

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş

PARA PİYASASI LİKİT ESNEK

EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş Para Piyasası Likit 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 fiyatlama 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 küçülten 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

FİNANSMAN BONOLARI/ÖZEL SEKTÖR BONOLARI

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRFFNBK11812	05.01.2018	8.000.000,00	7.991.170,40	0,94
TRFTBAK11810	09.01.2018	1.500.000,00	1.496.136,60	0,18
TRFISFN11810	15.01.2018	5.000.000,00	4.976.118,50	0,59
TRFFIBA11813	15.01.2018	3.000.000,00	2.985.490,50	0,35
TRFYKBK11819	10.01.2018	15.000.000,00	14.956.624,50	1,77
TRFFIBA11821	22.01.2018	5.300.000,00	5.259.768,23	0,62
TRFISFN21819	09.02.2018	6.780.000,00	6.686.674,66	0,79
TRFFBFK21817	09.02.2018	2.170.000,00	2.138.524,58	0,25
TRFYAKF21810	15.02.2018	2.000.000,00	1.968.016,40	0,23
TRFGRFA21812	14.02.2018	3.200.000,00	3.149.683,84	0,37
TRFYKBK21818	14.02.2018	7.500.000,00	7.384.055,25	0,87
TRFFNBK11853	12.01.2018	5.000.000,00	4.981.381,50	0,59
TRFCKKB11815	10.01.2018	4.000.000,00	3.987.894,00	0,47
TRFVKFB11831	09.01.2018	25.000.000,00	24.937.922,50	2,95
TRFTCZB11814	12.01.2018	5.000.000,00	4.981.641,50	0,59
TRFDZBK31827	02.03.2018	10.000.000,00	9.784.245,00	1,16
TRFTISB11824	17.01.2018	20.000.000,00	19.891.058,00	2,35
TRFYKBK31817	28.03.2018	4.500.000,00	4.362.687,00	0,52
TRFISFN41817	20.04.2018	5.000.000,00	4.806.250,00	0,57
TRFFNBK21837	09.02.2018	8.000.000,00	7.887.786,40	0,93
TRFGRAN11825	08.01.2018	28.000.000,00	27.937.361,20	3,30
TRFISMD11866	31.01.2018	4.000.000,00	3.957.274,00	0,47
TRFFNBK21845	16.02.2018	4.000.000,00	3.933.346,80	0,47
TRFYKYM21816	02.02.2018	5.500.000,00	5.437.223,00	0,64

TRFTCZB21821	07.02.2018	10.000.000,00	9.868.143,00	1,17
TRFISMD21840	06.02.2018	7.000.000,00	6.910.890,70	0,82
TRFFNBK21852	16.02.2018	8.000.000,00	7.866.556,80	0,93
TRFGRFK51818	08.05.2018	2.390.000,00	2.280.851,57	0,27
TRFGRAN21832	19.02.2018	4.000.000,00	3.929.089,20	0,46
TRFTHAL21855	21.02.2018	2.500.000,00	2.454.344,50	0,29
TRFAKBK31817	12.03.2018	7.500.000,00	7.312.282,50	0,86
TRFVKFB31847	16.03.2018	3.700.000,00	3.596.510,26	0,43
TRFGRFA51827	18.05.2018	4.050.000,00	3.846.726,04	0,45
TRFYKFK51824	18.05.2018	1.900.000,00	1.805.221,16	0,21
TRFAKBK41816	05.04.2018	13.500.000,00	13.044.221,10	1,55
TRFALFK41815	06.04.2018	5.000.000,00	4.822.342,50	0,57
TRFISFN51816	21.05.2018	4.600.000,00	4.365.056,84	0,52
TRFAKFK51816	07.05.2018	4.800.000,00	4.580.611,68	0,54
TRFYKYM31815	06.03.2018	6.000.000,00	5.856.588,60	0,69
TRFVKFB31854	09.03.2018	8.000.000,00	7.803.372,00	0,92
TRFDZBK41834	13.04.2018	7.000.000,00	6.725.940,20	0,80
TRFGRAN31815	06.03.2018	15.000.000,00	14.647.450,50	1,74
TRFYKFK61823	07.06.2018	5.000.000,00	4.707.262,50	0,56
TRFTEBK41819	05.04.2018	8.436.000,00	8.143.480,86	0,96
TRFISMD31823	14.03.2018	8.000.000,00	7.785.722,40	0,92
TRFHALK31812	16.03.2018	5.800.000,00	5.638.385,32	0,67
TRFTCZB41811	06.04.2018	15.000.000,00	14.473.717,50	1,71
TRFAKBK31833	22.03.2018	14.500.000,00	14.071.503,25	1,66
TRFYKYM31823	21.03.2018	7.700.000,00	7.471.466,31	0,88
TRFTCZB41829	20.04.2018	18.000.000,00	17.278.084,80	2,04
TRFISFN61815	08.06.2018	12.700.000,00	11.951.067,03	1,41
TRFGRAN31823	19.03.2018	25.000.000,00	24.273.260,00	2,87
TRFAKYM31815	29.03.2018	15.000.000,00	14.508.192,00	1,72
TOPLAM		437.526.000,00	427.896.675,48	50,59

Vadeli Repolar

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRSEKIMA1814	02.01.2018	380.000,00	380.951,04	0,05
TRSDEVA61813	02.01.2018	680.000,00	681.701,86	0,08
TRSAKFH12015	02.01.2018	10.000.000,00	10.025.506,85	1,19
TRSAKFH12015	02.01.2018	3.780.000,00	3.789.641,59	0,45
TRSAKFH32013	02.01.2018	8.380.000,00	8.401.374,74	0,99
TRSRSGY21818	02.01.2018	380.000,00	380.969,26	0,05
TRSYDAT32212	02.01.2018	4.520.000,00	4.531.529,10	0,54
TRSYDAT32212	02.01.2018	5.480.000,00	5.493.977,75	0,65
TRSYDAT22015	02.01.2018	780.000,00	781.989,53	0,09
TRSORFN21812	02.01.2018	1.680.000,00	1.683.603,95	0,20
TRISISGY31915	02.01.2018	2.380.000,00	2.383.403,73	0,28
TRT240227T17	02.01.2018	500.000,00	500.673,97	0,06
TRT270923T11	02.01.2018	10.000.000,00	10.013.479,45	1,18

TRT210721T11	02.01.2018	8.500.000,00	8.511.457,53	1,01
TRT100719T18	02.01.2018	1.500.000,00	1.502.021,92	0,18
TRT270319T13	02.01.2018	8.500.000,00	8.511.457,53	1,01
TRT120122T17	02.01.2018	1.500.000,00	1.502.021,92	0,18
TRT100719T18	02.01.2018	6.500.000,00	6.508.761,64	0,76
TRT100719T18	02.01.2018	3.500.000,00	3.504.717,81	0,41
TRT120122T17	02.01.2018	6.500.000,00	6.508.761,64	0,77
TRT100719T18	02.01.2018	3.500.000,00	3.504.717,81	0,41
TRT100719T18	02.01.2018	6.500.000,00	6.508.761,64	0,77
TRT100719T18	02.01.2018	3.500.000,00	3.504.717,81	0,41
TRT100719T18	02.01.2018	6.500.000,00	6.508.761,64	0,77
TRT100719T18	02.01.2018	3.500.000,00	3.504.717,81	0,41
TRT100719T18	02.01.2018	6.500.000,00	6.508.761,64	0,77
TRT100719T18	02.01.2018	3.500.000,00	3.504.717,81	0,41
TRT270319T13	02.01.2018	6.500.000,00	6.508.761,64	0,77
TRT100719T18	02.01.2018	3.500.000,00	3.504.717,81	0,41
TRT100719T18	02.01.2018	6.500.000,00	6.508.761,64	0,77
TRT270319T13	02.01.2018	3.500.000,00	3.504.717,81	0,41
TRT100719T18	02.01.2018	6.500.000,00	6.508.761,64	0,77
TRT180418T14	02.01.2018	8.000.000,00	8.010.783,56	0,95
TRT180418T14	02.01.2018	2.000.000,00	2.002.695,89	0,24
TRT180418T14	02.01.2018	8.000.000,00	8.010.783,56	0,95
TRT180418T14	02.01.2018	2.000.000,00	2.002.695,89	0,24
TRT180418T14	02.01.2018	8.000.000,00	8.010.783,56	0,94
TRT180418T14	02.01.2018	2.000.000,00	2.002.695,89	0,24
TRT210721T11	02.01.2018	7.500.000,00	7.510.109,59	0,89
TRT100719T18	02.01.2018	2.500.000,00	2.503.369,86	0,30
TRT270319T13	02.01.2018	7.500.000,00	7.510.109,59	0,89
TRT010420T19	02.01.2018	1.500.000,00	1.501.992,33	0,18
TRT010420T19	02.01.2018	8.500.000,00	8.511.289,86	1,01
	02.01.2018	182.000,00	182.199,85	0,02
TRSAKFK81816	03.01.2018	4.050.000,00	4.088.939,66	0,48
TRSDOGH31910	03.01.2018	1.550.000,00	1.564.902,83	0,19
TRFGDKM21817	03.01.2018	1.500.000,00	1.514.422,09	0,18
TRSKCTY32015	03.01.2018	1.100.000,00	1.110.576,20	0,13
TRSNLOG21912	03.01.2018	800.000,00	807.691,78	0,10
TRFDZFK21811	05.01.2018	1.850.000,00	1.858.763,72	0,22
TRSRNSHE1916	05.01.2018	3.250.000,00	3.265.395,71	0,39
TRFTPFC11816	09.01.2018	500.000,00	504.669,49	0,06
TRSORFNA1916	09.01.2018	1.600.000,00	1.614.942,36	0,19
TRFULFK21815	09.01.2018	1.100.000,00	1.110.272,87	0,13
TRSATAYE1918	09.01.2018	800.000,00	807.471,18	0,10
TRSHYTV22012	09.01.2018	1.200.000,00	1.211.206,76	0,14
TRSRSGY21818	09.01.2018	2.300.000,00	2.321.479,63	0,27
TRFFFKR31812	11.01.2018	3.800.000,00	3.819.498,82	0,44

TRFKPTL41814	11.01.2018	1.150.000,00	1.155.900,96	0,14
TRSYDAT72010	11.01.2018	800.000,00	804.105,02	0,10
TRSYDAT32212	11.01.2018	2.000.000,00	2.010.262,53	0,24
TRSAJFK1813	11.01.2018	1.450.000,00	1.457.440,34	0,17
TRSAKFKK1811	11.01.2018	1.600.000,00	1.608.210,03	0,19
TRSDEVA61813	17.01.2018	3.100.000,00	3.123.499,06	0,37
TRSDRND31918	17.01.2018	650.000,00	654.927,22	0,08
TRFFBFK21817	17.01.2018	1.350.000,00	1.360.233,46	0,16
TRFFFKR21813	17.01.2018	1.500.000,00	1.511.370,51	0,18
TRSKCTF51816	17.01.2018	1.050.000,00	1.057.959,36	0,13
TRSNBLI81810	17.01.2018	2.700.000,00	2.720.466,92	0,32
TRSYKFK81816	17.01.2018	1.600.000,00	1.612.128,55	0,19
TRSENJR22110	17.01.2018	2.550.000,00	2.569.329,87	0,30
TRSBEDS81914	17.01.2018	1.500.000,00	1.511.370,51	0,18
TRSGZDF51918	22.01.2018	4.000.000,00	4.019.162,20	0,48
TRSRNSH11919	22.01.2018	5.250.000,00	5.275.150,39	0,61
TRSZFKL21916	24.01.2018	2.100.000,00	2.110.684,49	0,25
TOPLAM		266.372.000,00	267.105.541,27	31,58

Vadeli Mevduatlar

BANKA	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
Alternatifbank	23.01.2018	750.000,00	757.876,19	0,09
Denizbank	23.01.2018	15.993.451,24	16.159.781,58	1,91
Fibabanka	23.01.2018	7.000.000,00	7.073.036,68	0,84
Halkbank	19.01.2018	27.563.655,00	27.817.775,40	3,29
Halkbank	19.01.2018	5.066.369,86	5.098.526,27	0,60
Alternatifbank	19.01.2018	6.079.643,84	6.117.486,81	0,72
Akbank	19.01.2018	32.472.241,07	32.677.018,78	3,86
Finansbank	19.01.2018	24.346.478,67	24.498.526,19	2,90
Odeabank	19.01.2018	1.013.367,12	1.019.798,99	0,12
Akbank	30.01.2018	5.121.189,30	5.136.080,43	0,61
Anadolubank	30.01.2018	4.751.843,25	4.765.795,43	0,56
İş Bankası	30.01.2018	1.425.208,24	1.429.352,39	0,17
Türk Ekonomi Bankası	30.01.2018	18.201.876,74	18.255.320,41	2,16
VADELİ MEVDUAT TOPLAM		149.785.324,33	150.806.375,55	17,83

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

A) FON PORTFOY DEĞERİ	845.808.592,30
B) HAZIR DEĞERLER	6.843,09
C) ALACAKLAR	251.860,22
1) Kıymet Satım Alacağı	0,00
2) Diğer Alacaklar	251.860,22
D) BORÇLAR	762.227,23
1) Yönetim Ücreti	734.850,27
2) Kıymet Alım Borcu	0,00
3) Denetim Ücretleri Karşılığı	2.017,80

4) Diğer Borçlar
FON TOPLAM DEĞERİ

25.359,16
845.305.068,38

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	11,86	12,95	11,32	15,47	0,03	0,02	0,11	845.305.068
2016	9,65	10,74	9,47	9,94	0,02	0,02	0,04	679.079.020
2015	9,68	10,77	10,01	5,71	0,02	0,02	0,08	399.080.972
2014	3,24 (a)	3,65 (a)	3,57 (a)	5,06 (a)	0,02	0,02	3,60	243.801.046
(***)	5,30 (b)	5,99 (b)	5,63 (b)	1,24 (b)				
2013	5,13	-	6,03	6,97	0,02	0,02	-	138.579.026
2012	6,47	-	8,50	2,45	0,02	0,02	-	115.806.192
2011	5,66	-	7,33	13,33	0,02	0,02	-	90.985.371

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

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

(***):Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Emeklilik Yatırım Fonu (Karma), 16.05.2014 tarihi itibarıyla Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüştürülmüştür.

(****):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.

(a) 31.12.2013-15.05.2014 tarihleri arası getiridir.

(b)15.05.2014-31.12.2014 tarihleri arası getiridir.

Fon Kodu	02.01.2018 fiyatı	02.01.2017 fiyatı	Yıllık Getirisi(%)
AH2	0,044200	0,039514	11,86

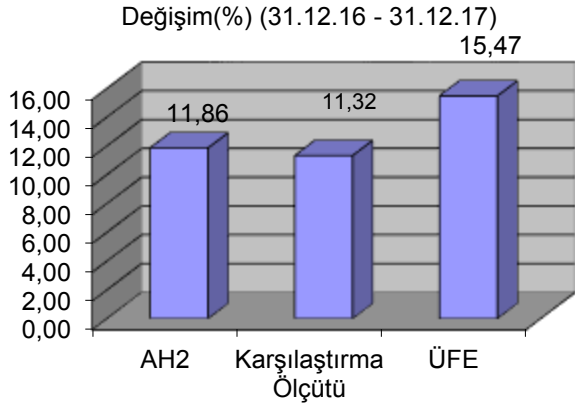
Fon Kodu	Toplam Fon Giderleri (%)	Fon Giderleri İçin Ayrılan Karşılık Oranı (%)	Dönem Brüt Getirisi(%)
AH2 (01.01.2017-31.12.2017)	1,12	0,03	12,95

Fon, performans kriteri olarak %60 BIST KYD O/N Repo Endeksi (Brüt) + %30 BIST KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 91 Gün + %5 BIST KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Sabit Endeksi + %5 BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi' ne göre hesaplanan endeksi hedef almaktadır.

Performans kriterinin 31.12.2016-31.12.2017 dönemi getirisi: %11,32

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.

- 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
- Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden O/N işlemlerde 0,00003+BSMV ve diğer vadeli işlemlerde 0.000004+BSMV

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

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

Gider Türü	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)
Fon İşletim Gideri	1,004
Aracılık Komisyonları	0,078
Diğer Fon Giderleri	0,038
Toplam Giderler	1,120
Ortalama Fon Toplam Değeri	751.262.897,24

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

01.01.2017-31.12.2017 döneminde, ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi ve türev araç işlemi gerçekleştirilmemiştir.

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.