

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. Borçlanma Araçları Grup 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 sıkışmanın 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 açığa 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 yapıldı. 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 yükseltilen 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. Yıldan yıla kredi büyümesinde yılbaşında görülen %20'li seviyeler, haziran ayında %14'n 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 i 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 lke notunu bir kademe indirerek yatırım yapılabilir kategorinin  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'in 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 yelerinin yılın tamamı için daha önce öngördükleri  faiz artırımını dörde revize etmeleriydi. ABD Başkanı Trump'ın mart ayında ABD'nin

elik 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 artırılabilereği' 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 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 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 unsurdu. 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)

1. Hazine Bonoları, Devlet ve Özel Sektör Tahvilleri				
KIYMET ADI	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞERİ	RAYİÇ DEĞERİ	ORAN %
TRT131119T19	13/11/2019	1,000,000.00	954,271.54	56.45
TRSKCTY32015	04/03/2020	5,000.00	5,071.53	0.30
TRSNTHLA1816	05/12/2018	230,000.00	231,206.17	13.68
TRFKPTL71811	03/07/2018	500,000.00	499,796.90	29.57
Grup Toplamı		1,735,000.00	1,690,346.14	100.00
2. Ters Repo				
TRT270319T13	02/07/2018	500,000.00	500,739.73	100.00
Grup Toplamı		500,000.00	500,739.73	100.00
3. Mevduat				
ALTERNAT180806_01	06/08/2018	1,592,458.14	1,563,677.27	100.00
Grup Toplamı		1,592,458.14	1,563,677.27	100.00
4. Eurobond				
T050225	05/02/2025	260,000	1,265,063	3.26
T061021	10/06/2021	700,000	3,006,432	7.75
T110423	11/04/2023	1,370,000	7,467,846	19.24
T121121	12/11/2021	700,000	3,961,539	10.21
T140234	14/02/2034	60,000	295,771	0.76
T140426	14/04/2026	100,000	395,116	1.02
T140625	14/06/2025	150,000	742,286	1.91
T150130	15/01/2030	150,000	974,415	2.51
T160123	16/01/2023	730,000	3,023,198	7.79
T170245	17/02/2045	300,000	1,251,180	3.22
T180520	18/05/2020	300,000	1,675,735	4.32
T210624	21/06/2024	400,000	1,631,919	4.21
T230323	23/03/2023	200,000	819,321	2.11
T240222	24/02/2022	200,000	866,009	2.23
T241028	24/10/2028	250,000	1,084,346	2.79
T250327	25/03/2027	200,000	873,702	2.25
T260123	26/01/2023	200,000	854,917	2.20
T270428	27/04/2028	200,000	820,511	2.11
T290628	29/06/2028	200,000	815,243	2.10
T290923	29/09/2023	770,000	3,159,354	8.14
T300123	30/01/2023	200,000	831,051	2.14
T300522	30/05/2022	520,000	2,152,099	5.55
T300540	30/05/2040	200,000	841,531	2.17
Grup Toplamı		8,360,000	38,808,584	100.00
5. Borsa Para Piyasası				
BPP	02/07/2018	130,000.00	130,207.82	6.87
	02/07/2018	500,000.00	508,493.15	26.82
	03/07/2018	250,000.00	251,269.78	13.25
	01/08/2018	1,000,000.00	1,006,084.93	53.06
Grup Toplamı		9,815,600.84	1,896,055.68	100.00
6. Diğer- VBTM Nakit				
Grup Toplamı			856,602.24	100
Genel Toplam		22,003,058.98	45,316,005.16	100.00
A) FON PORTFÖY DEĞERİ		45,316,005.21	100.00	
B) HAZIR DEĞERLER		111,172.18	100.00	
C) ALACAKLAR		0.00	100.00	

1) Kurucudan Alacaklar	0.00	-
2) Diğer Alacaklar	0.00	-
3) T1-T2 Alacaklar	0.00	-
D) BORÇLAR	543,012.76	100.00
1) Yönetim Ücreti	39,554.02	7.28
2) Denetim Ücreti	698.11	0.13
3) Borsa Payı	74.06	0.01
4) Saklama Gideri	1,461.66	0.27
5) Pay Geri Alış	499,153.18	91.92
6) SPK Kayda Alma Ücreti	1,346.53	0.25
7) KAP Hizmet Bedeli	0.00	-
8) Lisans Bedeli (BİST-KYD)	658.00	0.12
9) Diğer Borçlar	67.20	0.01
10) Takasa Borçlar	0.00	-
FON TOPLAM DEĞERİ	44,884,164.63	100.00

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	11,46	11,64	12,03	15,52 (**)	0,74	0,64	-0,01	44.884.165
2017	18,94	20,06	22,09	15,47	0,54	0,51	-0,09	43.377.544
2016	15,74	16,86	16,26	9,94	0,35	0,33	-0,02	35.346.668
2015	4,15 (a) 13,80 (b)	4,30 (a) 14,75 (b)	3,82 (a) 12,84 (b)	5,71	0,47	0,46	0,05	29.275.109
2014	15,07	16,22	17,33	6,36	0,45	0,50	-0,20	19.079.349
2013	10,35	-	13,89	6,97	0,45	0,47	-	9.647.762

(*): 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) 31.12.2014-16.02.2015 tarihleri arası getiridir.

(b) 16.02.2015-31.12.2015 tarihleri arası getiridir.

Fon Kodu	31/12/2017	30/06/2018 fiyatı	Dönem Getirisi(%)
AG2	0.041509	0.04627	11.46

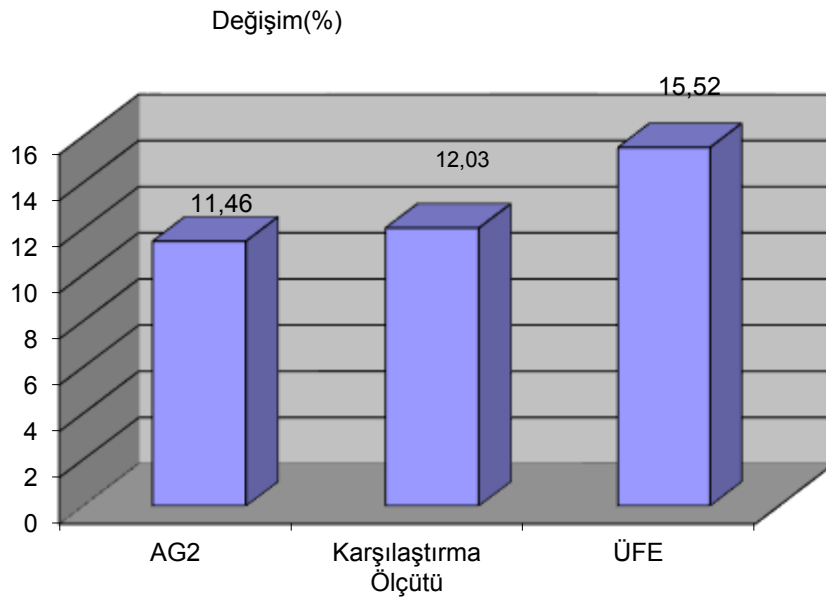
Fon Kodu	Toplam Fon Giderleri (%)	Fon Giderleri İçin Ayrılan Karşılık Oranı (%)	Dönem Brüt Getirisi (%)
AG2 (01.01.2018-30.06.2018)	0.57%	0.00%	12.03%

Fon, performans kriteri olarak %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 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'ni hedef almaktadır.

Performans kriterinin 31.12.2017-30.06.2018 dönemi getirisi: %12,03

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.

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 / İşlem Hacmi üzerinden 0,1bps
- II. Tahvil-Bono Piyasası (Seans Dışı İşlemler) / İşlem Hacmi üzerinden 0,2bps
- III. O/N Repo / İşlem Hacmi üzerinden 0,05bps*repo süresi
- IV. Vadeli Repo / İşlem Hacmi üzerinden 0,05bps*repo süresi
- V. Hazine İhalesi / 0
- VI. BB O/N Komisyon / 0
- VII. BB Vadeli Komisyon / 0
- VIII. BB O/N Repo (14:00-17:00 arası işlemler) / 0
- IX. BB Vadeli Repo (14:00-17:00 arası işlemler) / 0
- X. BPP (7 günden uzun vadeli) / Anapara X %0,00025 X Gün Sayısı (yüzbinde 0,25 x Gün Sayısı)
- XI. BPP (1-7 gün arası vadeli) / Anapara üzerinden %0,002 (Yüzbinde 2)
- XII. Eurobond / 0
- XIII. Hisse Senedi Alım Satım Komisyonu / On Binde 2
- XIV. VİOP Kontratı / On Binde 1

Oranlara BMSV dahil değildir.

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	0.50
Aracılık Komisyonları	0.01
Diğer Fon Giderleri	0.06
Toplam Giderler	0.57
Ortalama Fon Toplam Değeri	44.310.699,97

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

01.01.2018-30.06.2018 döneminde, ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. Borçlanma Araçları Grup 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 BORÇ.ARÇ.GRUP EYF(AG2)		02.01.2018		Future İtfa	TRVXIST00KR1	F_USDTRY1217	1.000,00		3.775.300,00
AHE BORÇ.ARÇ.GRUP EYF(AG2)		02.01.2018		Future İtfa	TRVXIST00KQ3	F_EURTRY1217	700,00		3.163.720,00
AHE BORÇ.ARÇ.GRUP EYF(AG2)		28.02.2018	28.02.2018	Saklamacı Virman Diş Kurum	TRVXIST00VZ1	F_USDTRY1218	500,00	4,145000	2.072,50
AHE BORÇ.ARÇ.GRUP EYF(AG2)		12.01.2018	12.01.2018	Uzun	TRVXIST00VZ1	F_USDTRY1218	100,00	4,187500	418.750,00
AHE BORÇ.ARÇ.GRUP EYF(AG2)		12.01.2018	12.01.2018	Uzun	TRVXIST00VZ1	F_USDTRY1218	100,00	4,186000	418.600,00

AHE BORÇ.ARÇ.GRUP EYF(AG2)	12.01.2018	12.01.2018	Uzun	TRVXIST00VZ1	F_USDTRY1218	100,00	4,189700	418.970,00
AHE BORÇ.ARÇ.GRUP EYF(AG2)	12.01.2018	12.01.2018	Uzun	TRVXIST00VZ1	F_USDTRY1218	100,00	4,189000	418.900,00
AHE BORÇ.ARÇ.GRUP EYF(AG2)	12.01.2018	12.01.2018	Uzun	TRVXIST00VZ1	F_USDTRY1218	100,00	4,180000	418.000,00

Tarih	A / S	Mk Kodu	Mk Tipi	Nominal	Fiyat	Tutar
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0418	VBK	1,000.00	4.8907	4,890,700.00
24/05/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBK	20	5.5701	111,402.00
24/05/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBK	105	5.5627	584,083.50
25/06/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBK	170	5.348	909,160.00
28/06/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBK	468	5.311	2,485,548.00
28/06/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBK	106	5.311	562,966.00
28/06/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBK	207	5.311	1,099,377.00
28/06/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBK	14	5.311	74,354.00
12/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBK	74	4.113	304,362.00
12/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBK	1	4.1131	4,113.10
13/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBK	8	4.0946	32,756.80
13/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBK	23	4.0947	94,178.10
13/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBK	5	4.0948	20,474.00
13/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBK	39	4.0948	159,697.20

18/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBK	150	4.1128	616,920.00
24/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	80	4.73	378,400.00
28/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	5	4.685	23,425.00
28/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	100	4.685	468,500.00
28/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	37	4.685	173,345.00
28/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	8	4.685	37,480.00
28/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	1	4.632	4,632.00
28/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	25	4.6314	115,785.00
28/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	1	4.6313	4,631.30
28/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	25	4.6308	115,770.00
28/05/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBK	98	4.6308	453,818.40
28/06/2018	Alış	F_USDTRY0818	VBK	80	4.7105	376,840.00
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	247	4.1369	1,021,814.30
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	200	4.1375	827,500.00
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	35	4.1375	144,812.50
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	1	4.1375	4,137.50
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	5	4.1375	20,687.50
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	4	4.1376	16,550.40
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	3	4.1377	12,413.10
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	1	4.1381	4,138.10
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	1	4.1382	4,138.20
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	1	4.1383	4,138.30
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	1	4.1384	4,138.40
07/03/2018	Alış	F_USDTRY1218	VBK	1	4.1397	4,139.70
07/03/2018	Alış	F_EURTRY0418	VBU	379	4.8117	1,823,634.30
07/03/2018	Alış	F_EURTRY0418	VBU	100	4.8115	481,150.00
07/03/2018	Alış	F_EURTRY0418	VBU	21	4.8114	101,039.40
08/03/2018	Alış	F_EURTRY0418	VBU	6	4.822	28,932.00

08/03/2018	Alış	F_EURTRY0418	VBU	100	4.822	482,200.00
08/03/2018	Alış	F_EURTRY0418	VBU	22	4.822	106,084.00
08/03/2018	Alış	F_EURTRY0418	VBU	372	4.822	1,793,784.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	300	5.0051	1,501,530.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	19	5.0051	95,096.90
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
30/04/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	50	5.0051	250,255.00
19/06/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	76	5.5287	420,181.20
19/06/2018	Alış	F_EURTRY0618	VBU	14	5.5284	77,397.60
28/06/2018	Alış	F_EURTRY0818	VBU	2	5.483	10,966.00
29/06/2018	Alış	F_EURTRY0818	VBU	560	5.4827	3,070,312.00
29/06/2018	Alış	F_EURTRY0818	VBU	219	5.4827	1,200,711.30
29/06/2018	Alış	F_EURTRY0818	VBU	14	5.4827	76,757.80
04/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBU	6	4.0303	24,181.80
04/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBU	16	4.0304	64,486.40
04/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBU	128	4.0304	515,891.20

05/04/2018	Alış	F_USDTRY0418	VBU	150	4.0695	610,425.00
12/06/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBU	87	4.565	397,155.00
12/06/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBU	13	4.565	59,345.00
12/06/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBU	100	4.5978	459,780.00
14/06/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBU	100	4.6549	465,490.00
28/06/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBU	79	4.5927	362,823.30
28/06/2018	Alış	F_USDTRY0618	VBU	1	4.5927	4,592.70

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu,
2. 30.06.2017 Tarihi İtibariyle Fon Portföy Değeri Ve Net Varlık Değeri Tabloları.