

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi:27/10/2003		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
01.07.2019 Tarihi itibarıyla		Yatırım Stratejisi	Portföy Yöneticileri
Net Varlık Değeri	1.860.062.621	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturur. Fon portföyünde Eurobondlara azami %50 oranında yer verilir. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 3-4 risk değerine (orta risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ila 4 aralığında kalacaktır. Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.	Ali Emrah Yücel İş Portföy Yönetimi A.Ş. Gen. Müd. Yrd.
Birim Pay Değeri	0,071760		Hüseyin Gayde İş Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür
Yatırımcı Sayısı	293.182	Yatırım Riskleri	
Tedavül Oranı	%25,92	Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.	
Portföy Dağılımı			
-Ulusal Paylar	%29,69		
-Kamu İç Borçlanma Araçları	%19,77		
-Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	%10,17		
-Ters Repo	%2,56		
-Vadeli Mevduat	%17,70		
-Yatırım Fonu	%11,45		
-ViOP Nakit Teminat	%1,63		

-Takasbank Para Piyasası	%4,59		
-Özel Sektör Kira Sertifikası	%0,48		
-Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	%1,96		
Ulusal Payların Sektörel Dağılımı			
-Sınai	%22,23		
-Mali Kuruluşlar	%50,19		
-Hizmet	%27,58		En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri* (%)	Fon Brüt Getirisi (%)	Eşik Değer / Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Fon Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değer / Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu ***	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Net Varlık Değeri (TL)
2019	10,93	12,06	12,82 (****)	8,09 (**)	0,34	0,06	-0,04	1.860.062.621
2018	6,78	9,06	20,57 (****)	33,64	0,31	0,05	-0,13	1.809.784.495
2017	14,59	16,84	14,19	15,47	0,17	0,19	0,07	1.888.430.487
2016	8,31	10,59	9,29	9,94	0,28	0,02	-0,01	1.682.865.100
2015	%1,20(a) -%1,16(b) -%3,77(c)	%1,49(a) -%0,59(b) -%2,34(c)	%1,16(a) -%0,45(b) -%2,19(c)	5,71	0,50	0,47	-0,03	1.503.738.814
2014	16,22	18,50	19,05	6,36	0,42	0,46	-0,37	1.425.607.491

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

(**):Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 aylık ÜFE oranıdır.

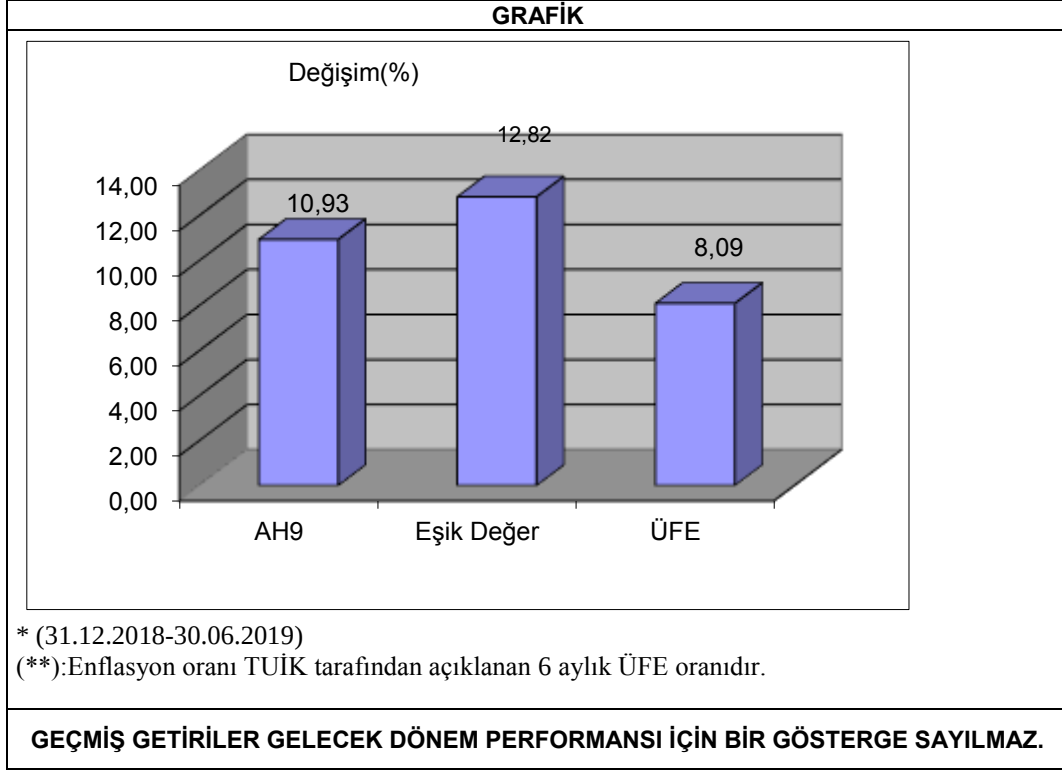
(***):Performans sunumlarında riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılacaktır. Bilgi rasyosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/12/2013 tarih ve 28854 sayılı "Performans Sunuş Tebliği" nde belirtildiği şekilde hesaplanmaktadır.

(****):Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Vıı-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak O/N TRLİBOR getirisi kullanılmıştır.

(a) 31.12.2014-16.02.2015 tarihleri arası getiridir.

(b) 16.02.2015-18.05.2015 tarihleri arası getiridir.

(c) 18.05.2015-31.12.2015 tarihleri arası getiridir.



C.DİPNOTLAR

1. Şirketin faaliyet kapsamı:

Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Sigortacılık Kanunu, Türk Ticaret kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile diğer ilgili tüm mevzuatlarda öngörülen esas ve kurallara uygun hareket etmek kaydıyla, hayat grubu sigortaları, kaza sigortaları, hastalık sigortaları gibi mevzuatın izin verdiği tüm sigortacılık ve reasürans işlemlerini yürütmek, bireysel emeklilik faaliyetlerinde bulunmak, bu konulara ilişkin aracılık hizmeti almaktır. Şirket ayrıca; Emeklilik fonlarına yönelik mevzuatta belirlenen yükümlülüklerini yerine getirmek kaydıyla, emeklilik yatırım fonu kurmak, işletmek, birleştirmek, devretmek ve iştirak etmek gibi hususlarda tasarrufta bulunabilir.

2. Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri-Gerçekleşen Eşik Değerin Getirisi]

$$(\%10,93-\%12,82)= -\%1,91$$

3. Aşağıda 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı yer almaktadır.

AH9 Fon Gider Bilgileri	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
İhraç İzni Giderleri	0,000000%
Tescil ve İlan Giderleri	0,000087%
Sigorta Giderleri	0,000000%
Noter Ücretleri	0,000000%
Bağımsız Denetim Ücreti	0,000902%
Alınan Kredi Faizleri	0,000000%
Saklama Ücretleri	0,004472%
Fon Yönetim Ücreti	1,095051%
Hisse Senedi Komisyonu	0,015705%
Tahvil Bono Komisyonu	0,000240%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,006930%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,000198%
TPP Komisyonu	0,003464%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,000000%
Vergi ve Diğer Giderler	0,000000%
Türev Araçları Komisyonu	0,004187%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,000000%
Diğer Giderler	0,010224%
TOPLAM GİDERLER	1,141460%

4. 01.01.2019-30.06.2019 tarihleri arasında fonun eşik değeri %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.
5. Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
6. Fon Gider Bilgileri:

01.01.2019-30.06.2019 Dönemi Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu Toplam Gider Kesintisi							
Fon Kodu	Fon İşletme Adı	* Azami Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı (%)	** Gerçekleşen Fon İşletim Gider Kesintisi Oranı (%)	*** Gerçekleşen Diğer Fon Giderlerinin Oranı (%)	**** Gerçekleşen Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri (TL)	Fon Toplam Gider Kesintisi Aşım Tutarı (TL)
AH9	AHE Dengeli Değişken Fon	1,130630	1,095051	0,046409	1,141460	1.835.471.013,17	198.778,82

* Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin II numaralı ekinde belirtilen, fon türlerine göre fondan yıl içerisinde kesilebilecek en fazla gider oranlarının rapor tarihine denk gelen karşılığını ifade etmektedir.

** Dönem içerisinde gerçekleşen fon işletim gideri kesintisi tutarının, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

*** Fona ilişkin bağımsız denetim gideri, saklama gideri, aracılık komisyonları, v.b. giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

**** Dönem içerisinde gerçekleşen fon işletim gideri kesintisi tutarları ve fona ilişkin diğer giderlerin tutarlarının, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.