

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3. Dikkat Çekilen Husus - Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri

Kurucu yönetiminin Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri ile ilgili değerlendirmelerinin olduğu ilişikteki finansal tabloların 16 no'lu dipnotuna dikkat çekeriz. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.



#### 4. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### 5. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### 6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.



- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

**B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 20 Nisan 2020

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-26</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	15-16
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR .....	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9 TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ.....	17-18
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	18
DİPNOT 11 HASILAT .....	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	20
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....	20
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....	20-21
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	21
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	22
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	22-26
DİPNOT 19 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	26

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	9.488.093	50.781.240
Ters repo alacakları	5, 17	1.000.608	7.009.301
Diğer alacaklar	6, 12	96.158	92.106
Finansal varlıklar	15, 18	301.649.431	246.851.678
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>312.234.290</b>	<b>304.734.325</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas borçları	6	-	-
Diğer borçlar	6	524.542	496.072
<b>Toplam Yükümlülükler (B)</b>		<b>524.542</b>	<b>496.072</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>311.709.748</b>	<b>304.238.253</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	48.025.869	33.418.581
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	3.637.443	(351.586)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	19.993.535	(6.981.586)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	96.343	92.135
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>71.753.190</b>	<b>26.177.544</b>
Yönetim ücretleri	8	(5.384.425)	(6.328.023)
Saklama ücretleri	8	(41.840)	(42.760)
Denetim ücretleri	8	(8.423)	(9.653)
Kurul ücretleri	8	(41.433)	(39.978)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(84.842)	(105.255)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(13.504)	(11.355)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(5.574.467)</b>	<b>(6.537.024)</b>
<b>Esas faaliyet kar/zararı</b>		<b>66.178.723</b>	<b>19.640.520</b>
<b>Finansman giderleri</b>		-	-
<b>Net dönem karı</b>		<b>66.178.723</b>	<b>19.640.520</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		-	-
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>66.178.723</b>	<b>19.640.520</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 2019</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 2018</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı – 1 Ocak)</b>	<b>9</b>	<b>304.238.253</b>	<b>378.459.278</b>
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	9	66.178.723	19.640.520
Katılma payı ihraç tutarı (+)	9	82.368.118	70.909.273
Katılma payı iade tutarı (-)	9	(141.075.346)	(164.770.818)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu- 31 Aralık)</b>	<b>9</b>	<b>311.709.748</b>	<b>304.238.253</b>

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışlar</b>			
Net dönem karı		66.178.723	19.640.520
<b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		445.199	(1.346.023)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(48.025.869)	(33.418.581)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	11	(19.993.535)	6.981.586
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.052)	27.196
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		28.470	(151.860)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış azalış ile ilgili düzeltmeler		(34.804.218)	69.186.228
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki azalış		-	-
Alınan temettü	11	-	-
Alınan faiz	11	48.025.869	33.418.581
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>11.850.587</b>	<b>94.337.647</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	9	82.368.119	70.909.273
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	9	(141.075.346)	(164.770.818)
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>(58.707.227)</b>	<b>(93.861.545)</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>(46.856.640)</b>	<b>476.102</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)</b>		<b>(46.856.640)</b>	<b>476.102</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>			
		<b>56.241.062</b>	<b>55.764.960</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>17</b>	<b>9.384.422</b>	<b>56.241.062</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş., Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”), 13 Ağustos 2003 tarihinde fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 500.000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK” veya “Kurul”) almış olduğu izin uyarınca, 27 Ekim 2003 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0,010749 TL’den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

Oyak Emeklilik A.Ş., 4 Aralık 2008 tarihinde ING Grup tarafından satın alınmıştır. Satış işleminin ardından 26 Aralık 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na Oyak Emeklilik A.Ş.’nin kurucusu olduğu fonların iç tüzük, izahname ve tanıtım formlarında kurucu unvanının ING Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmesi hususunda başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurucu unvan değişikliğini 22 Ocak 2009 tarihinde onaylamasının ardından 2 Şubat 2009 tarihinden itibaren Oyak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEG fon kodu ile BİST’de işlem görmeye başlamıştır.

Fon’un kurucusu olan ING Emeklilik A.Ş.’nin 29 Ocak 2015 tarihinde gerçekleştirdiği ve 30 Ocak 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nde tescil edilen olağanüstü genel kurulunda alınan karar ile ticaret ünvanı NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Fonun Ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber”e uyum sağlanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu’nun 02/08/2018 tarih ve 9151 sayılı izni ile NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Eski unvanıyla “NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”) olarak değiştirilmiştir.

Fon Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 13/03/2018 tarih ve 2855 sayılı izin yazısı ile NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu’nun (IEG) NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu’na dönüştürülmesine izin verilmiştir. Söz konusu Değişiklikler 02/05/2018 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

NN Hayat ve Emeklilik ile TEB Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“TEB Portföy”) arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon’un yönetimi TEB Portföy tarafından yapılmaktadır.

Yıl içinde Fon’un kamu kesimi, özel kesim tahvil, ters repo ve bono alım satımları, hisse senedi alım satımları ve borsa para piyasası işlemleri ING Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

**Kurucu:**

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Maslak Office Building Maslak Mah.Sümer Sok.No:4/92 34485 Sarıyer/İstanbul

**Yönetici:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Gayrettepe Mah, Yener Sk. D:No: 1 Kat: 9, 34349 Beşiktaş/İstanbul

**Aracı Kurum:**

ING Menkul Değerler A.Ş.

Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 Kat:11 34467 Sarıyer/İstanbul

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer 34467 İstanbul

Euroclear Acc.

1, Boulevard du Roi Albert II 1210 Brussels Belgium

Fon'un, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 20 Nisan 2020 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**Fon'un yönetim stratejisi**

Fon, portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşmaktadır. Fonun amacı; düşük risk içeren borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır. Bunlara ek olarak izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlamalar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyüne yabancı yatırım aracı dahil edilmeyecektir.

Fon portföyünün en fazla %20'si girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılabilir. Tek bir girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %5'ini geçemez

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

**(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı**

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.m).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler**

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

**a. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayırımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
  - TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- b. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
  - **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
    - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
    - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
    - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

- **TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

**(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

**(d) Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**(e) Raporlama Para Birimi**

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

**B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Fon'un, 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadeli mevduat, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

**(b) Repo ve ters repo alacakları**

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük “Repo borçları” hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

**(c) Finansal varlıklar**

Fon, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

***Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:***

Fon’da “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.,



**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

***İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:***

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

***Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü***

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplamış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmemiştir.

**(d) Takas alacakları ve borçları**

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki bir iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki bir iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

**(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler**

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(f) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**(g) İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

Yukarıdaki ilişkili taraf açıklamalarına istinaden NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu. için ilişkili taraf bulunmadığı beyan edilmiştir.

**(h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 19).

**(i) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri**

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

**(j) Temettü gelirleri**

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**(l) Gelir/giderin tanınması**

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülöklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile Fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülöklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülöklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülöklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

**(m) Uygulanan Değerleme İlkeleri**

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.
- Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

- 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**(n) Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

**E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.D.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Komisyon iadesi alacakları	96.158	92.106
<b>Toplam</b>	<b>96.158</b>	<b>92.106</b>

Kurucu'dan alınacak fon işletim gideri iadeleri, günlük ortalama fon net varlık değerine göre hesaplanan fon işletim giderlerinin, fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan tutardır. Söz konusu tutar her takvim yılı sonunda, ilgili dönemi takip eden beş işgünü içinde Fon'a iade edilir.

<b>İlişkili taraflara diğer borçlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Kurucu'ya borçlar (Yönetim ücreti)	493.175	470.711
<b>Toplam</b>	<b>493.175</b>	<b>470.711</b>

Kurucu'ya borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam %0,00515'inden (yüzbindebeşvirgülonbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücreti her ay sonunu izleyen bir hafta içinde NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ödenmektedir.

**Katılma payları**

Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	20.398.481.243	19.328.633.447
<b>Toplam</b>	<b>20.398.481.243</b>	<b>19.328.633.447</b>

b) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

<b>Niteliklerine göre giderler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	5.384.425	6.328.023
<b>Toplam</b>	<b>5.384.425</b>	<b>6.328.023</b>

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

Niteliklerine göre gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon işletim gideri iadeleri)	96.158	92.106
<b>Toplam</b>	<b>96.158</b>	<b>92.106</b>

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,91'i (yüzdebirvirgüldoksanbir) kadardır. Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon net varlık değerinin günlük %0,00515'inden (yüzbindebeşvirgülonbeş) [yıllık yaklaşık %1,88 (yüzdebirvirgülsensekiz)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

**5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI**

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.000.608	7.009.301
<b>Toplam</b>	<b>1.000.608</b>	<b>7.009.301</b>

Ters repo sözleşmelerinden alacakların ağırlıklı ortalama faizi %11,10 ve vade tarihi 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2019: Ağırlıklı ortalama faizi %24,25 ve vade tarihi 2 Ocak 2019). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarına ilişkin alınan teminatların toplam değeri 1.000.608 TL (31 Aralık 2018: 7.009.301 TL)'dir.

**6 - ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kurucu'dan alacaklar (Dipnot 4)	96.158	92.106
<b>Toplam</b>	<b>96.158</b>	<b>92.106</b>

Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	493.175	470.711
Ödenecek Kurul kayda alma ücretleri	18.642	11.380
Ödenecek denetim ücreti	5.396	7.647
Ödenecek saklama ücreti	2.941	2.563
Diğer borçlar	4.388	3.771
<b>Toplam</b>	<b>524.542</b>	<b>496.072</b>

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla VIOP işlemleri için verilen teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 846.920 TL "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir).

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Yönetim ücreti gideri (*) (Dipnot 4)	5.384.425	6.328.023
Takas saklama komisyonu gideri	41.840	42.760
Kurul kayıt ücreti	41.433	39.978
Denetim ücreti gideri	8.423	9.653
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	84.842	105.255
-SGMK komisyonu gideri	5.458	3.999
-BPP komisyonu gideri	43.521	74.304
-Repo komisyonu gideri	32.586	25.176
- Banka masrafı	3.042	1.776
- Aracılık komisyonu	235	-
Diğer giderler	13.504	11.355
<b>Toplam</b>	<b>5.574.467</b>	<b>6.537.024</b>

(\*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,00515 (Yüzbindebeşyüzonbeş) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2018: %0,00515 (Yüzbindebeşyüzonbeş)).

**9 - TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri (Dönem başı)</b>	<b>304.238.253</b>	<b>378.459.278</b>
Toplam değeri / net varlık değerinde artış / (azalış)	66.178.723	19.640.520
Katılma payı ihraç tutarı (+)	82.368.118	70.909.273
Katılma payı iade tutarı (-)	(141.075.346)	(164.770.818)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>311.709.748</b>	<b>304.238.253</b>

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Birim pay değeri (*)</b>		
Fon toplam değeri (TL)	311.709.748	304.238.253
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4.601.518.757	5.671.366.553
Birim pay değeri (TL)	0,067741	0,053645

(\*) 1 Ocak 2020 tarihinin tatil günü olması nedeniyle 31 Aralık 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2020 tarihinde geçerli olan, 1 Ocak 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**9 - TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK**  
**DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ (Devamı)**

**Katılma belgeleri hareketleri**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
1 Ocak itibarıyla (Adet)	5.671.366.553	7.564.229.183
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	3.452.719.182	1.421.877.909
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(4.522.566.978)	(3.314.740.539)
<b>31 Aralık itibarıyla (Adet)</b>	<b>4.601.518.757</b>	<b>5.671.366.553</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 25.000.000.000 (31 Aralık 2018: 25.000.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

**10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER**  
**/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	311.709.747	304.238.253
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	311.709.747	304.238.253
<b>Fark</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**11 - HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
<b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	31.449.701	24.573.593
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	12.528.049	4.603.664
Vadeli mevduat faizi	3.755.933	4.241.324
Banka bonusu faiz gelirleri	292.186	-
<b>Toplam</b>	<b>48.025.869</b>	<b>33.418.581</b>

**Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin**  
**Gerçekleşmiş Kar/Zarar**

Ters repo gerçekleşen değer artışları	2.625.242	1.196.777
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	2.646.876	2.573.092
Finansman bonusu gerçekleşen değer artışları	1.696.454	105.782
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	330.683	13.618
Banka bonusu değer artışları	308.753	-
Yatırım fonu katılma belgelerine ilişkin satış karları	7.041	-
Hisse senetlerine ilişkin satış zararları	(4.383)	-
Özel sektör tahvilleri gerçekleşen değer artışları/(azalışları)	(117.380)	-
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	-	(28.272)
Hisse senetlerine ilişkin değer artışları/(azalışları)	(130.305)	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları/(azalışları)	(3.725.538)	(4.212.583)
<b>Toplam</b>	<b>3.637.443</b>	<b>(351.586)</b>

**Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin**  
**Gerçekleşmemiş Kar/Zarar**

Özel sektör tahvilleri	(969.965)	1.237.057
Borsa para piyasası	(286.752)	274.092
Ters repo	-	(4.178)
Vadeli mevduat	(1.149.755)	1.062.631
Finansman bonusu	(833.805)	924.015
Banka bonusu	(54.015)	213.948
Hisse senetleri	99.880	204.720
Devlet tahvili	22.746.524	(10.893.871)
Yatırım fonu katılım belgesi	441.423	-
<b>Toplam</b>	<b>19.993.535</b>	<b>(6.981.586)</b>

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
Fon işletim gelirleri	96.158	-
Kur farkı gelirleri	-	92.105
Diğer gelirler	185	30
<b>Toplam</b>	<b>96.343</b>	<b>92.135</b>

**Esas faaliyetlerden diğer giderler**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
KYD Benchmark kullanım bedeli	7.443	4.285
Noter tasdik ücreti	395	614
SMMYMM	1.690	1.901
İlan giderleri	-	898
Takasbank raporlama giderleri	1.540	1.855
Diğer giderler	2.436	1.802
<b>Toplam</b>	<b>13.504</b>	<b>11.355</b>

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**14 - TÜREV ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR**

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar	301.649.431	246.851.678
<b>Toplam</b>	<b>301.649.431</b>	<b>246.851.678</b>

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**31 Aralık 2019**

	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar</b> <b>yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvili	214.010.000	223.939.615
Banka bonosu	7.100.000	7.259.934
Yatırım fonu katılım belgesi	5.441.411	5.441.411
Finansman bonosu	3.700.000	3.790.210
Özel sektör tahvili	60.020.000	61.218.261
<b>Dönem sonu</b>	<b>290.271.411</b>	<b>301.649.431</b>

**31 Aralık 2018**

	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar</b> <b>yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvili	204.110.155	190.937.128
Özel sektör tahvili	32.500.000	34.785.605
Finansman bonosu	13.380.000	12.821.761
Banka bonosu	6.800.000	6.707.064
Hisse senetleri	40.000	1.600.120
<b>Dönem sonu</b>	<b>256.830.155</b>	<b>246.851.678</b>

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

2019 yılının son döneminde Çin Halk Cumhuriyeti merkezli Covid 19 (Koronavirüs) hakkında bilgiler gelmeye başlamış ve sınırlı sayıda vaka Dünya Sağlık Örgütü'ne ("DSÖ") bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında yayılımını uluslararası olarak sürdüren virüs, ülkemizde de Mart ayının ortalarından itibaren görülmüş ve ekonomik alandaki olumsuz etkisi artmaya başlamıştır. 11 Mart 2020 tarihinde DSÖ Koronavirüsü Küresel Salgın ilan etmiştir. Finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle durum gelişimini devam ettirmekte olup, Türkiye ve uluslararası piyasalara etkisinin oldukça önemli olacağı düşünülmektedir.

Fon'un yatırım stratejileri doğrultusunda yatırımlarını yönlendirdiği para ve sermaye piyasaları, hem yerel hem de küresel ölçekte yaşanan önemli belirsizlikler ve fiyat dalgalanmaları sebebiyle olumsuz yönde etkilenmektedir. Bu çerçevede, salgına bağlı olarak piyasalarda yaşanan olumsuz gelişmeler Fon'un toplam değeri ve fiyatını etkilemekte olup; durumun halen gelişimini sürdürmesinden dolayı Kurucu yönetimi salgının Fon'un finansal tabloları ve Fon fiyatı üzerindeki gelecekteki olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

Kurucu yönetimi Koronavirüs salgınına düzeltme gerektirmeyen bilanço sonrası olaylar kapsamında değerlendirmiş olup; salgının etkileri değer düşüklüğü testlerine ve beklenen kredi zararı karşılıkları hesaplamalarına 2020 yılında dahil edilecek, dolayısıyla 31 Aralık 2019 tarihinden sonra başlayan dönemlere yansıtılacaktır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Bankalardaki nakit		
Vadeli mevduat (*)	9.413.574	37.253.386
Vadesiz mevduat	9.478	1.062
Ters repo alacakları (***)	1.000.608	7.009.301
Borsa para piyasası (**)	65.041	13.526.792
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>10.488.701</b>	<b>57.790.541</b>

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların vadesi 8 Ocak 2020 olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,00'dir. (31 Aralık 2018: vadesi 29 Ocak - 15 Şubat 2019 aralığında olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %25,08'dir).

(\*\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 2 Ocak 2020 olup ağırlıklı ortalama faiz oranı 10,85'dir. (31 Aralık 2018: 2 Şubat 2018, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,87'dir).

(\*\*\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %11,10, vadeleri 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: faiz oranı %24,25, vadeleri 2 Ocak 2019'dir).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Nakit ve nakit benzerleri	10.488.701	57.790.541
Ters repo alacakları (-)	(1.000.608)	-
Bankalar mevduat reeskontları (-)	(103.631)	-
BPP reeskontu (-)	(40)	-
Faiz tahakkukları	-	(1.549.479)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>9.384.422</b>	<b>56.241.062</b>

**18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

**Faiz oranı riski**

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	229.359.133	166.713.790
Nakit ve nakit benzerleri	9.413.574	37.254.448
Borsa para piyasası	65.039	13.526.792
Ters repo alacakları	-	7.009.301
	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	72.290.298	80.137.888
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.000.608	-

**Fiyat riski**

Fon, piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Fon'un varlıkları ve kar/zararı üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
	<b>Kar / (Zarar)</b>	<b>Kar / (Zarar)</b>
<b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b>	<b>üzerindeki etkisi</b>	<b>üzerindeki etkisi</b>
%5	-	80.006
(%5)	-	(80.006)

**Likidite riski**

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur.

**31 Aralık 2019**

	<b>1 aya</b>	<b>3 aya</b>	<b>3 ay -</b>	<b>1 yıl -</b>	<b>5 yıl</b>	<b>Vadesiz</b>	<b>Toplam</b>
	<b>kadar</b>	<b>kadar</b>	<b>1 yıl arası</b>	<b>5 yıl arası</b>	<b>üzeri</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	9.478.615	-	-	-	-	9.478	9.488.093
Finansal yatırımlar	-	3.563.019	30.103.210	217.357.942	45.183.849	5.441.411	301.649.431
Ters repo alacakları	1.000.608	-	-	-	-	-	1.000.608
Diğer alacaklar	96.158	-	-	-	-	-	96.158
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>10.575.381</b>	<b>3.563.019</b>	<b>30.103.210</b>	<b>217.357.942</b>	<b>45.183.849</b>	<b>5.450.889</b>	<b>312.234.290</b>
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	524.542	-	-	-	-	-	524.542
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>524.542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>524.542</b>
<b>Net likidite fazlası</b>	<b>10.050.839</b>	<b>3.563.019</b>	<b>30.103.210</b>	<b>217.357.942</b>	<b>45.183.849</b>	<b>5.450.889</b>	<b>311.709.748</b>

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

31 Aralık 2018

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	25.986.458	24.793.720	-	-	-	1.062	50.781.240
Finansal yatırımlar	12.344.274	47.942.371	21.055.577	106.217.588	57.691.748	1.600.120	246.851.678
Ters repo alacakları	7.009.301	-	-	-	-	-	7.009.301
Diğer alacaklar	92.106	-	-	-	-	-	92.106
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>45.432.139</b>	<b>72.736.091</b>	<b>21.055.577</b>	<b>106.217.588</b>	<b>57.691.748</b>	<b>1.601.182</b>	<b>304.734.325</b>
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	496.072	-	-	-	-	-	496.072
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>496.072</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>496.072</b>
<b>Net likidite fazlası</b>	<b>44.936.067</b>	<b>72.736.091</b>	<b>21.055.577</b>	<b>106.217.588</b>	<b>57.691.748</b>	<b>1.601.182</b>	<b>304.238.253</b>

**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	2019		2018	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Finansal varlıklar	301.649.431	301.649.431	246.851.678	246.851.678
Nakit ve nakit benzerleri	9.488.093	9.488.093	50.781.240	50.781.240
Ters repo alacakları	1.000.608	1.000.608	7.009.301	7.009.301
Diğer alacaklar	96.158	96.158	92.106	92.106
Diğer borçlar	524.542	524.542	496.072	496.072

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>	<b>Toplam</b>
Devlet tahvilleri	223.939.615	-	-	223.939.615
Özel sektör tahvili	61.218.261	-	-	61.218.261
Banka bonusu	7.259.934	-	-	7.259.934
Finansman bonusu	3.790.210	-	-	3.790.210
Yatırım fonu katılma belgesi	5.441.411	-	-	5.441.411
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>301.649.431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>301.649.431</b>

<b>31 Aralık 2018</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>	<b>Toplam</b>
Borçlanma senetleri	245.251.558	-	-	245.251.558
Pay senedi	1.600.120	-	-	1.600.120
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>246.851.678</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>246.851.678</b>

**Kredi riski**

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>		<b>Ters Repo</b>		<b>Finansal Yatırımlar</b>
	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>	
<b>31 Aralık 2019</b>							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	-	<b>9.488.093</b>	-	<b>96.158</b>	--	<b>1.000.608</b>	<b>301.649.431</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	<b>9.488.093</b>	-	<b>96.158</b>	-	<b>1.000.608</b>	<b>301.649.431</b>
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	--	-

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

31 Aralık 2018	Nakit ve Nakit Benzerleri		Diğer Alacaklar		Ters Repo		Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	-	<b>50.781.240</b>	-	<b>92.106</b>	-	<b>7.009.301</b>	<b>246.851.678</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	50.781.240	-	92.106	-	7.009.301	246.851.678
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

**19 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

.....