

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş

BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018-30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Türkiye ekonomisi 2018 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %7,4 büyürken, hem 2017 yılının tamamında kaydedilen %7,4'lük hem de geçen yılın son çeyreğindeki %7,3'lük büyüme performansında hız kaybı olmadığı görüldü. Ancak yılın ikinci çeyreğine dair öncü göstergeler, finansal koşullardaki sıkılaşmanın da etkisiyle soğuma sinyalleri verdi. Sanayi üretim endeksi yılın ilk çeyreğindeki yıllık %9,9'luk büyümenin ardından, nisan-mayıs döneminde %6,1 büyüdü. Haziran ayında altın ve enerji dışı ara malı ithalatı, imalat PMI gibi diğer göstergeler sanayi üretiminde güç kaybının sürdüğünü ima etti. Yıla 55,7 ile güçlü başlayan ve imalat sektöründe faaliyet koşullarını yansıtan imalat PMI, haziran ayında 46,8 seviyesindeydi. 50 eşik değerinin altındaki seviyeler sektör aktivitesinde küçülmeye işaret ettiğinden, veri büyüme performansının yavaşlayacağını gösteren diğer sinyalleri teyit etti. Potansiyelin üzerinde büyüyen ekonomiye dair alınan bu sinyaller, enflasyon ve cari açık gibi Türkiye'nin risk primini artıran göstergeler açısından olumlu karşılandı. 2017 yılını 47,4 milyar dolar ile tamamlayan cari açık 12 ay birikimli olarak ilk çeyrek sonunda 55,4 milyar dolara, mayıs ayı itibarıyla ise 57,6 milyar dolara ulaştı. Mayıs ayında GSYH'nin %6,7'sine denk gelen bu rakam, 2014 yılının başından beri görülen en yüksek seviyeyi yansıttı. Cari açıktaki yükselişin önemli bir kısmı altın ve enerji faturalarındaki artıştan kaynaklansa da, iktisadi faaliyet ile doğrudan ilişkili olan altın ve enerji dışı açıktaki da bozulma olması dikkat çekti. Finansman yapısının büyük oranda kısa vadeli sermaye girişlerine dayanması, ilk yarıda kırılganlıkları artırdı.

2017 yılını %11,9 seviyesinde tamamlayan TÜFE enflasyonu ilk çeyrekte sınırlı bir düşüş kaydetse de, ikinci çeyrekte yeniden yükselerek haziran ayında %15,4'e ulaştı. Şubat ve mart aylarında kur ve petrol fiyatlarındaki yükselişin ardından, Türk lirasındaki değer kaybının gecikmeli etkileri enflasyon üzerinde belirginleşmeye başladı. Kur artışından hızlı etkilenen dayanıklı mal grubu ile gıda fiyatları yüksek enflasyonda öne çıkan unsurlardı. Enflasyon beklentilerinde ve fiyatlama davranışlarındaki bozulma da bu görünüme eşlik etti. Nitekim Merkez Bankası'nın haziran ayı Beklenti Anketi'nde piyasanın 12 ay ileriye dönük enflasyon beklentisi yılbaşına göre 1,2 puan artarak %10,5'e ulaştı. Enflasyon beklentilerindeki bozulma Merkez Bankası'nın parasal duruşunu sıkılaştırmasına neden oldu. 2018 yılı ilk çeyreğinin sonuna kadar olan dönemde Merkez Bankası bankacılık sektörüne tüm fonlamayı %12,75 seviyesindeki Geç Likidite Penceresi (GLP) faiziyle sağlarken, yılın ikinci çeyreğinde faiz artırımını yaptı. Nisan-haziran döneminde toplam 5 puanlık faiz artırımını yapan Merkez Bankası, para politikasında

fonlamanın tek bir faizle sağlandığı daha sade bir yapıya geçti. Mayıs ayında açıklanan para politikasında sadeleşme adımı, haziran ayından itibaren uygulanmaya başlandı ve haziran ayı itibarıyla %17,75 seviyesine kadar yükseltile bir haftalık repo faizi politika faizi haline geldi. Merkez Bankası'nın gerçekleştirdiği sıkılaşma, finansal koşullara ve kredi faizlerine de yansıdı. Ocak ayında sırasıyla %18 ve %18,6 seviyesinde bulunan ortalama ticari ve tüketici kredi faizleri, haziran sonunda %23,5'e ve %19,6'ya ulaştı. Yıllan yıla kredi büyümesinde yılbaşında görülen %20'li seviyeler, haziran ayında %14'ün altına gerilemişti.

Merkezi yönetim bütçe açığı 2017 yılsonundaki %1,5 seviyesine kıyasla belirgin bir bozulma kaydederek haziran ayında %2,1'e ulaştı. Bu seviye Orta Vadeli Program'da (OVP) %1,9 olarak belirlenen resmi yılsonu hedefini aşmış oldu. Mayıs ayında açıklanan ve her yıl uygulanması planlanan emeklilere bayramlarda 1000 TL ikramiye verilmesini de içeren ve yılın tamamı için GSYH'nin %1'ine denk gelen teşvikler, bütçe görünümündeki bozulmada etkiliydi. Bütçede artan harcamalar karşısında gelir yaratma amaçlı olarak alınan tedbirler ise imar barışı ve borç yapılandırması gibi uygulamalar oldu. Ancak, bu uygulamaların etkisinin yılın sonlarında etkisini göstereceği belirtildi. Hazine 2018 yılının tamamında iç borç çevirme oranını %110 seviyesinde hedeflerken, ocak-haziran döneminde düzenlenen ihalelerle gerçekleşen oran %101 ile daha düşüktü. 2017 yılının aksine Hazine'nin borçlanması planlanan rakamın üzerine çıkılmaması olumlu olmakla birlikte, yılın tamamında bu performansın sürdürülebilirliği konusunda belirsizlik devam etti.

Yılın ilk yarısında kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye hakkındaki değerlendirmeleri olumsuz bir görünümü yansıttı. Moody's mart ayında Türkiye'nin kredi notunu sürpriz bir karar ile bir kademe düşürdü. Mayıs ayına gelindiğinde S&P ülke notunu bir kademe indirerek yatırım yapılabilir kategorinin üç seviye altında belirledi. Türkiye'yi 'Ba2' ile yatırım yapılabilir kategorinin iki kademe altında tutan Moody's'den haziran ayında Türkiye'yi not indirimi için izlemeye aldığı haberi geldi. Kurumsal yapının zayıflaması, dış finansmana dair risklerin artması gibi gerekçelerle not indirimi yapan kredi derecelendirme kuruluşlarından Fitch ise haziran ayında bankaları negatif izlemeye aldığını duyurdu. Türkiye haziran ayındaki seçimlerin ardından resmi olarak parlamenter sistemden Cumhurbaşkanlığı sistemine geçerken, Hazine Müsteşarlığı ve Maliye Bakanlığı aynı çatı altında birleşti. Yeni ekonomi yönetimi, mali disiplinin ve Merkez Bankası bağımsızlığının önemini vurgulayarak piyasa dostu bir yaklaşım sergiledi. Ancak kredi derecelendirme kuruluşlarından olumlu değerlendirmeler gelmesi için ekonomiye dair somut adımlar gelmesi gerektiği değerlendirildi.

Yurt dışında gelişmiş ülke merkez bankaları likidite desteklerini geri çekme eğilimindeydi. Şubat ayında Başkan Yellen'ın ardından yeni Fed Başkanı Powell resmi olarak görevine başladı. Powell'in duruşu Fed'in para politikasında önemli bir değişiklik olmayacağına işaret etti ve devamlılık açısından olumlu algılandı. Fed Ekim 2017'de başlattığı bilanço küçültme operasyonunu sürdürürken, mart ve haziran aylarında beklentilerle uyumlu olarak faiz artırımı yaptı. Haziran ayındaki önemli bir değişim Fed üyelerinin yılın tamamı için daha önce öngördükleri üç faiz artırımını dörde revize etmeleriydi. ABD Başkanı Trump'ın mart ayında ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatına %25 oranında ek vergi getirileceğini ve daha sonra Çin'den 50 milyar dolarlık ithalata tarife uygulanacağını açıklaması, risk iştahını zayıflattı. ABD kaynaklı ticaret tartışmaları yılın ilk yarısı boyunca alevlenerek sürerken, korumacı ticaret politikalarının yaygınlaşma riski endişe yarattı. Avrupa

Merkez Bankası (ECB) mart ayında düzenlediği toplantıda 'varlık alımlarının süresinin dolmasının ardından gerekirse süre veya miktar olarak artırılabilmesi' ifadesini politika metninden çıkardı. ECB'nin hamlesi gevşek para politikasını normalleştirme eğiliminde olduğunun bir sinyaliydi. ECB haziran ayındaki toplantıda aylık 30 milyar euroluk varlık alım programının yılın son çeyreğinde aylık 15 milyar euroya düşürüleceğini ve aralık ayında sona ereceğini açıkladı. Ancak, negatif bölgedeki depo faizinde 2019 yılı yaz ayları boyunca artırım yapılmayacağını vurgulanması, varlık alımları geri çekilse de faiz oranlarının bir süre daha düşük tutulacağını göstermesi açısından olumluydu. İngiltere Merkez Bankası 2017 yılında başlattığı faiz artırımı sürecini devam ettireceğine dair sinyaller verirken, Japonya Merkez Bankası faizleri eksi bölgede tutmayı sürdürdü. Ancak dört önemli merkez bankasının net varlık alımlarında 2019 yılında 2018 yılına kıyasla belirgin bir düşüş olacağı tahmin edildi.

Ocak ve şubat aylarında küresel risk iştahı görece güçlü seyreitse de, gelişmekte olan ülke piyasalarına portföy akımları mart ayında gündeme gelen korumacı ticaret politikaları ile hız kaybetti ve sonrasında da bir toparlanma sağlanamadı. ABD'de 10 yıllık tahvil faizinde ve dolar endeksindeki sert artış, gelişmekte olan ülkelerde piyasa performansını olumsuz etkiledi. ABD'de iktisadi aktiviteye dair göstergelerin diğer gelişmiş ülkelere kıyasla daha güçlü bir performansa işaret etmesi de dolardaki güçlenmeyi besleyen ve gelişmekte olan ülke varlıklarını olumsuz etkileyen bir unsurdur. Yurt dışı kaynaklı olarak risk iştahı zayıf seyrederken, yurt içinde belirsizliklerin artması ve makroekonomik göstergelerdeki bozulma piyasaların benzerlerinden daha olumsuz performans göstermesine yol açtı. Gelişmekte olan ülke piyasalarına ocak-nisan döneminde yönelen 79,8 milyar dolarlık portföy girişinin ardından, mayıs ve haziran aylarında 31 milyar dolarlık portföy çıkışı yaşandı. Yurt içinde iki yıllık tahvil faizleri 2017 yılsonundaki %13,4'ten haziran ayı sonunda %19,3'e, uzun vadeli tahvil faizleri ise aynı dönemde %11,7'den %16,7'ye yükseldi. Türk lirası dolar ve eurodan oluşan kur sepeti bazında 2017 yılsonuna göre yılın ilk yarısında %19,2 değer kaybederken, BIST100 endeksinde aynı dönemde %16,3'lük düşüş vardı.

Gelişmiş ülke merkez bankalarının likidite desteklerini yavaş yavaş geri çekmesi, gelişmekte olan ülkeler açısından daha zorlayıcı bir yatırım ortamı sunmaktadır. Yılın ilk yarısında ön planda olan ticaret anlaşmazlıklarının ise küresel ticaret hacmini ve dolayısıyla küresel büyümeyi zayıflatma riski izlenmektedir. Yurt içinde eylül ayında yayınlanması beklenen Orta Vadeli Program benzeri uzun vadeli bir strateji planı, yeni yönetim sisteminde büyüme, mali disiplin ve enflasyon gibi makroekonomik açıdan son derece önemli konularda nasıl bir politika izleneceğinin ipuçlarını verecektir. Gelişmekte olan ülkelere yatırım iştahının güç kaybettiği bir atmosfer, Türkiye'nin benzer ülkelere ayrılabilmesi için güven ortamının iyileştirilmesini ve riskleri azaltıcı bazı tedbirler alınmasını gerekli kılmaktadır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018-30.06.2018 döneminde olağan olarak toplanan fon kurulu bu toplantılarda fonun performansı başta olmak üzere piyasalar ve diğer fonlarla ilgili birçok konuyu görüşmüştür. Fon kurulu faaliyet raporu, 6 aylık raporun ekidir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ - NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI
(30.06.2018)

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

1. Hazine Bonoları, Devlet ve Özel Sektör Tahvilleri				
KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN %
TRT020322T17	02/03/2022	5,000,000.00	4,365,653.35	1.84
TRT030523T13	03/05/2023	100,000.00	143,590.79	0.06
TRT050220T17	05/02/2020	2,400,000.00	2,123,988.89	0.90
TRT080323T10	08/03/2023	7,101,404.00	5,119,788.74	2.16
TRT080328T15	08/03/2028	6,600,000.00	5,751,126.22	2.43
TRT080720T19	08/07/2020	28,300,000.00	25,579,039.62	10.80
TRT100719T18	10/07/2019	11,473,359.00	10,941,020.96	4.62
TRT110226T13	11/02/2026	23,700,000.00	19,055,620.97	8.05
TRT110827T16	11/08/2027	4,000,000.00	3,154,943.88	1.33
TRT120122T17	12/01/2022	6,200,000.00	5,249,458.66	2.22
TRT120325T12	12/03/2025	6,100,000.00	4,266,436.69	1.80
TRT131119T19	13/11/2019	8,000,000.00	7,634,172.32	3.22
TRT140922T17	14/09/2022	400,000.00	311,799.88	0.13
TRT141118T19	14/11/2018	1,600,000.00	1,572,661.54	0.66
TRT150120T16	15/01/2020	600,000.00	570,507.61	0.24
TRT150519T15	15/05/2019	6,000,000.00	5,755,922.16	2.43
TRT170221T12	17/02/2021	17,300,000.00	15,431,330.47	6.52
TRT170822T15	17/08/2022	8,500,000.00	7,265,615.98	3.07
TRT180123T10	18/01/2023	9,200,000.00	8,408,718.12	3.55
TRT200324T13	20/03/2024	5,900,000.00	4,788,205.83	2.02
TRT220921T18	22/09/2021	18,900,000.00	15,662,422.82	6.61
TRT240227T17	24/02/2027	19,987,137.00	16,082,059.77	6.79
TRT240724T15	24/07/2024	8,005,643.00	6,208,184.41	2.62
TRT270319T13	27/03/2019	2,900,000.00	2,833,165.21	1.20
TRT270923T11	27/09/2023	13,054,760.00	9,869,802.47	4.17
TRSAKFH12015	06/01/2020	6,324,503.94	6,324,503.94	2.67
TRSAKFH32013	19/03/2020	4,288,184.40	4,288,184.40	1.81
TRSCLEKE21918	01/02/2019	1,544,967.98	1,544,967.98	0.65
TRSENSA72211	26/07/2022	4,509,466.16	4,509,466.16	1.90
TRSFKRA1811	03/12/2018	2,033,557.10	2,033,557.10	0.86
TRSFNBKE1815	19/10/2018	1,139,097.34	1,139,097.34	0.48
TRSGFYH31914	25/03/2019	1,003,964.47	1,003,964.47	0.42
TRSHYTV22012	04/02/2020	514,303.12	514,303.12	0.22
TRSKFTF51918	06/05/2019	2,042,954.00	2,042,954.00	0.86
TRSKFTF61917	10/06/2019	2,019,860.78	2,019,860.78	0.85
TRSNBLI81810	13/08/2018	513,277.04	513,277.04	0.22
TRSNLOG21912	13/02/2019	3,076,376.13	3,076,376.13	1.30
TRSORFNA1916	06/12/2019	1,430,361.93	1,430,361.93	0.60
TRSORFNE2019	30/10/2020	3,093,105.87	3,093,105.87	1.31
TRSRNSH11919	24/01/2019	1,549,758.24	1,549,758.24	0.65
TRSTHALE2716	22/10/2027	1,015,598.63	1,015,598.63	0.43
TRSTISB72712	27/07/2027	7,217,342.72	7,217,342.72	3.05
TRSYDAT22015	14/02/2020	512,282.45	512,282.45	0.22
TRFYKFK81821	27/08/2018	5,000,000.00	4,875,708.35	2.06
Grup Toplamı		270,151,265.30	236,849,908.01	59.54
2. Ters Repo				
TRT110718T18	02/07/2018	10,000,000.00	10,014,794.52	57.14
TRT270319T13	02/07/2018	7,500,000.00	7,511,095.89	42.86
Grup Toplamı		17,500,000.00	17,525,890.41	100.00
3. Mevduat				
TBN180724_0184	24/07/2018	10,319,203.96	10,201,213.48	29.20
TEBNK180726_0107	26/07/2018	8,181,304.11	8,081,907.45	23.14
TIB180713_0306	13/07/2018	10,162,191.78	10,106,143.78	28.93
TIB180716_0306	16/07/2018	1,525,767.12	1,514,781.99	4.34
TIB180724_0277	24/07/2018	5,087,020.55	5,028,840.18	14.40
Grup Toplamı		35,275,487.52	34,932,886.88	100.00
4. Yatırım Fonu				
TI1		3,080,599	3,497,269	100.00
Grup Toplamı		3,080,599	3,497,269	100.00
5. Borsa Para Piyasası				
BPP	02/07/2018	10,000.00	10,015.99	0.04
	05/07/2018	4,000,000.00	4,069,673.21	17.94
	23/07/2018	5,000,000.00	5,054,207.75	22.28
	30/07/2018	3,500,000.00	3,506,295.64	15.45
	02/08/2018	4,000,000.00	4,024,817.21	17.74
	03/08/2018	3,000,000.00	3,015,145.49	13.29
	14/08/2018	3,000,000.00	3,007,419.48	13.26
Grup Toplamı		22,510,000.00	22,687,574.77	100.00
6. Vadeli Bono Alım/Satım				
Alış				
TRT240724T15	04/07/2018	10,000,000.00	7,751,500.00	168.81
Satış				
TRT080328T15	02/07/2018 -	1,000,000.00 -	859,020.00	-18.71
TRT240724T15	02/07/2018 -	1,000,000.00 -	766,840.00	-16.70
TRT240724T15	02/07/2018 -	2,000,000.00 -	1,533,680.00	-33.40
Grup Toplamı		6,000,000.00	4,591,960.00	100.00
Genel Toplam		354,517,351.82	320,085,488.57	100.00

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

A) FON PORTFÖY DEĞERİ	320,085,489.77	100.00
B) HAZIR DEĞERLER	21,303.79	100.00
C) ALACAKLAR	3,144,254.57	1.00
1) Kurucudan Alacaklar	-	-
2) Diğer Alacaklar	919.40	0.03
3) Vadeli İşlem Alacakları	3,143,335.17	99.97
D) BORÇLAR	8,656,392.15	100.00
1) Yönetim Ücreti	500,589.83	5.78
2) Denetim Ücreti	3,342.97	0.04
3) Borsa Payı	3,567.35	0.04
4) Saklama Gideri	3,332.15	0.04
5) Pay Geri Alış	566,365.48	6.54
6) SPK Kayda Alma Ücreti	9,437.84	0.11
7) KAP Hizmet Bedeli	985.70	0.01
8) Lisans Bedeli (BIST-KYD)	967.80	0.01
9) Vadeli İşlem Borçları	7,567,769.23	87.42
10) Diğer Giderler	33.80	0.00
FON TOPLAM DEĞERİ	314,594,655.98	100.0

BÖLÜM D: 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)
2018	-3,40	-2,46	-3,22	15,52 (**)	0,37	0,38	-0,02	314.594.656
2017	6,95	8,84	8,62	15,47	0,21	0,21	-0,15	354.261.013
2016	7,93	9,83	9,41	9,94	0,26	0,27	-0,17	379.804.822
2015	1,88	3,79	2,84	5,71	0,29	0,30	-0,10	373.935.262
2014	12,76	14,67	15,39	6,36	0,24	0,26	-0,16	363.981.784
2013	0,28	-	0,74	6,97	0,27	0,27	-	299.964.773

(*):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.

Fon Kodu	31/12/2017 Fiyatı	30/06/2018 Fiyatı	Dönem Getirisi(%)
HS1	0.035271	0.03407	-3.40

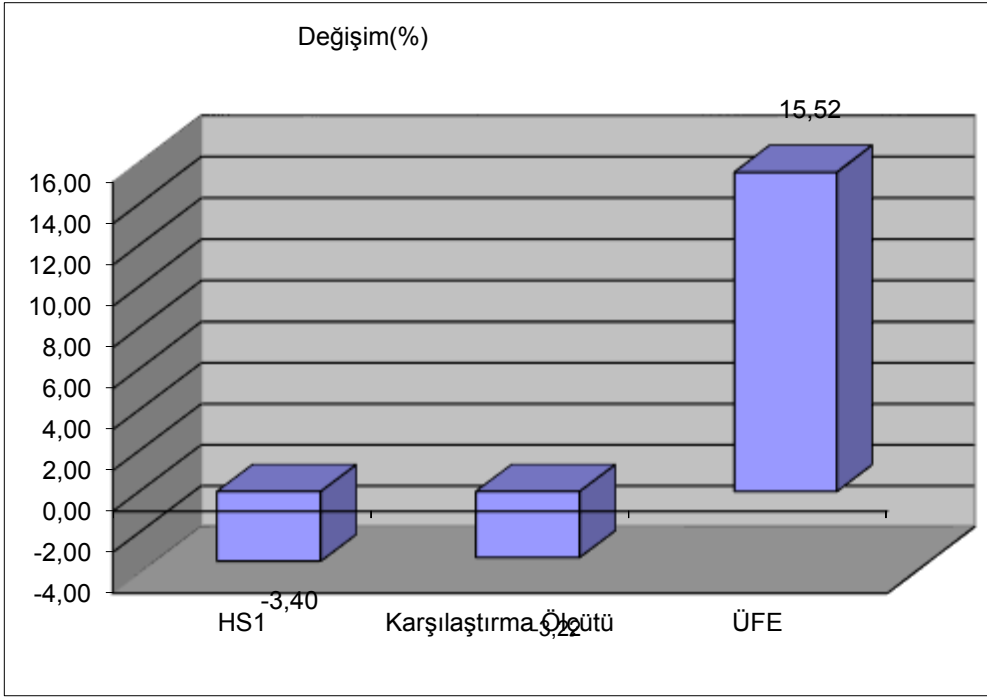
Fon Kodu	Toplam Fon Giderleri (%)	Fon Giderleri İçin Ayrılan Karşılık Oranı (%)	Dönem Brüt Getirisi (%)
HS1 (01.01.2018-30.06.2018)	0.94%	0.00%	-2.46%

Fon performans kriteri %80 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'ne göre hesaplanan endeksi hedef almaktadır.

Performans kriterinin 31.12.2017 -30.06.2018 dönemi getirisi: %-3,22

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

GRAFİK



* (31.12.2017-30.06.2018)

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

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

BÖLÜM E: 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 0.00001+BSMV borsa payı (Aracı Kurum Komisyon Almamaktadır)
- ii. Ters Repo İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden O/N işlemlerinde ve diğer vadeli işlemlerde 0.000005+BSMV borsa payı (Aracı Kurum Komisyon Almamaktadır)
- iii. Takasbank Para Piyasası İşlemleri: İşlem tutarı üzerinden O/N işlemlerde 0,000021+BSMV

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Ortalama Fon Brüt Varlık Değerine Oranı

İlgili dönemde fondan yapılan harcamaların tutarlarının, ortalama fon toplam değerine oranı ekteki tabloda yer almaktadır:

Gider Türü	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)
Fon İşletim Gideri	0,92
Aracılık Komisyonları	0.01
Diğer Fon Giderleri	0.01
Toplam Giderler	0,94
Ortalama Fon Toplam Değeri	340.052.174,03

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

01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde, ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu' nda herhangi bir türev işlem veya menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu,
2. 30.06.2018 Tarihi İtibariyle Fon Portföy Değeri Ve Net Varlık Değeri Tabloları.