

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.**  
**Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2022 ara hesap dönemine ait  
performans sunuş raporu ve yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**



**Building a better  
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4  
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

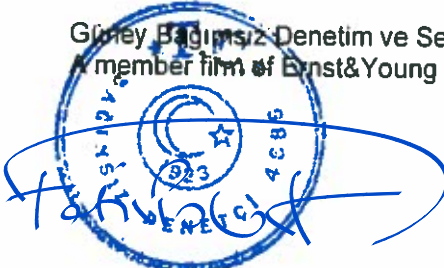
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

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



Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2022  
İstanbul, Türkiye

## ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ                                 |            | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Portföy Yöneticileri                          |
|------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Halka arz tarihi:                              | 25/08/2004 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| 01.07.2022 tarihi itibarıyla                   |            | Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Hüseyin Gayde - Doruk Ergun<br>- Kadir Furtun |
| AG2                                            |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Net Varlık Değeri                              | 96.658.590 | Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları ve/veya Euro cinsinden Eurobondlara ve/veya kamu ve özel sektör şirketlerinin yurtiçi ve dış borçlanma araçlarına yatırılmaktadır. Yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım tutarı fon portföy değerinin %80'i ve üzerinde olamaz. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kuru, Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. | İş Portföy Yönetimi A.Ş.                      |
| Birim Pay Değeri                               | 0,149477   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Yatırımcı Sayısı                               | 6.679      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Tedavül Oranı                                  | 0,65%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Portföy Dağılımı                               |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Tahvil-Bono (Kamu)                             | 15,32%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları                    | 63,48%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları            | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Yatırım Fonu Katılma Payları                   | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| BIST Payları                                   | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Katılım Hesabı                                 | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Kamu Kira Sertifikaları                        | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Altın                                          | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları            | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Kıymetli Madenler Cinsinden Borsa Yatırım Fonu | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Yabancı Yatırım Fonları                        | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Vadeli İşlem Nakit Teminatları                 | 1,20%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Takasbank Para Piyasası                        | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Altına Dayalı Kamu Kira Sertifikaları          | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları             | 17,69%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Ters Repo                                      | 1,71%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Vadeli Mevduat                                 | 0,60%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
| Yabancı Şirket Payları                         | -          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
|                                                |            | Fonun karşılaştırma ölçütü; %25 BIST-KYD Kamu Eurobond USD- (TL) Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD- (TL) Endeksi + %30 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR-(TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %15 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi'dir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                               |
|                                                |            | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                               |
|                                                |            | Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                               |
|                                                |            | En Az Alınabilir Pay Adeti:<br>0,001 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                               |
|                                                |            | Hisse Senedi Sektörel Dağılım                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                               |
|                                                |            | Mali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -                                             |
|                                                |            | Sınai                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -                                             |
|                                                |            | Hizmet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -                                             |

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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) |
| 2022               | 11,09              | 11,70                 | 12,92                                | 61,68 (**)          | 0,65                                              | 0,56                                         | -0,08               | 96.658.590                                         |
| 2021               | 49,14              | 50,41                 | 54,27                                | 79,89               | 1,89                                              | 1,56                                         | -0,01               | 137.320.148                                        |
| 2020               | 31,24              | 32,42                 | 32,24                                | 25,15               | 0,52                                              | 0,51                                         | -0,01               | 73.387.164                                         |
| 2019               | 25,82              | 26,93                 | 24,43                                | 7,36                | 0,64                                              | 0,51                                         | 0,03                | 69.346.062                                         |
| 2018               | 31,63              | 32,75                 | 29,40                                | 33,64               | 1,26                                              | 1,00                                         | 0,03                | 52.149.149                                         |

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

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

(\*\*\*):Performans sunumlarında riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmaktadır. 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 BIST TLREF endeks getirisi kullanılmıştır.

**GRAFİK**

\* (31.12.2021-30.06.2022)

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

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 Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]**

11,09 - 12,92 = -1,83

**3. Aşağıda 01.01.2022-30.06.2022 dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı yer almaktadır.**

| AG2 | Fon Gider Bilgileri                      | Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%) |
|-----|------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|     | İhraç İzni Giderleri                     | 0,00%                                            |
|     | Tescil ve İlan Giderleri                 | 0,00%                                            |
|     | Sigorta Giderleri                        | 0,00%                                            |
|     | Noter Ücretleri                          | 0,00%                                            |
|     | Bağımsız Denetim Ücreti                  | 0,00%                                            |
|     | Alınan Kredi Faizleri                    | 0,00%                                            |
|     | Saklama Ücretleri                        | 0,04%                                            |
|     | Fon Yönetim Ücreti                       | 0,50%                                            |
|     | Hisse Senedi Komisyonu                   | 0,00%                                            |
|     | Tahvil Bono Komisyonu                    | 0,00%                                            |
|     | Gecelik Ters Repo Komisyonu              | 0,00%                                            |
|     | Vadeli Ters Repo Komisyonu               | 0,00%                                            |
|     | TPP Komisyonu                            | 0,00%                                            |
|     | Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu          | 0,00%                                            |
|     | Vergi ve Diğer Giderler                  | 0,00%                                            |
|     | Türev Araçları Komisyonu                 | 0,03%                                            |
|     | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları | 0,00%                                            |
|     | Diğer Giderler                           | 0,04%                                            |
|     | <b>TOPLAM GİDERLER</b>                   | <b>0,61%</b>                                     |

**4. 01.01.2022-30.06.2022 tarihleri arasında;**

Fonun karşılaştırma ölçütü; %25 BIST-KYD Kamu Eurobond USD- (TL) Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD- (TL) Endeksi + %30 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR-(TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %15 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi'dir.

**5. Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafıdır.****6. Fon Gider Bilgileri**

| 01.01.2022-30.06.2022 Dönemi                                                      |                                 |                                             |                                                     |                                                 |                                                      |                                |                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|
| Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları Fon 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 | Fon Toplam Gider Kesintisi Aşım Tutarı |
| AG2                                                                               | AHE Borçlanma Araçları Grup EYF | 0,94715                                     | 0,49775                                             | 0,11077                                         | 0,60852                                              | 105.188.388,47                 | -                                      |

\* 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.