

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Yükselen Ülkeler Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

MAKROEKONOMİK GELİŞMELER

2017 yılında Türkiye'de reel GSYH artışı ve büyümeye yönelik öncü göstergeler 2011'den bu yana en yüksek seviyeleri işaret ederken, güçlü büyümenin dış açık, enflasyon ve bütçe açığı üzerindeki yan etkileri de belirgin oldu. Türkiye ekonomisi 2017 yılının ilk üç çeyreğinde yıldan yıla %7,4'lük oldukça iyi bir büyüme performansı kaydederken, bu büyümede hane halkı tüketimi ve toplam yatırım kategorilerinin katkıları ön plandaydı. 2016 yılının üçüncü çeyreğinde ekonominin daralmasının ardından hem işverene hem de çalışan kesime merkezi yönetim bütçe imkânları kullanılarak sağlanan teşvikler ile kredileri canlandırmaya yönelik makro ihtiyati tedbirlerin tüketim ve yatırımlar üzerinde etkili olduğu gözlemlendi. İşveren kesim yıl boyunca asgari ücrete devlet desteğinden faydalanırken, ayrıca 2017 yılı ilk çeyreğinde ödenmesi gereken SGK primleri son çeyreğe ötelendi. Hazine garantisi getirerek şirketlerin krediye erişimini kolaylaştıran Kredi Garanti Fonu'nun (KGF) kefalet getirebileceği kredi büyüklüğü 20 milyar TL'den 250 milyar TL'ye yükseltildi ve bunun 200 milyar TL'lik kısmı 2017'de kullanıldı. Mobilya ve beyaz eşya sektörlerinde geçici vergi indirimi uygulaması başlatıldı. Diğer yandan, ekonominin iyi performans göstermesinde dış talep de etkiliydi. Türkiye'nin ihracatının yaklaşık %48'ini gerçekleştirdiği Euro Bölgesi'nde iktisadi aktivitenin 2011 yılından beri görülen en hızlı şekilde seyretmesi, yurt içinde ihracatı ve dolayısıyla büyümeyi destekleyen bir unsurdur. Yurt içi makroekonomik görünümün ve büyüme performansının sene başında bu denli olumlu seyretmesi beklenmiyordu. Ocak ayında kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in siyasi belirsizlikleri gerekçe göstererek Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir kategorinin bir kademe altına düşürmesiyle, Türkiye'yi üç büyük kuruluş içinde yatırım yapılabilir olarak değerlendiren kalmadı. Ancak, nisan ayında düzenlenen referandumun ardından uzun süre gündemde seçim bulunmaması, daha istikrarlı bir yatırım ortamı oluşmasına zemin hazırladı.

Dış denge açısından büyümenin hızlanmasının ve enerji fiyatlarındaki yükselişin olumsuz etkileri gözlemlendi. 2017 yılında Türkiye'nin altın ve enerji ithalatı artarken,

cari açık 12 ay birikimli olarak 2016 yılsonundaki 32,6 milyar dolardan ekim ayı itibarıyla 41,8 milyar dolara genişledi. Büyümeyi destekleyici mali politikalar nedeniyle merkezi yönetim bütçe açığında da bozulma vardı. Bütçe açığı GSYH'ye oranla %1,1 seviyesinde bitirdiği 2016 yılının ardından, 12 ay birikimli olarak kasım itibarıyla %1,7'ye yükseldi. Eylül ayı sonunda açıklanan ve hükümetin 2018-2020 yılları arasındaki hedeflerini kapsayan Orta Vadeli Program'da (OVP), bütçe açığının GSYH'ye oranla 2017 yılını %2, 2018 yılını ise %1,9 seviyesinde tamamlayacağı öngörüldü. Bu durum bütçedeki gevşemenin tek bir sene ile sınırlı kalmayacağını işaretledi. Bütçe açığındaki artış, Hazine'nin geçmiş yıllara kıyasla daha yüklü borçlanmasına neden oldu. Bütçe kanunu ile Hazine'ye verilen borçlanma yetkisi yıl içinde aşıldı ve borçlanma limiti Bakanlar Kurulu kararıyla artırıldı. Hazine'nin iç borç çevirme oranı 2017 yılı için belirlenen %98'lik hedefin oldukça üzerinde, %126 olarak gerçekleşti.

Güçlü iç talep ve kur sepeti (dolar ve euro ortalaması) bazında %15,2 değer kaybeden Türk lirası bileşiminin enflasyon üzerindeki olumsuz etkileri ilk çeyreğin sonlarından itibaren belirginleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu 2016 yılını %8,5 seviyesinde tamamlarken, 2017 yılı içinde %12,98 ile endeks tarihinin zirvesini gördükten sonra yılsonunda %11,9 seviyesine geriledi. Enflasyonun Merkez Bankası'nın kasım ayında yayınladığı yılın son Enflasyon Raporu'ndaki yılsonu tahmini olan %9,8'in oldukça üzerinde gerçekleşmesinin temelinde, enerji ve gıda fiyatlarındaki yüksek seyir ile Türk lirasındaki değer kaybının birikimli etkileri vardı. Altın, tütün, alkollü içecekler, enerji ve gıda dışı TÜFE'ye denk gelen çekirdek-C enflasyonu yıllık olarak 2017 yılını %12,3 seviyesinde sonlandırırken, burada da 2016 yılsonuna kıyasla 4,8 puanlık artış görüldü. Bu gösterge, 2017 yılında uygulanan para politikasının yılın başlarında ortaya konan faiz artırımlarına rağmen enflasyonun ana eğiliminde iyileşme meydana getirecek kadar sıkı olmamasının bir yansımasıydı. Merkez Bankası rutin bir fonlama aracı haline getirdiği Geç Likidite Penceresi (GLP) faizini 2016 sonuna göre kademeli olarak 275 baz puan artırdı ve aralık ayı itibarıyla bankacılık sistemine tüm fonlamayı bu kanaldan sağlamaya başladı. Banka'nın ağırlıklı ortalama fonlama maliyetindeki artış ise 444 baz puan ile çok daha yüksekti. Merkez Bankası yıl boyunca fiyatlamaya davranışları ve enflasyon beklentilerindeki bozulma nedeniyle para politikasındaki sıkı duruşu muhafaza edeceğini belirtirken, aralık ayı toplantısında ise GLP faizinde yapılan 50 baz puanlık artışla yılı sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülkelere yönelen portföy akımlarındaki güçlü seyirden yurt içi piyasalar da faydalandı. 2017 yılında yurt içinde hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasalarına yönelen toplam portföy akımları 15,4 milyar dolar olurken, bu rakam 2016 yılındaki 6 milyar dolara kıyasla belirgin iyileşmeyi yansıttı. Hisse senedi piyasalarında Türk lirası bazında 2016 yılsonuna göre %47,6 artış olurken, dolar bazındaki performans %40,1 seviyesindeydi. Tahvil piyasasında ise daha karışık bir görünüm hâkimdi. Kısa vadeli faizlerde Merkez Bankası'nın sıkılaşmasının, enflasyondaki yükselişin ve Hazine'nin borçlanma ihtiyacındaki artışın etkisiyle yıl içinde 280 baz puana varan yükseliş görülürken, uzun vadeli faizlerdeki artış 32 baz puan ile sınırlıydı.

ABD'de Fed 2015 yılında faiz artırımlarıyla başladığı sıkılaşmaya 2017'de bilanço küçültmeyi de eklerken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) varlık alım programının süresini uzatarak miktarını düşürdü fakat faiz oranlarını negatif bölgede korumaya

devam etti. Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise destekleyici para politikasını yıl boyunca korudu. Gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikasında sıkılaşmaya veya mevcut gevşek politikalarında kısıntıya gittikleri böyle bir ortamda, gelişmekte olan ülke piyasalarına portföy akımları son yılların en yüksek seviyelerinde oluştu. Bunun sebebi ise, küresel büyümenin son yılların en güçlü seviyesine ulaşmasına rağmen, gelişmiş ülkelerde enflasyon baskısının görülmemesi ve böylece merkez bankalarının hızlı bir sıkılaşmaya gitmekten imtina etmeleriydi. Fed 2017 yılında öngördüğü üç faiz artırımının tümünü gerçekleştirirken, bilanço küçültmenin nasıl yapılacağına dair haziran ayında bir yol haritası yayınlarak ekim ayı itibarıyla bilançosunda vadesi gelen tahvillere yeniden yatırımları kısımaya başladı. Bu yolla 2017 yılında bilançosunu yaklaşık 30 milyar dolar küçültten Fed'in bilançosunun 2018 yılında 420 milyar dolar, daha sonraki yıllarda 600 milyar dolar küçülebileceği hesaplandı. Fed'in bu hamleleri, para politikasındaki normalleşmeyi piyasa ile başarılı bir iletişim yaparak uygulaması sayesinde risk iştahını zedeledi. Şubat 2018'de görev süresi dolacak olan Başkan Yellen yerine Fed kurul üyesi Powell'in atanması Fed'in faiz artırımları ve bilanço ile ilgili politikalarında öngörülenin ötesinde bir değişikliğe yol açmayacağından olumlu algılandı. ABD'de 2017 yılının ocak ayında resmi olarak görevine başlayan Başkan Trump'ın uygulamaya koymak istediği sağlık ve vergi reformları yeterli desteği alamayarak dönem dönem piyasalarda oynaklık yarattı. Kurumlar ve gelir vergilerinde kapsamlı indirimleri içeren vergi paketi aralık ayına kadar Kongre'den istenen desteği almazken, yapılan bazı değişikliklerin ardından nihayet aralık ayında kabul edildi ve 2018 yılından itibaren yürürlüğe girdi. Vergi reformunun 10 yıllık süre boyunca ABD büyümesine 1 puana varan katkısının olması beklenirken, aynı zamanda bütçe açığında da özellikle yürürlüğe girdiği ilk yıllarda artışa neden olacağı tahmin edildi. Bununla birlikte, paketin şirket karlılıkları üzerinde beklenen olumlu etkisi, risk iştahını artırarak hisse senedi piyasaları açısından iyimser bir ortam oluşmasını sağladı. Euro Bölgesi'nde ise son yılların en güçlü büyüme oranlarının görülmesi, ECB'nin para politikasında ayarlama yapıp yapmayacağı hakkında endişelere sebep oldu. ECB 2017 yılı ilk çeyreğinde aylık 80 milyar euro, yılın kalanında ise 60 milyar euro olarak yaptığı varlık alımlarını, 2018 yılında eylül ayına kadar 30 milyar euroya indireceğini duyurdu. Banka'nın Euro Bölgesi'nde büyüme iyileşse de para politikası desteğine halen ihtiyaç olduğu yönündeki yorumları risk iştahını beslerken, faiz artırım beklentilerini de 2019 yılı ve sonrasına öteledi.

Küresel iktisadi aktivitedeki büyümenin hızlandığı ve genele yayıldığı 2017 yılının ardından, büyümedeki toparlanmanın 2018 yılında bir miktar ivme kaybetmekle birlikte sürmesi beklenmektedir. Gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikasındaki normalleşmenin öngörülebilir bir patikada ilerlediği bir senaryo altında, yatırım iştahının gelişmekte olan ülkeler lehine seyretmeye devam etmesi beklenebilir. Fed'in aralık ayında 2018 yılı için öngördüğü üç faiz artırımını hızlandıracağına veya ECB ile BoJ'un faiz artırımında beklenenden erken davranacağına dair haber akışı ise küresel tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı yaratabilir. Risk iştahının olumlu seyrettiği bir ortamda yurt içine yönelen portföy akımlarının güçlü kalması mümkünken, küresel faizlerde yukarı hareketin TL varlıkların makroekonomik verilere hassasiyetini artırabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2017-31.12.2017 döneminde olağan olarak iki haftada bir toplanan fon kurulu bu toplantılarda fonun performansı başta olmak üzere piyasalar ve diğer fonlarla ilgili birçok konuyu görüşmüştür. Fon kurulu faaliyet raporu, yıllık raporun ekidir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLolar

Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli bilanço ve gelir tablosu ile dipnotları raporun ekidir.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ - NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI (31.12.2017)

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI

1. Devlet Tahvilleri

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRT140218T10	14.02.2018	100.000,00	101.673,78	0,05
TOPLAM		100.000,00	101.673,78	0,05

YABANCI MENKUL KIYMETLER

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
CA2208741017		30.000,00	1.026.159,27	0,54
FR0000121014		500,00	558.100,00	0,29
FR0010361675		10.000,00	1.357.810,85	0,72
FR0010408799		69.000,00	5.357.125,98	2,83
MHY1771G1026		23.499,00	517.633,53	0,27
MHY756381098		85.000,00	2.192.982,66	1,16
NL0000009355		3.500,00	746.893,05	0,39
US01609W1027		4.000,00	2.602.580,82	1,17
US0222761092		15.000,00	1.051.228,53	0,55
US02319V1035		130.000,00	3.148.027,74	1,66
US03762U1051		20.000,00	1.404.655,56	0,74
US0533321024		800,00	2.167.726,02	1,05
US05462W1099		25.000,00	4.149.655,78	2,30
US0567521085		1.000,00	885.415,81	1,14
US0594603039		114.444,00	4.394.414,07	2,60
US05967A1079		35.000,00	1.258.117,24	0,63
US10552T1079		40.000,00	1.676.232,36	0,83
US1261321095		5.000,00	2.725.386,34	1,40
US15234Q2075		15.000,00	326.457,94	0,16
US16939P1066		44.000,00	2.584.053,25	1,38
US16941M1099		20.500,00	3.863.877,78	2,00
US16941R1086		6.250,00	1.728.001,69	0,86
US16945R1041		40.000,00	2.039.843,52	1,01

US2044096012	14.756,00	113.542,64	0,06
US20440W1053	35.000,00	332.681,58	0,17
US20441A1025	50.000,00	1.968.931,80	0,98
US29082A1079	16.000,00	1.457.462,16	0,72
US31573A1097	6.000,00	330.644,75	0,16
US3626074005	2.966,00	141.073,81	0,07
US36268T2069	5.333,00	956.494,06	0,48
US3682872078	220.000,00	3.678.583,19	1,83
US3737371050	60.000,00	846.414,36	0,42
US40415F1012	7.000,00	2.667.525,40	1,58
US4042804066	26.553,00	5.192.349,18	2,58
US4433041005	14.000,00	1.319.636,93	0,66
US45104G1040	123.750,00	4.551.033,09	2,26
US4567881085	112.500,00	6.946.425,34	3,90
US4642864007	12.500,00	1.900.566,11	0,94
US4642868719	12.500,00	1.192.391,89	0,59
US4642871846	20.500,00	3.562.314,38	1,95
US4655621062	85.225,00	4.156.480,10	2,07
US46630Q2021	485.977,00	3.336.163,10	1,80
US5006311063	30.000,00	1.998.352,62	0,99
US55315J1025	55.000,00	3.876.702,24	2,80
US5770811025	20.000,00	1.157.218,92	0,58
US6074091090	95.000,00	3.614.838,08	1,80
US6698881090	2.500,00	1.132.173,50	0,56
US67011E2046	17.500,00	1.686.774,82	0,84
US67812M2070	147.707,00	2.777.880,26	1,38
US69343P1057	22.180,00	4.804.803,73	2,39
US71646E1001	5.750,00	1.522.961,20	0,76
US71654V4086	72.000,00	2.775.514,90	1,38
US7594701077	42.000,00	4.543.479,86	2,15
US7672041008	10.000,00	2.025.133,11	1,01
US7785291078	64.994,00	1.630.498,43	0,81
US78463X4007	2.000,00	808.619,92	0,40
US7960508882	500,00	2.250.455,10	1,12
US80585Y3080	95.000,00	6.079.435,26	3,02
US81663N2062	20.000,00	650.954,50	0,32
US8181503025	42.500,00	2.488.907,07	1,24
US82935M1099	5.250,00	1.141.414,66	0,98
US8565522039	12.500,00	2.291.617,84	1,14
US8688612048	130.000,00	2.323.264,09	1,15
US8765685024	29.000,00	3.648.211,86	1,81
US87656Y4061	25.951,00	1.112.947,64	0,55
US8766292051	22.000,00	4.089.840,99	2,56
US87936R1068	25.000,00	1.396.545,98	0,69
US8816242098	25.000,00	1.785.806,06	0,89
US88706P2056	2.500,00	183.220,04	0,09

US90400P1012		10.000,00	851.317,83	0,42
US91912E1055		85.000,00	3.932.941,27	2,45
US92189F4037		2.000,00	159.853,12	0,08
US92189F8251		15.000,00	1.321.673,76	0,66
US92242Y1001		22.500,00	1.792.406,88	0,89
US93964W1080		60.000,00	1.622.671,38	0,81
US97651M1099		96.000,00	1.958.973,98	0,97
USY5217N1183		54.295,00	3.967.089,96	1,90
USY541641194		30.000,00	2.626.260,81	1,31
XS0910932788	03.04.2023	200.000,00	773.516,52	0,41
XS1219733752	22.04.2020	300.000,00	1.153.271,16	0,61
XS1578203462	25.04.2024	400.000,00	1.541.762,87	0,81
XS1623796072	29.06.2028	550.000,00	2.082.374,10	1,10
XS1634372954	21.06.2024	200.000,00	757.178,75	0,40
TOPLAM		5.094.680,00	180.751.958,73	95,13

Diğer

Vadeli Repolar

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRT010420T19	02.01.2018	500.000,00	500.664,11	0,26
	02.01.2018	441.000,00	441.484,25	0,43
VADELİ TOPLAM		941.000,00	942.148,36	0,69

Yatırım Fonu Katılma Belgeleri

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		5.303,000	999.943,88	0,53
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		40.000.000,000	1.024.880,00	0,54
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		4.800.000,000	5.141.433,60	2,71
YATIRIM FONLARI TOPLAM		44.805.303,00	7.166.257,48	3,78

VOB

RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
657.108,12	0,35

IV. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

A) FON PORTFOY DEĞERİ	189.619.146,48
B) HAZIR DEĞERLER	254.564,89
C) ALACAKLAR	1.007.100,60
1) Kıymet Satım Alacağı	0,00
2) Diğer Alacaklar	1.007.100,60
D) BORÇLAR	1.429.439,21
1) Yönetim Ücreti	362.079,22
2) Kıymet Alım Borcu	0,00
3) Denetim Ücretleri Karşılığı	1.614,24
4) Diğer Borçlar	1.065.745,75
FON TOPLAM DEĞERİ	189.451.372,76

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri* (%)	Fon Brüt Getirisi (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı** (%)	Fon Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu***	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Net Varlık Değeri (TL)
2017	30,82	33,10	30,79	15,47	0,85	0,82	0,00	189.451.372
2016	54,78	57,06	51,78	9,94	1,16	1,03	0,02	103.698.136
2015	3,38	5,66	6,38	5,71	1,31	1,20	-0,02	47.309.741
2014	-0,85	1,43	1,74	6,36	1,06	1,05	0,20	39.533.787
2013	11,42	-	8,92	6,97	0,99	0,94	-	34.753.107
2012	7,64	-	7,28	2,45	1,14	1,02	-	30.090.707
2011	-11,58	-	-7,58	6,21	1,47	1,35	-	27.830.462
30.11.2010	9,11	-	8,82	1,31	0,94	0,59	-	2.393.952
-								
31.12.2010								

(*):Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

(**):Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE oranıdır.

(***):Performans sunumlarında riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu"

(Information Ratio) kullanılacaktır. Bilgi rasyosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/12/2013 tarih ve 28854 sayılı "Performans Sunuş Tebliği" nde belirtildiği şekilde hesaplanmaktadır.

Fon Kodu	02.01.2017 fiyatı	02.01.2018 fiyatı	Yıllık Getirisi(%)
ABE	0,018869	0,024685	30,82

Fon Kodu	Toplam Fon Giderleri (%)	1Fon Giderleri İçin Ayrılan Karşılık Oranı (%)	Dönem Brüt Getirisi(%)
ABE	2,41	0,13	33,10

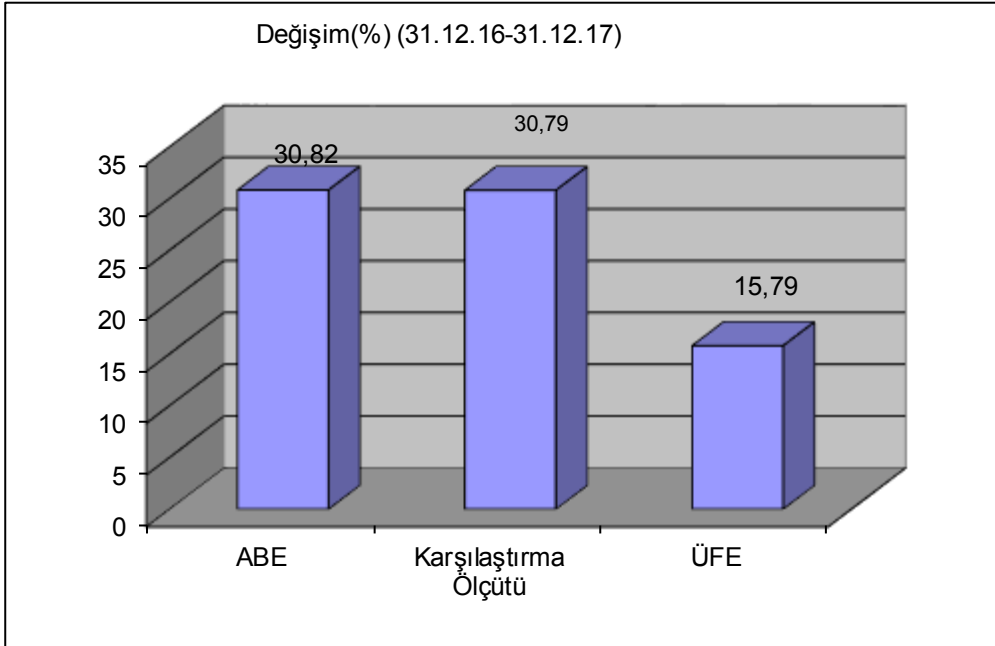
Fon, performans kriteri olarak %22,5 Hang Seng Endeksi + %22,5 MICEX Endeksi + %22,5 Bovespa Endeksi + %22,5 Sensex Endeksi + %5 BIST KYD 91 Günlük Bono Endeksi + %5 BIST KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi'ne göre hesaplanan endeksi hedef almaktadır.

Performans kriterinin 31.12.2016-31.12.2017 dönemi getirisi: %30,79

¹ Fon giderlerinin, azami fon toplam gider kesintisi oranını aşan kısmı için, fona ayrılan alacak karşılığı oranını ifade etmektedir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

GRAFİK



*(31.12.2016-31.12.2017)

(**):Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE oranıdır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Bu bölümde portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonların oranlarına yer verilir.

- Yabancı Menkul Kıymetler: İşlem tutarı üzerinden alım-satım işlemlerinde $-+BSMV$
- Borçlanma Araçları: İşlem tutarı üzerinden alım-satım işlemlerinde $0,00001575+BSMV$
- Ters Repo İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden O/N işlemlerinde ve diğer vadeli işlemlerde $0,00000735+BSMV$
- Borsa Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden O/N işlemlerde $0,000003+BSMV$ ve diğer vadeli işlemlerde $0,000004+BSMV$

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

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

Gider Türü	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)
Fon İşletim Gideri	2,208
Aracılık Komisyonları	0,075
Diğer Fon Giderleri	0,129
Toplam Giderler	2,412
Ortalama Fon Toplam Değeri	147.633.556,52

BÖLÜM G: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2017-31.12.2017 döneminde, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Yükselen Ülkeler Esnek Emeklilik Yatırım Fonu' nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

Aynı dönemde, korunma ve/veya yatırım amacıyla Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda kısa/uzun yönlü pozisyonlar alınmıştır. Sene içerisinde alınan pozisyonlar aşağıdaki gibidir.

EK: Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonlarına Ait Türev Araç İşlemleri

Portföy Adı	İşlem Yeri	İşlem Tarihi	Kıymet Takas Tarihi	Dönüş Tarihi	İşlem Tipi	Karşı Kurum	Şube	ISIN Kodu	MK Tanımı	Miktar	Fiyat	Tutar	Komisyon Tutarı
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		06.11.2017		06.11.2017	Kısa	TRVXIST00KR1		F_USDTRY1217	911,00	3,933000	3.582.963,00	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		06.11.2017		06.11.2017	Kısa	TRVXIST00KR1		F_USDTRY1217	89,00	3,934000	350.126,00	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		06.11.2017		06.11.2017	Kısa	TRVXIST00KR1		F_USDTRY1217	497,00	3,928000	1.952.216,00	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		06.11.2017		06.11.2017	Kısa	TRVXIST00KR1		F_USDTRY1217	3,00	3,935700	11.807,10	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		06.11.2017		06.11.2017	Kısa	TRVXIST00KR1		F_USDTRY1217	500,00	3,935900	1.967.950,00	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		06.11.2017		06.11.2017	Kısa	TRVXIST00KR1		F_USDTRY1217	500,00	3,935000	1.967.500,00	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		05.12.2017		05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89		F_USDTRY0218	10,00	3,970000	39.700,00	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		05.12.2017		05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89		F_USDTRY0218	6,00	3,970200	23.821,20	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		05.12.2017		05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89		F_USDTRY0218	38,00	3,974000	151.012,00	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		05.12.2017		05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89		F_USDTRY0218	20,00	3,974500	79.490,00	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		05.12.2017		05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89		F_USDTRY0218	456,00	3,974900	1.812.554,40	0,00	
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)		05.12.2017		05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89		F_USDTRY0218	14,00	3,965000	55.510,00	0,00	

AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)	05.12.2017	05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	6,00	3,972000	23.832,00	0,00
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)	05.12.2017	05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	480,00	3,973000	1.907.040,00	0,00
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)	05.12.2017	05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	502,00	3,971000	1.993.442,00	0,00
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)	05.12.2017	05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	208,00	3,971100	825.988,80	0,00
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)	05.12.2017	05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	20,00	3,969800	79.396,00	0,00
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)	05.12.2017	05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	510,00	3,969900	2.024.649,00	0,00
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)	05.12.2017	05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	250,00	3,967300	991.825,00	0,00
AHE BÜYÜME AMAÇLI YÜKSELEN ÜLKELER ESNEK EYF (ABE)	05.12.2017	05.12.2017	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	480,00	3,974200	1.907.616,00	0,00

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu,
2. 31.12.2017 Tarihi İtibariyle Fon Portföy Değeri Ve Net Varlık Değeri Tabloları.
3. Bağımsız denetimden geçmiş bir yıllık fon bilanço ve gelir tabloları.