

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları 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 yayınlayarak 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

Devlet Tahvilleri

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRT120122T17	12.01.2022	69.000,00	66.424,00	0,02
TRT140922T17	14.09.2022	76.000,00	68.774,50	0,02
TRT080323T10	08.03.2023	36.000,00	30.306,35	0,01
TOPLAM		181.000,00	165.504,85	0,04

FİNANSMAN BONOLARI/ÖZEL SEKTÖR BONOLARI

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRFFFKR21813	20.02.2018	1.800.000,00	1.767.494,70	0,48
TRFDNFK31816	09.03.2018	3.300.000,00	3.217.522,11	0,87
TRFFNBK11820	05.01.2018	2.000.000,00	1.997.769,80	0,54
TRFFIBA11813	15.01.2018	3.500.000,00	3.483.072,25	0,94
TRFFBFK21817	09.02.2018	4.780.000,00	4.710.667,06	1,27
TRFDNFK21817	09.02.2018	250.000,00	246.417,05	0,07
TRFDZFK21811	23.02.2018	4.000.000,00	3.923.565,20	1,06
TRFSKBK21810	16.02.2018	550.000,00	540.686,14	0,15
TRFFFKR31820	02.03.2018	3.000.000,00	2.933.723,10	0,79
TRFLDFK31828	09.03.2018	2.250.000,00	2.187.940,95	0,59
TRFFFKR31838	16.03.2018	750.000,00	728.942,70	0,20
TRFDSTF31824	23.03.2018	1.250.000,00	1.210.706,25	0,33
TRFLDFK31844	23.03.2018	1.570.000,00	1.517.021,14	0,41
TRFPASH21817	16.02.2018	2.000.000,00	1.965.857,40	0,53
TRFDNFK11818	26.01.2018	240.000,00	237.867,22	0,06
TRFAKYB11828	18.01.2018	2.300.000,00	2.285.530,93	0,62
TRFGDKM21817	12.02.2018	2.100.000,00	2.066.832,60	0,56
TRFPASH31816	01.03.2018	600.000,00	586.862,94	0,16
TRFGVYA41813	13.04.2018	3.500.000,00	3.366.895,00	0,91

TRFKPTL41814	26.04.2018	2.900.000,00	2.771.458,95	0,75
TRFDNFK41815	20.04.2018	6.000.000,00	5.757.501,00	1,55
TRFFBFK51814	03.05.2018	2.750.000,00	2.625.201,15	0,71
TRFDSTF51814	09.05.2018	500.000,00	474.610,05	0,13
TRFAKYB21819	15.02.2018	400.000,00	393.311,60	0,11
TRFDNFK41823	20.04.2018	3.500.000,00	3.358.644,80	0,91
TRFVDTF51818	15.05.2018	2.250.000,00	2.137.606,20	0,58
TRFGRFA51827	18.05.2018	1.500.000,00	1.424.713,35	0,38
TRFDSTF51822	18.05.2018	3.000.000,00	2.834.850,30	0,76
TRFALFK41815	06.04.2018	3.000.000,00	2.893.405,50	0,78
TRFISFN51816	21.05.2018	4.000.000,00	3.795.701,60	1,02
TRFAKFK51816	07.05.2018	4.000.000,00	3.817.176,40	1,03
TRFKPTL61812	01.06.2018	500.000,00	469.902,30	0,13
TRFDZBK41834	13.04.2018	11.000.000,00	10.569.334,60	2,85
TRFNURL41820	13.04.2018	1.200.000,00	1.153.004,16	0,31
TRFAKYB31818	22.03.2018	4.300.000,00	4.167.190,20	1,12
TRFLDFK31810	02.03.2018	650.000,00	633.763,39	0,17
TRFFINF61812	13.06.2018	1.000.000,00	937.735,20	0,25
TRFLDFK61817	08.06.2018	1.000.000,00	933.826,20	0,25
TRFGRAN31823	19.03.2018	4.000.000,00	3.883.721,60	1,05
TRFDSTF61813	22.06.2018	750.000,00	697.470,15	0,19
TOPLAM		97.940.000,00	94.705.503,24	25,54

ÖZEL SEKTÖR TAHVİLLER

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRSRSGY21818	21.02.2018	1.760.000,00	1.794.268,26	0,48
TR SAYGZ31818	26.03.2018	750.000,00	751.125,98	0,20
TR SAYGZ11810	26.01.2018	5.110.000,00	5.384.248,08	1,45
TRSRNSH11919	24.01.2019	5.000.000,00	5.155.824,50	1,39
TRSKORT31818	26.03.2018	2.000.000,00	2.010.513,20	0,54
TRSIGY31915	29.03.2019	4.690.000,00	4.711.185,20	1,27
TRSKCTF41817	24.04.2018	1.500.000,00	1.530.340,05	0,41
TRSYKFK41810	24.04.2018	50.000,00	51.192,46	0,01
TRSKFTF11813	24.01.2018	1.950.000,00	2.053.003,68	0,55
TRSEVA61813	07.06.2018	3.400.000,00	3.444.362,52	0,93
TRSKALE61819	21.06.2018	900.000,00	910.940,67	0,25
TRSKCTY51817	29.05.2018	2.050.000,00	2.049.987,08	0,55
TRSORFN21812	02.02.2018	3.750.000,00	3.739.680,75	1,01
TRSIGY61912	28.06.2019	1.500.000,00	1.508.105,85	0,41
TRSDSTF11811	12.01.2018	3.050.000,00	3.158.168,25	0,85
TRSYDAT72010	22.07.2020	1.500.000,00	1.547.886,00	0,42
TRSFKR51813	23.05.2018	3.350.000,00	3.424.673,51	0,92
TRSYKFK81816	03.08.2018	3.550.000,00	3.629.403,56	0,98
TRSKFTF81816	08.08.2018	850.000,00	873.556,14	0,24
TRSNBLI81810	13.08.2018	2.200.000,00	2.251.984,24	0,61
TRSYDAT71814	24.07.2018	340.000,00	349.326,98	0,09

TRSTBTF51819	04.05.2018	5.200.000,00	5.243.207,84	1,41
TRSOTKOK1815	09.11.2018	1.530.000,00	1.521.416,09	0,41
TRSAKFKK1811	14.11.2018	1.200.000,00	1.223.954,28	0,33
TRSKCTF51816	22.05.2018	1.500.000,00	1.434.059,70	0,39
TRSKFTFK1817	21.11.2018	4.200.000,00	4.256.808,78	1,15
TRSORFNA1916	06.12.2019	3.000.000,00	3.052.926,00	0,82
TRSNTHLA1816	05.12.2018	2.380.000,00	2.375.758,60	0,64
TRSKCTFA1812	06.12.2018	900.000,00	909.412,47	0,25
TRSSRTNA1817	07.12.2018	1.740.000,00	1.763.918,74	0,48
TRSAKFH12015	06.01.2020	6.250.000,00	6.586.886,88	1,78
TRSAKFK81816	03.08.2018	3.020.000,00	3.170.620,08	0,86
TRSKCTF11919	16.01.2019	2.400.000,00	2.522.353,20	0,68
TRFTPFC11816	19.01.2018	850.000,00	875.761,54	0,24
TRSZFKL21916	14.02.2019	4.830.000,00	4.940.040,44	1,33
TRSNLOG21912	13.02.2019	2.600.000,00	2.658.860,36	0,72
TRSDOGH31910	01.03.2019	3.750.000,00	3.810.937,88	1,03
TRSKCTY32015	04.03.2020	750.000,00	740.629,42	0,20
TRISIFN91815	21.09.2018	3.000.000,00	3.002.682,30	0,81
TRSAKFH32013	19.03.2020	1.000.000,00	1.022.554,70	0,28
TRSGZDF31910	27.03.2019	1.000.000,00	1.004.731,00	0,27
TRFULFK41813	05.04.2018	1.500.000,00	1.559.119,95	0,42
TRSTIMG41917	04.04.2019	50.000,00	51.958,34	0,01
TRSMLPCE1812	11.10.2018	2.000.000,00	2.072.955,00	0,56
TRSPALM51911	10.05.2019	1.700.000,00	1.746.058,78	0,47
TRSALJFK1813	05.11.2018	3.780.000,00	3.861.291,17	1,04
TRSDNFK51817	25.05.2018	8.000.000,00	8.169.519,20	2,20
TRSDOGH72112	26.07.2021	2.000.000,00	2.059.542,40	0,56
TRSOTKO81919	02.08.2019	670.000,00	708.988,57	0,19
TRSTISB72712	27.07.2027	10.050.000,00	10.337.949,58	2,79
TRSDRND31918	11.03.2019	2.700.000,00	2.736.263,16	0,74
TRSVKFB92719	06.09.2027	3.000.000,00	3.019.426,50	0,81
TRSGFYH31914	25.03.2019	1.000.000,00	1.000.236,60	0,27
TRSGRFK41911	02.04.2019	630.000,00	652.193,58	0,18
TRSRNSHE1916	08.10.2019	5.800.000,00	6.004.578,18	1,62
TRSFNBKE1815	19.10.2018	1.000.000,00	1.030.870,60	0,28
TRSSRTNE1912	11.10.2019	850.000,00	878.917,51	0,24
TRSKRSNE2018	13.10.2020	1.000.000,00	1.034.181,80	0,28
TRSATAYE1918	18.10.2019	1.000.000,00	1.032.654,70	0,28
TRSTHALE2716	22.10.2027	6.550.000,00	6.617.267,19	1,78
TRSORFNE2019	30.10.2020	2.220.000,00	2.282.441,72	0,62
TRSKORT11919	30.01.2019	400.000,00	412.034,32	0,11
TRSFNBKK1817	23.11.2018	3.500.000,00	3.560.456,55	0,96
TRSGZDF51918	24.05.2019	5.500.000,00	5.613.192,75	1,51
TRFGDKM61813	11.06.2018	150.000,00	152.066,48	0,04
TRSKORT51923	20.05.2019	450.000,00	454.975,47	0,12
TRSYDAT32212	16.03.2022	4.000.000,00	4.036.617,60	1,09

TRSOTKO71811	12.07.2018	2.000.000,00	2.057.569,80	0,55
TOPLAM		171.850.000,00	175.590.624,76	47,35

Tüfe Endeksli Özel Sektör Tahviller

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRSBEDS81914	12.08.2019	9.770.000,00	11.403.927,96	3,08
TRSENJR22110	23.02.2021	8.100.000,00	9.014.021,82	2,43
TRSENSA72211	26.07.2022	5.040.000,00	5.347.743,41	1,44
TRSBEDS91913	27.09.2019	4.510.000,00	5.156.269,02	1,39
TOPLAM		27.420.000,00	30.921.962,21	8,34

Vadeli Repolar

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRT100719T18	02.01.2018	1.000.000,00	1.001.347,95	0,27
	02.01.2018	434.000,00	434.476,57	0,12
VADELİ TOPLAM		1.434.000,00	1.435.824,52	0,39

Yatırım Fonu Katılma Belgeleri

KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
İŞ PORTFÖY 1.GYF		12.785.000,000	13.694.422,62	3,69
YATIRIM FONLARI TOPLAM		12.785.000,00	13.694.422,62	3,69

Vadeli Mevduatlar

BANKA	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
Akbank	18.01.2018	17.834.977,08	17.998.370,27	4,85
Halkbank	18.01.2018	17.418.622,22	17.579.238,78	4,74
Anadolubank	18.01.2018	1.658.367,48	1.673.560,43	0,45
Denizbank	18.01.2018	7.076.563,89	7.141.184,11	1,93
Odeabank	18.01.2018	1.983.668,15	2.001.959,49	0,54
Akbank	26.01.2018	542.970,79	546.967,70	0,15
Anadolubank	26.01.2018	1.000.000,00	1.007.605,07	0,27
Denizbank	26.01.2018	2.600.000,00	2.619.455,95	0,71
Finansbank	26.01.2018	1.900.000,00	1.913.893,47	0,52
Alternatifbank	13.02.2018	1.805.022,64	1.810.984,00	0,49
VADELİ MEVDUAT TOPLAM		53.820.192,25	54.293.219,27	14,65

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

A) FON PORTFOY DEĞERİ	370.807.061,47
B) HAZIR DEĞERLER	1.262,25
C) ALACAKLAR	2.431.961,00
1) Kıymet Satım Alacağı	0,00
2) Diğer Alacaklar	2.431.961,00
D) BORÇLAR	3.523.216,87
1) Yönetim Ücreti	585.578,53
2) Kıymet Alım Borcu	0,00
3) Denetim Ücretleri Karşılığı	1.614,24

4) Diğer Borçlar
FON TOPLAM DEĞERİ

2.936.024,10
369.717.067,85

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	12,36	14,26	13,88	15,47	0,03	0,03	-0,11	369.717.068
2016 *	%0,81(c) %8,40(d)	%0,97(c) %10,14(d)	%0,84(c) %10,17(d)	9,97	0,06	0,03	-0,09	217.379.364
2015	%1,08 (a) %6,73 (b)	%1,32 (a) %8,39 (b)	%1,22 (a) %6,94 (b)	5,71	0,07	0,08	-0,03	143.925.293
2014	10,23	12,13	11,82	6,36	0,06	0,07	1,58	82.932.529
2013	4,21		5,92	6,97	0,08	0,07	-	36.663.633
27.04.2012								
-	7,19		7,54	1,71	0,04	0,03	-	6.343.965
31.12.2012								

(*):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.

(****):Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun (TL) unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 23.12.2015 tarihli ve 14297 sayılı izin doğrultusunda, 01.02.2016 tarihinden itibaren Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüştürülmüştür.

(a) 31.12.2014-16.02.2015 tarihleri arası getiridir.

(b) 16.02.2015-31.12.2015 tarihleri arası getiridir.

(c) 31.12.2015-01.02.2016 tarihleri arası getiridir.

(d) 01.02.2016-30.06.2016 tarihleri arası getiridir.

Fon Kodu	02.01.2018 fiyatı	02.01.2017 fiyatı	Yıllık Getirisi(%)
AHC	0,017087	0,015207	12,36

Fon Kodu	Toplam Fon Giderleri (%)	1Fon Giderleri İçin Ayrılan Karşılık Oranı (%)	Dönem Brüt Getirisi(%)
AHC	1,90	0,00	14,26

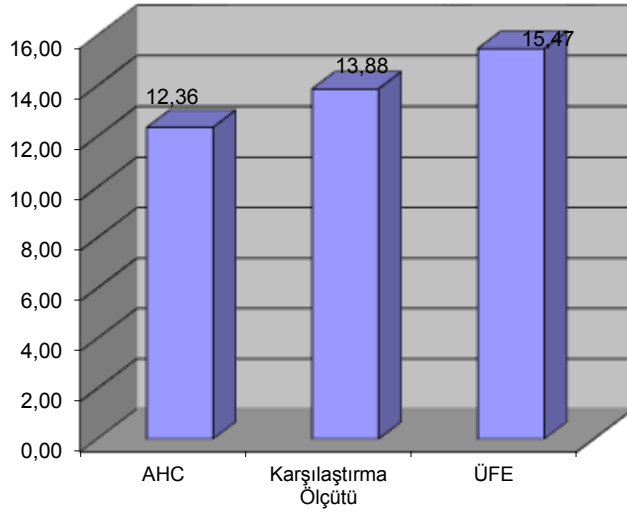
Fon, performans kriteri olarak %50 BİST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %45 BİST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %5 BİST-KYD O/N Repo Endeksleri Brüt'e göre hesaplanan endeksi hedef almaktadır.

Performans kriterinin 31.12.2016-31.12.2017 dönemi getirisi: %13,88

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

GRAFİK

Değişim(%) (31.12.2016-31.12.2017)



*(31.12.2016-31.12.2017)

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

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

- i. Borçlanma Araçları: İşlem tutarı üzerinden alım-satım işlemlerinde 0.00001575+BSMV
- ii. Ters Repo İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden O/N işlemlerinde ve diğer vadeli işlemlerde 0.00000735+BSMV
- iii. 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	1,862
Aracılık Komisyonları	0,004
Diğer Fon Giderleri	0,031
Toplam Giderler	1,896
Ortalama Fon Toplam Değeri	284.501.246,65

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

01.01.2017-31.12.2017 döneminde, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları 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.