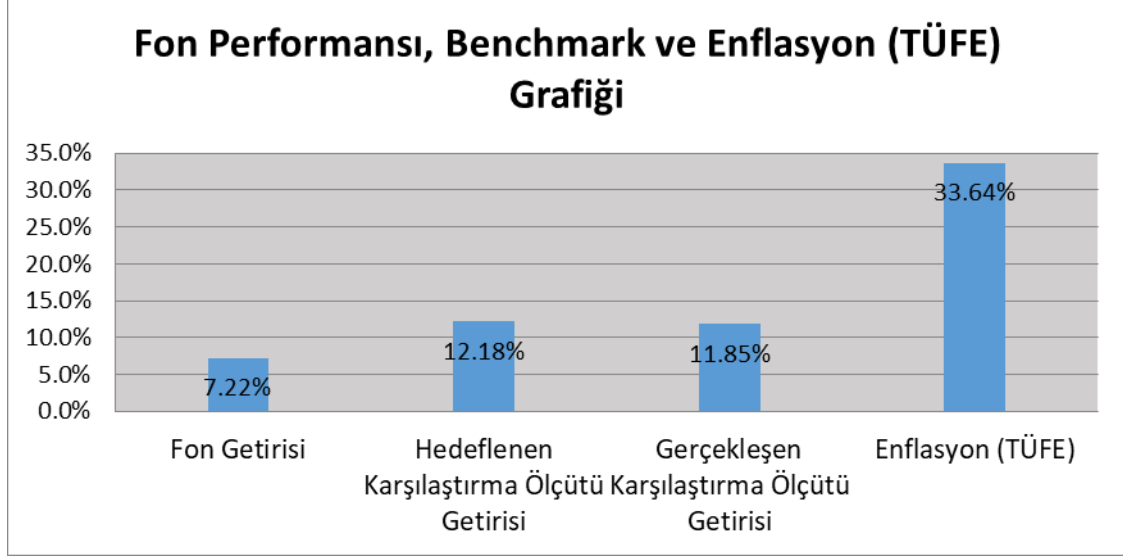
Fon Net Varlık Değer Tablosu

	31/12/2018			29/12/2017		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	304,641,157.89			378,985,426.21		
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	304,641,157.97		100.14%	378,985,426.65		100.15%
B. HAZIR DEĞERLER	1,062.17		0.00%	2,481.56		0.00%
b) Bankalar	1,062.17	100.00%	0.00%	2,481.56	100.00%	0.00%
i) TL Hesaplar	1,062.17	100.00%	0.00%	2,481.56	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	92,106.08		0.03%	119,302.49		0.02%
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	92,106.08	100.00%	0.03%	119,302.49	100.00%	0.02%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%	0		0.00%
Diğer Varlıklar	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
E. BORÇLAR	496,072.74		-0.16%	647,932.33		-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	470,710.92	94.89%	-0.15%	619,696.19	95.64%	-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	25,361.82	5.11%	-0.01%	28,236.14	4.36%	-0.01%
1)Denetim Ücreti	7,647.34	1.54%	0.00%	7,413.86	1.14%	0.00%
2)Ödenecek Saklama Komisyonu	2,562.55	0.52%	0.00%	3,354.37	0.52%	0.00%
3)Ödenecek SPK kayda alma ücreti	11,380.09	2.29%	0.00%	13,138.41	2.03%	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	3,771.84	0.76%	0.00%	4,329.50	0.67%	0.00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	304,238,253.48			378,459,278.37		
Toplam Pay Sayısı	25,000,000,000.000			25,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5,671,366,552.768			7,564,229,183.25		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.000			0		
Merkezdeki Pay Sayısı	19,328,633,447.232			17,435,770,817		
Fiyat	0.053645			0.050033		

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	Günlü k Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG
A.HİSSE SENEDİ																			
	T.C.		PMVR3			40,000.00	42.5	01.01.2018				40.003	1	1,600,120.00	100.00%	0.53%	0.53	SRB	0
GRUP TOPLAMI																			
						40,000.00								1,600,120.00		0.53%	0.53		
B.BORÇLANMA SENETLERİ																			
BANKA BONOSU																			
	Türk Ekonomi Bankası	24.01.2019	TRFTEBK11911	0.00%	0	6,800,000.00	95.487	16.11.2018	25.65%			98.6333	1	6,707,064.40	2.73%	2.20%	2.2	SRB	24
FİNANSMAN BONOSU																			
	T.C.	14.01.2019	TRFBOLU11916	0.00%	0	2,500,000.00	90.754	23.07.2018	24.56%			99.2807	1	2,482,017.50	1.01%	0.81%	0.82	SRB	14
	Garanti Faktoring A.Ş.	31.05.2019	TRFGRFA51934	0.00%	0	2,000,000.00	89.84	10.12.2018	25.53%			91.1364	1	1,822,728.00	0.74%	0.60%	0.6	SRB	151
	İŞ LEASİNG ANONİM ŞİRKETİ	12.03.2019	TRFISFN31917	0.00%	0	2,980,000.00	92.055	12.11.2018	24.13%			95.9965	1	2,860,695.70	1.17%	0.94%	0.94	SRB	71
	T.C.	15.03.2019	TRSORFN31910	0.00%	0	4,000,000.00	86.2	09.03.2018	22.95%			96.0062	1	3,840,248.00	1.57%	1.26%	1.26	SRB	74
	T.C.	01.03.2019	TRSTBTF31910	0.00%	0	1,900,000.00	86.361	28.02.2018	32.88%			95.5827	1	1,816,071.30	0.74%	0.60%	0.6	SRB	60
DEVLET TAHVİLİ																			
	T.C.	05.02.2020	TRT050220T17	3.70%	6	15,000,000.00	97.181465	01.01.2018	12.48%			91.193868	1	13,679,080.16	5.58%	4.49%	4.5	SRB	401
	T.C.	08.03.2028	TRT080328T15	6.20%	6	14,000,000.00	96.507043	14.09.2018	2.16%			87.292917	1	12,221,008.38	4.98%	4.01%	4.02	SRB	3,355
	T.C.	08.07.2020	TRT080720T19	4.70%	6	7,100,000.00	89.948684	15.11.2018	8.67%			92.310112	1	6,554,017.94	2.67%	2.15%	2.15	SRB	555
	T.C.	11.02.2026	TRT110226T13	5.30%	6	10,000,000.00	106.868507	05.01.2018	3.68%			81.442725	1	8,144,272.51	3.32%	2.67%	2.68	SRB	2,599
	T.C.	11.08.2027	TRT110827T16	5.25%	6	20,500,000.00	94.614102	15.11.2018	3.45%			78.595363	1	16,112,049.48	6.57%	5.29%	5.3	SRB	3,145
	T.C.	12.03.2025	TRT120325T12	4.00%	6	15,000,000.00	90.198083	01.01.2018	6.18%			71.741346	1	10,761,201.86	4.39%	3.53%	3.54	SRB	2,263
	T.C.	15.05.2019	TRT150519T15	5.55%	6	10,000,155.00	101.35169	14.11.2018	22.60%			97.996362	1	9,799,788.13	4.00%	3.22%	3.22	SRB	135
	T.C.	17.02.2021	TRT170221T12	5.35%	6	35,000,000.00	95.825777	06.04.2018	7.43%			90.439353	1	31,653,773.52	12.91%	10.39%	10.4	SRB	779
	T.C.	17.08.2022	TRT170822T15	5.35%	6	15,000,000.00	98.34116	10.01.2018	5.77%			85.955517	1	12,893,327.58	5.26%	4.23%	4.24	SRB	1,325
	T.C.	20.02.2019	TRT200219T11	1.75%	6	17,000,000.00	118.04714	01.01.2018	0.00%			169.9561	1	28,892,537.00	11.78%	9.48%	9.5	SRB	51
	T.C.	22.09.2021	TRT220921T18	4.60%	6	35,000,000.00	93.393809	25.12.2018	8.02%			84.78261	1	29,673,913.36	12.10%	9.74%	9.75	SRB	996
	T.C.	23.02.2022	TRT230222T13	1.50%	6	10,000.00	105.460231	01.01.2018	0.00%			193.3944	1	19,339.44	0.01%	0.01%	0.01	SRB	1,150
	T.C.	27.03.2019	TRT270319T13	5.20%	6	10,500,000.00	103.084921	07.12.2018	22.96%			100.312557	1	10,532,818.53	4.29%	3.46%	3.46	SRB	86
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																			
	T.C.	12.08.2019	TRSBEDS81914	2.34%	6	4,600,000.00	102.551734	31.05.2018	0.00%			137.927	1	6,344,642.00	2.59%	2.08%	2.09	SRB	224
	T.C.	16.07.2019	TRSKCTF71913	7.59%	6	3,000,000.00	100	15.01.2018	8.61%			102.9473	1	3,088,419.00	1.26%	1.01%	1.02	SRB	197
	T.C.	14.05.2020	TRSPLDG52014	4.94%	3	8,000,000.00	100	15.05.2018	1.96%			102.1931	1	8,175,448.00	3.33%	2.68%	2.69	SRB	500
	T.C.	24.01.2019	TRSRNSH11919	4.16%	3	3,000,000.00	100	01.01.2018	0.00%			105.173069	1	3,155,192.08	1.29%	1.04%	1.04	SRB	24
	T.C.	19.02.2020	TRSRNSH22023	3.97%	3	3,500,000.00	100	21.02.2018	1.74%			101.9625	1	3,568,687.50	1.46%	1.17%	1.17	SRB	415
	T.C.	27.07.2027	TRSTISB72712	3.73%	3	3,000,000.00	100	01.01.2018	0.03%			103.4504	1	3,103,512.00	1.27%	1.02%	1.02	SRB	3,130
	T.C.	06.09.2027	TRSVKFB92719	4.04%	3	7,400,000.00	100	01.01.2018	0.54%			99.320334	1	7,349,704.69	3.00%	2.41%	2.42	SRB	3,171
GRUP TOPLAMI																			
						256,790,155.00								245,251,558.05		80.51%	80.62		
F.TERS REPO																			
	T.C.	02.01.2019	TRT080720T19	24.25%		7,009,301.37	0.892194	31.12.2018			7,845,830.00	89.337921	1	7,009,301.37	100.00%	2.30%	2.3	SRB	2
GRUP TOPLAMI																			
						7,009,301.37					7,845,830.00			7,009,301.37		2.30%	2.3		
H.VADELİ MEVDUAT																			
VADELİ TL MEVDUATI																			
	Finansbank	15.02.2019		24.50%		12,000,000.00	100	15.11.2018	0.00%			103.175734	1	12,381,088.09	33.23%	4.06%	4.07	SRB	46
	Türk Ekonomi Bankası	29.01.2019		24.75%		12,000,000.00	100	06.11.2018	0.00%			103.830547	1	12,459,665.60	33.45%	4.09%	4.1	SRB	29
	FİBA BANKA A.Ş.	14.02.2019		26.00%		12,000,000.00	100	14.11.2018	0.00%			103.438602	1	12,412,632.28	33.32%	4.07%	4.08	SRB	45
GRUP TOPLAMI																			
						36,000,000.00								37,253,385.96		12.23%	12.25		
K.BORSA PARA PİYASASI																			
		02.01.2019		24.50%		10,241,643.84	100	27.11.2018	0.00%			102.416438	1	10,241,643.84	75.71%	3.36%	3.37	SRB	2
		02.01.2019		23.80%		240,312.99	100	31.12.2018	0.00%			100.130411	1	240,312.99	1.78%	0.08%	0.08	SRB	2
		15.01.2019		24.50%		3,070,479.45	100	11.12.2018	0.00%			101.494526	1	3,044,835.77	22.51%	1.00%	1	SRB	15
GRUP TOPLAMI																			
						13,552,436.28								13,526,792.60		4.44%	4.45		
FON PORTFÖY DEĞERİ																			
						315,602,851.56					7,845,830.00			304,641,157.97			100.14		9
DÖVİZ BAKİYELERİ																			
			TRY			1,062.17	1	31.12.2018				1	1	1,062.17	100.00%	0.00%	0	SRB	0
GRUP TOPLAMI																			
						1,062.17								1,062.17		0.00%	0		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %7.22 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütü %12.18, Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü de %11.85 artış göstermiştir.



Fonun karşılaştırma ölçütü %65 BIST-KYD DİBS 547 gün Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 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	614.03	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	9,653.00	0.00
Saklama Ücretleri	42,760.00	0.01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	6,328,023.24	1.88
Hisse Senedi Komisyonu	0.00	-
Tahvil Bono Komisyonu	3,999.47	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	25,176.14	0.01
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	-
Borsa Para Piyasası Komisyonu	74,303.54	0.02
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0.00	-
Diğer	52,494.90	0.02
TOPLAM	6,537,024.32	1.94
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	337,430,274.28	

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI
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