

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (Eski adı ile Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu)

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait performans
sunuş raporu ve yatırım performansı konusunda kamuya
açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na (Eski Adı ile Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu) yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski Adı ile Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumu'na, Performans Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski Adı ile Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu) (Fon) performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Dipnot 2'de detaylı olarak açıklandığı üzere 25 Ocak 2018 tarihinde onaylanarak yayınlanmış olan 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ilişkin performans sunum raporları, karşılaştırma ölçütlerinde gerçekleştirilen düzeltmeler sonrasında tekrar yayınlanmıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited


Seda Akkuş Tezer, SMMM
Sorumlu Denetçi

13 Haziran 2018
İstanbul, Türkiye

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na (Eski Adı ile Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu) AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi:27/10/2003		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
02.01.2018 Tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Net Varlık Değeri	951.960.443	Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör borçlanma araçları, ulusal şirket payları, ABD ve Avrupa Birliği ülkelerinin borçlanma araçları, yabancı şirket payları ile ters repodan oluşturulabilmektedir. Fonun karşılaştırma ölçütü yoktur. Fon sermaye kazancı sağlayarak portföy değerini arttırmayı amaçlamaktadır. Fonun eşik değeri %100 BİST - KYD O/N Endeksleri Brüt'tür.	Ali Emrah Yücel İş Portföy Yönetimi A.Ş. Gen. Müd. Yrd.
Birim Pay Değeri	0,090670		Hüseyin Gayde İş Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür
Yatırımcı Sayısı	177.101	Yatırım Stratejisi	
Tedavül Oranı	% 10,50	Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör borçlanma araçları, ulusal şirket payları, ABD ve Avrupa Birliği ülkelerinin borçlanma araçları, yabancı şirket payları ile ters repodan oluşturulabilmektedir. Fonun karşılaştırma ölçütü yoktur. Fon sermaye kazancı sağlayarak portföy değerini arttırmayı amaçlamaktadır. Fon, BİST'te işlem gören şirket payları, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen tüm devlet iç ve dış borçlanma araçları ve BİST Repo Pazarında oluşan ortalama gecelik stopajsız ters repo getirilerinden en yüksek olanı hedeflemektedir. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, ulusal şirket payları, Avrupa Birliği ülkelerinin borçlanma araçları, yabancı şirket payları ve Türk kamu ve özel sektörünün çıkartmış olduğu borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Not: İktüzüğün 8. maddesi ile İzahname ve tanıtım formlarının ilgili maddelerinde yapılan değişikliklerle, Fon'un %0-50 bant aralığında "Menkul Kıymet Ödünç Verme", %0-10 bant aralığında ise "Menkul Kıymet Ödünç Alma" işlemleri yapılabilmesine imkan sağlanmıştır.	
Portföy Dağılımı			
- Ulusal Paylar	% 29,99	Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	
- Kamu İç Borçlanma Araçları	%3,76	Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.	
-Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	% 25,79		

-Ters Repo	% 2,63		
-Vadeli Mevduat	% 20,78		
-Yatırım Fonu	% 11,72	Yatırım Riskleri	
-VİOP Nakit Teminat	% 1,42	Fon yönetiminde yüksek derecede faiz, enflasyon, kur riski taşınmaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile şirket paylarına yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon hedefine ulaşılabilmesi amacıyla yüksek derecede piyasa riski alınmaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
-Takasbank Para Piyasası İşlemleri	%3,91		
Diğer Menkul Kıymetler(Yatırım Fonu)	%5,44		
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	%8,66		
Ulusal Payların Sektörel Dağılımı			
- Sınai	%22,84		
-Mali Kuruluşlar	%64,09		
-Hizmet	%13,07		

* 1 Ocak 2018 tarihinin tatil günü olması sebebiyle, performans raporlarında 2 Ocak 2018 tarihli pay başına net varlık değerleri kullanılacaktır. Bu nedenle performans raporlarında 1 Ocak 2018 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri* (%)	Fon Brüt Getirisi (%)	Eşik Değerin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı** (%)	Fon Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Net Varlık Değeri (TL)
2017	22,54	24,82	13,29 (***)	15,47	0,26	0,03	0,14	951.960.443
2016	9,60	11,88	9,25	9,94	0,50	0,02	0,01	796.848.030
2015	-4,49	-2,21	-	5,71	0,54	-	-	712.749.215
2014	12,95	15,23	-	6,36	0,45	-	-	697.731.932
2013	-3,70	-	-	6,97	0,79	-	-	560.795.367
2012	34,41	-	-	2,45	0,53	-	-	493.410.457
2011	-23,34	-	-	13,33	1,05	-	-	327.735.392
2010	17,88	-	-	8,87	0,66	-	-	296.049.440
2009	53,34	-	-	5,93	0,85	-	-	159.320.252

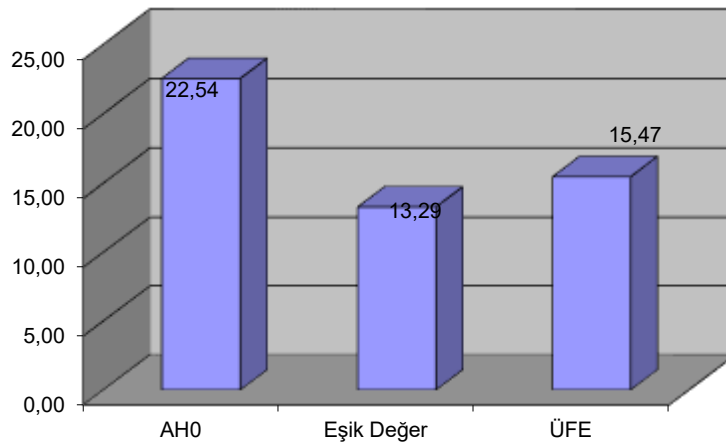
(*):Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

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

(***):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.

GRAFİK

Değişim(%)



(31.12.2016-31.12.2017)

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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 Değer Getirisi]= (%22,54-%13,29)= %9,25

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 (VI-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 ve 25 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans raporu yeniden yayınlanmıştır.

3 Aşağıda 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı (%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,000032
Saklama Gideri	0,010342
Fon Yönetim Ücreti	2,208251
Denetim Gideri	0,000538
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	0,076444
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,000000
Diğer Vergi, Resim, Harç, Tescil, İhraç vb. Giderler	0,012391
Diğer Giderler (Sigorta, Kredi Faizleri)	0,000786
Toplam Giderler	2,308783

4 Fonun eşik değeri; %100 BİST - KYD O/N Endeksleri Brüt'tür.

5 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

6 Fon Gider Bilgileri:

01.01.2017-31.12.2017 Dönemi					
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları Fon Toplam Gider Kesintisi Kontrolü					
Fon Kodu	Fon İşletme Adı	* Azami Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı (%)	**** Gerçekleşen Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri (TL)	Fona İade Edilen Tutar (TL)
AH1	AHE Bono Fonu	1,91	1,906206	2.591.981.509,82	0,00
AH2	AHE Para Piyasası Fonu	1,09	1,120371	751.262.897,24	228.162,98
AH3	AHE Birinci Borçlanma Araçları Fonu	1,91	1,899611	739.335.396,89	0,00
AH4	AHE İkinci Borçlanma Araçları Fonu	1,91	1,909427	293.415.880,92	0,00
AH5	AHE Hisse Fon	2,28	2,324268	526.847.202,83	233.223,25
AH6	AHE Gelişmiş Ülkeler Esnek Fon	2,28	2,166047	276.144.453,85	0,00
AH8	AHE Temkinli Değişken Fon	2,28	2,251833	820.499.658,63	0,00
AH9	AHE Dengeli Değişken Fon	2,28	2,245773	1.796.860.448,33	0,00
AH0	AHE Atak Değişken Fon	2,28	2,308783	878.788.988,17	252.945,09
AGE	AHE Katılım Standart Fonu	1,91/2,28 *****	2,028197	254.117.993,39	0,00
ABE	AHE BRIC Plus Fon	2,28	2,411953	147.633.556,52	194.806,72
AHC	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	1,91	1,896191	284.501.246,65	0,00
AHL	AHE Agresif Değişken Fon	2,28	2,284958	52.043.318,98	2.580,56
AET	AHE Katkı Fonu	0,365	0,388693	1.699.629.246,83	402.688,21
AER	AHE Katılım Katkı Fonu	0,365	0,394304	47.311.668,12	13.864,10
AEA	AHE Altın Fonu	1,09	1,269525	494.075.972,28	886.989,07
AG1	AHE Grup Bono Fonu	1,91	1,047523	224.864.149,71	0,00
AG2	AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu	1,91	1,121169	39.196.878,73	0,00
AG3	AHE Grup Hisse Fon	2,28	1,176815	60.966.257,86	0,00
AG4	AHE Grup İstikrar Fonu	2,28	1,060047	145.582.324,58	0,00
HS1	AHE HSBC Borçlanma Araçları Fonu	1,91	1,894398	367.678.674,41	0,00
AHB	AHE İkinci Hisse Senedi Fonu	2,28	2,374706	85.929.850,04	81.381,00
ATK	AHE Standart Fon	1,91	1,907857	291.501.320,06	0,00
ATE	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	1,91	1,993239	85.127.990,51	70.859,99
AO1	AHE Başlangıç Fonu	1,09	0,847649	45.057.498,92	0,00
AO2	AHE Başlangıç Katılım Fonu	1,09	0,829300	33.602.894,00	0,00
TOPLAM					2.367.500,97

* Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin II numaralı ekinde belirtilen, fon türlerine göre fondan yıl içerisinde kesilebilecek en fazla gider oranlarını ifade etmektedir.

** Yıl 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.

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

***** Fonun azami fon toplam gider kesinti oranı 1 Kasım 2017 tarihi itibarıyla % 1,91 olarak değişmiştir.