

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş
BİRİNCİ KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş Birinci Kamu Dış 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 açığındaki yükselişin önemli bir kısmı altın ve enerji faturalarındaki artıştan kaynaklansa da, iktisadi faaliyet ile doğrudan ilişkili olan altın ve enerji dışı açıkta 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 sıkılaştırma, finansal koşullara ve kredi faizlerine de yansdı. 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 borçlanmasında 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 artırımını 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 zayıflatmıştı. 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 yapılmayacağının vurgulanması, varlık alımları geri çekilse de faiz oranlarının bir süre daha düşük tutulacağını göstermesi açısından olumluydu. İngiltere Merkez Bankası 2017 yılında başlattığı faiz artırım 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 seyretse 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 (29.06.2018)

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU YABANCI MENKUL KIYMETLER

	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
US900123AX87	11.456.000,00	53.811.230,34	5,54
US900123BH29	6.600.000,00	30.401.573,52	3,13
XS1223394914	50.000,00	216.091,82	0,02

XS1508914691	600.000,00	2.562.953,47	0,26
US900123BY51	5.800.000,00	26.029.513,32	2,68
XS1508390090	650.000,00	2.760.500,17	0,28
US900123BZ27	8.730.000,00	40.662.324,93	4,19
XS1788516679	2.100.000,00	9.089.513,87	0,94
US900123CA66	7.670.000,00	31.417.701,04	3,24
US900123CF53	10.985.000,00	49.201.913,81	5,07
XS1578203462	1.350.000,00	5.608.263,70	0,58
US900123AW05	14.050.000,00	68.354.069,32	7,04
US900123CJ75	6.500.000,00	25.683.598,39	2,65
US900123CK49	9.560.000,00	38.952.027,08	4,01
US900123CL22	17.002.000,00	74.235.060,47	7,65
US900123CP36	4.750.000,00	19.614.455,81	2,02
US900123CQ19	2.000.000,00	8.677.774,40	0,89
US900123AL40	5.935.000,00	38.545.347,07	3,97
US900123AT75	13.324.000,00	65.671.799,45	6,76
US900123AY60	12.200.000,00	53.653.403,03	5,53
US900123BB58	9.200.000,00	42.111.005,54	4,34
US900123BG46	14.400.000,00	60.627.191,14	6,25
US900123BJ84	6.000.000,00	24.048.042,06	2,48
US900123CG37	11.850.000,00	49.415.911,54	5,09
US900123CM05	2.500.000,00	9.320.202,18	0,96
	185.262.000,00	830.671.467,47	85,57

DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI

Devlet Tahvilleri	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
TRT110718T18	5.000.000,00	5.194.089,20	0,54
TOPLAM	5.000.000,00	5.194.089,20	0,54

BPP	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
BPP	1.001,61	1.001,61	0,00
BPP	5.008.054,79	5.008.054,79	0,52
BPP	21.033.830,14	21.033.830,14	2,17
BPP	47.075.715,07	47.075.715,07	4,85
TOPLAM	73.118.601,61	73.118.601,61	7,54

VADELİ MEVDUAT

BANKA	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
AKBANK T.A.Ş.	8.302.298,82	8.361.003,48	0,86
TOPLAM	8.302.298,82	8.361.003,48	0,86

YATIRIM FONLARI KATILMA BELGELERİ

KIYMET ADI	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN
IAG-İŞ PORTFÖY ALTYAPI GSYF	17.000.000,000	17.860.863,00	1,84
ISZ-İŞ PORTFÖY BİRİNCİ GYF	29.105.000,000	33.041.625,88	3,40

TOPLAM 46.105.000,00 50.902.488,88 5,24

VOP NAKİT TEMİNATI

VOP Nakit Teminatı

RAYİÇ DEĞERİ

2.443.909,49

ORAN

0,25

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

A) FON PORTFOY DEĞERİ	970.691.560,13	100,00
B) HAZIR DEĞERLER	4.211.737,96	
C) ALACAKLAR	0,01	
1) Kıymet Satım Alacağı	0,00	
2) Diğer Alacaklar	0,01	
D) BORÇLAR	5.193.441,80	
1) Yönetim Ücreti	1.532.827,47	
2) Kıymet Alım Borcu	0,00	
3) Denetim Ücretleri Karşılığı	1.925,51	
4) Diğer Borçlar	3.658.688,82	
FON TOPLAM DEĞERİ	969.709.856,30	

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	9,10	10,05	9,99	15,52 (**)	0,81	0,82	-0,11	969.709.856
2017	16,14	18,04	18,31	15,47	0,52	0,48	-0,07	876.187.024
2016	17,90	19,81	18,19	9,94	0,46	0,50	-0,01	582.895.474
2015	20,76	22,67	22,62	5,71	0,53	0,54	-0,09	410.783.441
2014	6,75 (a) 14,44 (b)	7,46 (a) 15,65 (b)	8,99 (a) 16,93 (b)	5,06 (a) 1,24 (b)	0,47	0,50	-0,88	227.082.161
2013	4,87	-	5,66	6,97	0,59	0,58	--	128.960.553

(*):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.

(a) 31.12.2013-15.05.2014 tarihleri arası getiridir.

(b)15.05.2014-31.12.2014 tarihleri arası getiridir.

Fon Kodu	02.07.2018 fiyatı	02.01.2018 fiyatı	Dönem Getirisi(%)
AH3	0,062323	0,057127	9,10

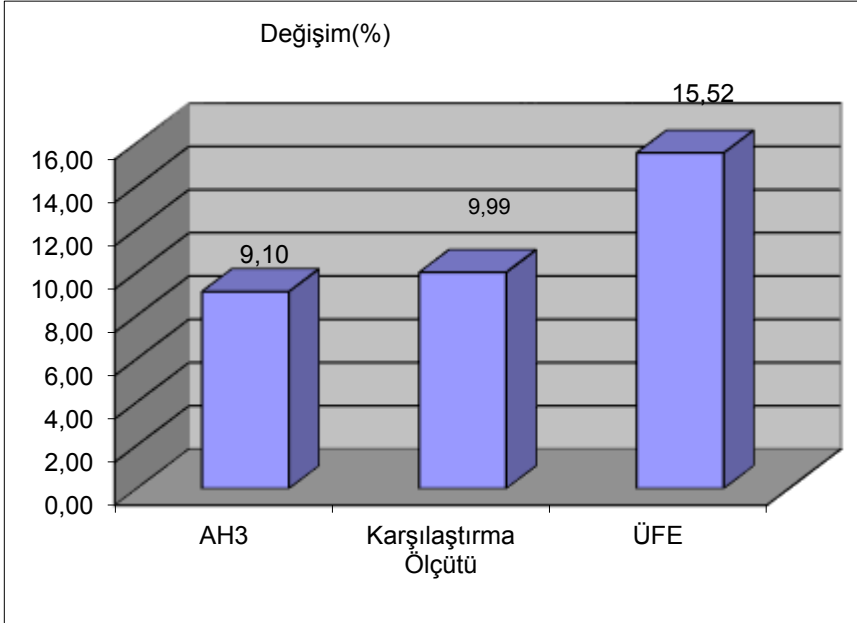
Fon Kodu	Toplam Fon Giderleri (%)	1Fon Giderleri İçin Ayrılan Karşılık Oranı (%)	Dönem Brüt Getirisi(%)
AH3 (01.01.2018-30.06.2018)	0,95	0,00	10,05

Fon, performans kriteri olarak %90 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) 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: %9,99

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

GRAFİK



* (31.12.2017-30.06.2018)

(**):Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 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 E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

- I. Tahvil – Bono Piyasası / Yüz Binde 1,2 + BSMV
- II. Tahvil – Bono Piyasası (Seans Dışı İşlemler) / Yüz Binde 2,625
- III. O/N Repo / Milyonda 5,5 + BSMV
- IV. Vadeli Repo / Yüz Binde 0,735 * Gün sayısı
- V. Hazine İhalesi / 0
- VI. BB O/N Komisyon / Yüz Binde 0,735
- VII. BB Vadeli Komisyon / Yüz Binde 0,735 * Gün sayısı
- VIII. BB O/N Repo (14:00-17:00 arası işlemler) / Yüz Binde 1,26
- IX. BB Vadeli Repo (14:00-17:00 arası işlemler) / Yüz Binde 1,26 * Gün sayısı
- X. TPP (7 günden uzun vadeli) / Milyonda 2,8* Gün sayısı
- XI. TPP (1-7 gün arası vadeli) / Yüz Binde 2,1 + BSMV
- XII. Altın / On Binde 3 + BSMV. Satış İşlemlerinde 50 TL EFT Ücreti

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	0,93
Aracılık Komisyonları	0,01
Diğer Fon Giderleri	0,01
Toplam Giderler	0,95
Ortalama Fon Toplam Değeri	906.041.447,31

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

01.01.2018-30.06.2018 döneminde, ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nda herhangi bir ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

Aynı dönemde, korunma ve/veya yatırım amacıyla Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda kısa/uzun yönlü pozisyonlar alınmıştır. Sene içerisinde alınan pozisyonlar aşağıdaki gibidir.

EK: Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonlarına Ait Türev Araç İşlemleri

Portföy Adı	İşlem Yeri	İşlem Tarihi	Kıymet Takas Tarihi	İşlem Tipi	ISIN Kodu	MK Tanımı	Miktar	Fiyat	Tutar
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		18.01.2018	18.01.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	4,00	3,838000	15.352,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		18.01.2018	18.01.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	196,00	3,842000	753.032,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		18.01.2018	18.01.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	1.000,00	3,849500	3.849.500,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		18.01.2018	18.01.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	1.000,00	3,849000	3.849.000,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		18.01.2018	18.01.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	2.000,00	3,850000	7.700.000,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		18.01.2018	18.01.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	1.000,00	3,851300	3.851.300,00

AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		18.01.2018	18.01.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	1.000,00	3,854000	3.854.000,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		02.02.2018	02.02.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	161,00	3,784800	609.352,80
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		02.02.2018	02.02.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	39,00	3,785000	147.615,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		05.02.2018	05.02.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	200,00	3,794800	758.960,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		14.02.2018	14.02.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	100,00	3,817800	381.780,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		14.02.2018	14.02.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	100,00	3,816700	381.670,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		14.02.2018	14.02.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	100,00	3,818400	381.840,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		14.02.2018	14.02.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	200,00	3,818000	763.600,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)		16.02.2018	16.02.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	20,00	3,778100	75.562,00

AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)	16.02.2018	16.02.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	31,00	3,780200	117.186,20
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)	16.02.2018	16.02.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	1,00	3,781400	3.781,40
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)	16.02.2018	16.02.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	33,00	3,781500	124.789,50
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)	16.02.2018	16.02.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	415,00	3,782600	1.569.779,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)	16.02.2018	16.02.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	250,00	3,762700	940.675,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)	16.02.2018	16.02.2018	Uzun	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	250,00	3,762900	940.725,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)	20.02.2018	20.02.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	998,00	3,786000	3.778.428,00
AHE 1.KAMU DIŞ BORÇ.AR.EYF(AH3)	20.02.2018	20.02.2018	Kısa	TRVXIST00X89	F_USDTRY0218	2,00	3,787000	7.574,00

Kaldıraç Yaratın İşlemler	Kıymet Tipi	Dayanak Varlık	Vade	Sözleşme Büyüklüğü	Büyüklük TRL
AH3 - 29/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.121.400	0,000
AH3 - 28/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.216.600	0,000
AH3 - 27/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.269.800	0,000
AH3 - 26/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.348.000	0,000
AH3 - 25/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.279.400	0,000
AH3 - 22/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.415.400	0,000
AH3 - 21/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.504.800	0,000
AH3 - 20/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.497.600	0,000
AH3 - 19/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.509.000	0,000
AH3 - 18/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.430.200	0,000
AH3 - 14/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.296.800	0,000

AH3 - 13/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.296.800	0,000
AH3 - 12/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.098.200	0,000
AH3 - 11/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.027.200	0,000
AH3 - 08/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.004.800	0,000
AH3 - 07/06/2018					0,000
F_USDTRY0618	Futures	USD	29.06.2018	-9.097.800	0,000

EKLER:

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