

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2024 YILI FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ
TABLoları

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Fon Sepeti Fonu
Fon'un Adı	
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz mily ar) pay
Avans Tutarı	5.000.000 (beşmilyon) TL
Fon İtüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	11/01/2022
Fon İtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	14/01/2022 No:10495

Kurucu'nun	
Unvanı:	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	18.12.2002 - 80881
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	07.07.2003 - 42288
Yönetici'nin	
Unvanı:	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 14.01.2015 No: PYŞ/PY.2-YD.2 1071
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

OECD Küresel Ekonomik Görünüm raporuna göre, küresel ekonomi 2024 yılında dayanıklılığını korumuştur. Enflasyonun düşmeye devam etmesi, reel hane halkı gelirlerinin ve harcamalarının artışına katkıda bulunmuş, bu da küresel ekonomiyi desteklemiştir. Ancak, tüketici güveni birçok ülkede pandemi öncesi seviyelere ulaşamamıştır. İşgücü piyasalarındaki baskılar azalırken, işsizlik oranları genel olarak tarihi düşük seviyelerde seyretmektedir. Düşük nominal faiz oranları, faiz duyarlı konut ve kredi piyasalarında toparlanma sinyalleri yaratmıştır. Gelişmiş ve gelişmekte olan birçok ekonomide manşet enflasyon hedeflere geri dönmüş olsa da hizmet sektörü fiyat baskıları sürmektedir.

2024'te küresel büyümenin %3.2, 2025 ve 2026'da ise %3.3 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Düşük enflasyon, istikrarlı istihdam artışı ve daha az kısıtlayıcı para politikaları

talebi desteklerken, birçok ülkede mali sıkılaştırma politikalarının büyümeyi sınırlayacağı tahmin edilmektedir. ABD ve Brezilya'da güçlü büyümenin yavaşlaması, buna karşın Avrupa'da toparlanmanın hız kazanması beklenmektedir. Asya'da, Hindistan ve Endonezya'daki güçlü iç talep ile Çin ve Japonya'da uygulanan teşvik önlemleri büyümeyi destekleyeceği beklenmektedir. G20 ülkelerinde enflasyonun, 2024'te %5.4'ten 2025'te %3.5'e ve 2026'da %2.9'a düşmesi beklenmektedir.

OECD, 2024 yılı için ABD ekonomisinin büyüme tahminini %2.8, 2025 için %2.4 ve 2026 için %2.1 olarak belirlemiştir. Göç akışıyla artan iş gücü arzı, üretken potansiyeli genişletirken, iş gücü büyümesindeki yavaşlama ile özel tüketimin ılımlı bir şekilde artması beklenmektedir. Ayrıca, daha düşük faiz oranlarının yatırımları desteklemesi öngörülse de, borçlanma maliyetlerindeki artışın büyüme üzerinde baskı yaratması muhtemeldir. ABD'de enflasyonun ise sırasıyla 2024'te %2.5, 2025'te %2.1 ve 2026'da %2 seviyesine gerilemesi beklenmektedir.

Euro Bölgesi için de benzer şekilde büyüme tahminleri yapılmış olup, 2024'te %0.8, 2025'te %1.3 ve 2026'da %1.5 seviyelerinde gerçekleşmesi öngörülmektedir. Enflasyonun ise, 2024'te %2.4, 2025'te %2.1 ve 2026'da %2'ye gerilemesi beklenmektedir.

Para ve maliye politikalarının sıkı duruşu sürdürülmekte olup söz konusu politikalar, finansal piyasalarda istikrar sağlayarak belirsizliği azaltmış ve uluslararası yatırımcı güvenini artırmıştır. Ancak, sıkı finansal koşulların ve ticari kredilerdeki daralmanın ekonomik aktiviteyi sınırlamasıyla GSYH artışı ilk çeyrekteki %5.3'ten üçüncü çeyrekte %2.1'e gerilemiştir. OECD, Türkiye ekonomisinin 2024'te %3.5, 2025'te ise %2.6 büyüyeceğini öngörmektedir. Bu yavaşlama, sıkı finansal koşullar ve mali konsolidasyonun iç talebi, özellikle hanehalkı tüketimini ve yatırımları sınırlamasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca, deprem sonrası yeniden inşa harcamalarının azalması büyümeyi daha da baskılayacağı beklenmektedir. Bununla birlikte, dış talepteki iyileşme ve turizm sektöründeki canlanma cari dengeyi destekleyerek ekonomiyi dengeleyeceği beklenmektedir. Ayrıca, OECD, Türkiye'de enflasyonun yıllık ortalama %30.7 olacağını, 2026'da ise bu oranın %17.2'ye gerileyeceğini öngörmüştür.

ABD Merkez Bankası (FED), 2024'ün son toplantısında beklentiler doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirerek faiz oranını %4.25-%4.50 aralığına çekmiştir. Bu, Fed'in ardı ardına üçüncü toplantısında faiz indirimi kararı almasıdır. Eylül ayında 2025 yılı için dört faiz indirimi öngören FED, beklentilerini iki faiz indirimiyle sınırlı tutma kararı almıştır. Fed Başkanı Jerome Powell, ekonominin iyi durumda olduğunu ve enflasyonun hedefe doğru yaklaştığını belirterek, gelecekteki faiz indirimlerinde daha temkinli bir yaklaşım benimseyeceklerini vurgulamıştır. Ayrıca, FED, 2024 için ise büyüme tahminini %2'den %2.5'e, 2025 için büyüme beklentisini %2'den %2.1'e yükseltmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Aralık ayında piyasa beklentileri doğrultusunda faizlerde yılın dördüncü indirimini gerçekleştirmiştir. Mevduat faizi 25 baz puan düşürülerek %3 seviyesine, ana refinansman faizi ise %3.40'tan %3.15'e, marjinal fonlama faizi ise %3.65'ten %3.40'a çekilmiştir. ECB'nin karar metninde, dezenflasyon sürecinin devam ettiği ve enflasyonun %2 hedefi etrafında istikrar kazandığı vurgulanmıştır. Finansal koşulların gevşediği belirtilse de,

genel seviyenin sıkı kalmaya devam edeceği ifade edilmiştir. ECB, ekonomik projeksiyonlarını da yayımlayarak, 2024 için enflasyon tahminini %2.5'ten %2.4'e, 2025 tahminini ise %2.2'den %2.1'e indirmiştir. 2026 tahmini ise %1.9 olarak korunmuştur. Çekirdek enflasyon beklentileri değişmeden, 2024 için %2.9, 2025 için ise %2.3 olarak öngörülmüştür. Büyüme tahminleri de aşağı yönlü revize edilerek, 2024 için %0.8'ten %0.7'ye ve 2025 için %1.3'ten %1.1'e çekilmiştir. ECB Başkanı Christine Lagarde, enflasyonun %2 hedefine yaklaşmakta olduğunu ve ekonomik büyümenin çoğunlukla tüketimden kaynaklandığını vurgulamıştır.

Türkiye ekonomisi yıl boyunca uygulanan sıkı para politikaları ile şekillenmiştir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), politika faizini 2024'ün son toplantısında 2.5 puan indirerek %47.5 seviyesine çekmiştir. TCMB, para politikasındaki sıkı duruşun, yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değer kazancı ve enflasyon beklentilerinde iyileşme sağladığını ve bu durumun aylık enflasyonun ana eğilimini düşürüp dezenflasyon sürecini güçlendirdiğini vurgulanmıştır. TCMB, parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini göz önünde bulundurarak, enflasyonun ana eğilimini geriletmeyi ve orta vadede enflasyonu yüzde 5 hedefine ulaştıracak koşulları sağlamayı hedeflemektedir. 2024 yılı Aralık ayında TCMB enflasyon beklentisine yakın bir sonuç elde edilmiş ve yıllık enflasyon 44.38% olarak gerçekleşmiştir.

Yıl boyunca uygulanan sıkı para politikaları, Türk tahvil piyasasında dengelenme ve iyileşme sürecini hızlandırmıştır. Özellikle enflasyonun kontrol altına alınması, Türk Lirası'nın reel değer kazanması, düşen risk primi ve artan yabancı yatırımcı ilgisi tahvil getirileri üzerinde etkili olmuştur. Yerel piyasalarda 2 yıllık tahvil faizleri %40.6 seviyesinde, 10 yıllık tahvil faizleri %29.5 seviyesinde seneyi tamamladı. Türk Lirası dolar karşısında yıllık bazda %19.8, euro karşısında %12.8 değer kaybı ile seneyi tamamladı.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2024'ü %4.56 seviyesinde tamamladı. ABD Dolar Endeksi (DXY), 101-109 seviyesinde dalgalanırken, ABD'de güçlü ekonomik verilerin etkisiyle diğer para birimleri karşısında güçlenerek seneyi 108.5 seviyesinde tamamladı. Aynı dönemde, Euro/Dolar paritesi 1.04 seviyesine geriledi.

Güçlü dolar altın fiyatlarını baskımlarken, jeopolitik ve siyasi gelişmeler güvenli liman talebini artırarak altın fiyatlarını destekledi. Ek olarak, merkez bankalarının alımları da altın fiyatlarını destekledi. Bu bağlamda, ons altın, yıllık %27 artışla 2,6247\$ seviyesinde seneyi tamamladı. Brent petrol yıl boyunca varil başı 70-90 USD seviyesinde dalgalanırken yılı 74.7 seviyesinde tamamladı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Uygulanan sıkı para politikalarının etkisiyle artan öngörülebilirlik, kredi notu güncellemeleri ve Türkiye'nin Gri Liste'den çıkması ilk yarıda piyasayı destekledi. Yılın ikinci yarısında düşen iç talep ve artan finansman maliyetleri şirketlerin kar marjını baskımlarken, yüksek seyreden alternatif getiri oranları hisse senetlerine olan ilgiyi sınırladı. Pay senedi yatırımcı sayısı 2023 sonundaki 7.65 milyon kişiden 2024 sonunda 6.88 milyon kişiye gerilerken, yatırım tutarı 13.38 trilyon TL seviyesine ulaştı. Günlük ortalama hacmi ise 134 milyar TL olarak gerçekleşti. Yılın ikinci yarısındaki görece zayıf performansa karşın BIST – 100 endeksi, 2024 yılını %32 artışla 9,831 seviyesinde tamamladı.

Bu dönemde banka endeksi %67 artışla pozitif ayrışırken, sanayi endeksi %13 artışla görece negatif ayrıştı.

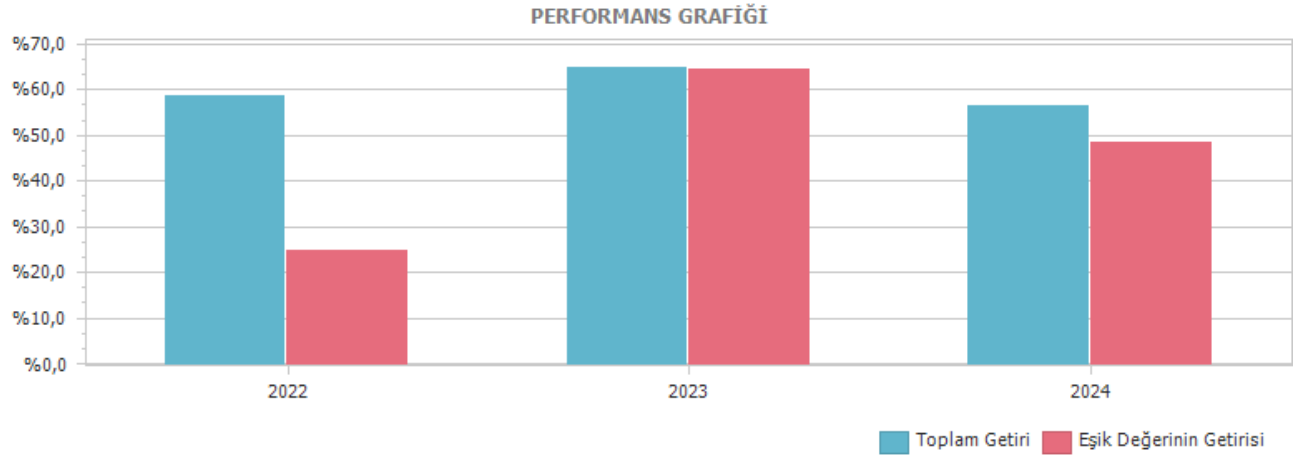
Garanti Emeklilik Ve Hayat Birinci Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nda birden fazla varlık sınıfına, aralarındaki korelasyonlar göz önünde bulundurularak belirli bir sistem dahilinde yatırım yapılmaktadır. Pozitif reel getiri elde etmeyi amaçlayan bu fonda, stratejik varlık dağılımı ve niceliksel optimizasyonlara ek olarak uygun piyasa koşullarında aktif yönetim anlayışının getirdiği şekilde doğrudan pozisyonlar olarak piyasada oluşan fırsatların getiriye dönüştürülmesi amaçlanmaktadır. Yılın ikinci yarısında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizini %50 seviyesinde sabit tutmasıyla, Türk Lirası yıl sonuna kadar güçlü bir reel değer kazancı yaşamıştır. Bu doğrultuda, portföy yönetiminde döviz riskleri önemli ölçüde azaltılmış, Türk Lirası cinsi varlıkların ağırlığı artırılarak değer yaratılmıştır. Risk primi tarafında, 5 yıllık Türkiye CDS primi 250 baz puan seviyelerinde yatay seyrini sürdürürken, Türk Lirası'nın reel değerlenme sürecinin devam etmesi nedeniyle Eurobond varlık olarak portföye eklenmemiştir. Hisse senedi piyasalarında, sıkı para politikasının gecikmeli etkilerinin reel sektöre yansımalarıyla yılın ikinci yarısında değer kayıpları gözlemlenmiştir. Bu süreçte, portföyde hisse senedi ağırlığı azaltılmış, ancak uzun vadeli değer yaratan şirketlere selektif yatırımlarla stratejik pozisyon alınarak getiri sağlanmıştır. Altın, jeopolitik risklerin dönemsel olarak artış göstermesi ve ABD faiz döngüsünün aşağı yönlü hareketine başlamasıyla, portföy içinde dengeli bir risk yönetimi aracı olarak ek getiri sağlamıştır. Önümüzdeki dönemde, ABD seçim belirsizliğinin ortadan kalkması ve ABD enflasyon verilerinin aşağı yönlü eğilimini sürdürmesiyle, istihdam piyasalarının güçlü kalması beklenmektedir. Bu doğrultuda, ABD hisse senetlerinin portföydeki ağırlıkları artırılmaya başlanmıştır. Özellikle, Başkan Trump'ın yapay zeka alanındaki yatırımları teşvik eden politikaları doğrultusunda, blockchain ve yapay zeka temalı büyüme potansiyeli yüksek sektörler portföye dahil edilmiştir. Ayrıca, ABD faiz hadlerindeki düşüş eğilimi ve küresel jeopolitik risklerin dengelenmesi amacıyla altın portföyde yer almaya devam edecektir. Yurt içi piyasalarda, TCMB her ne kadar faiz indirim döngüsüne girse de sıkı para politikasını sürdürmektedir. Bu nedenle, özellikle yılın ilk yarısında Türk Lirası cinsi varlıklarda değer potansiyeli öne çıkmaktadır. Faiz indirimi patikası göz önünde bulundurularak, hem kısa hem de uzun vadeli devlet tahvillerinin portföydeki ağırlıkları artırılmıştır. Hisse senedi piyasasında ise faiz indirim sürecinden en fazla fayda sağlayabilecek sektörler detaylı analiz edilerek, dengeli bir stratejiyle portföyde taşınmaya devam edilecektir. Önümüzdeki dönemde, jeopolitik gelişmeler, küresel merkez bankalarının para politikaları ve buna bağlı olarak küresel büyüme tahminleri yakından takip edilecek; çoklu varlık yönetim stratejisi çerçevesinde portföy yönetimi dinamik bir yaklaşımla sürdürülecektir.

3- Fon performansı

31.12.2023-31.12.2024 tarihleri arasında fon getirisi %56,56 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %48,55 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; %50 TÜFE (Tüketici Fiyat Endeksi)
%50 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, içtüzük/izahname tadil metinlerine, uygulanan Fon Azami Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi oranlarına ilişkin bilgilere <https://www.garantibbvaemeklilik.com.tr/ksbf> internet adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) <https://www.kap.org.tr/> ulaşılabilir.

5- Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31.12.2024		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	500.000,00	TRT051033T12	506.367,26
	500.000,00	TRT081128T15	514.531,34
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	7.000.000,00	TRSCOLAE2518	7.223.993,71
	1.600.000,00	TRSENSA12514	1.759.820,63
	3.340.000,00	TRSENSA72526	3.644.954,02
	2.830.000,00	TRSENSA82517	2.926.064,15
	10.000.000,00	TRSYKBK92911	14.757.976,89
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu TL	1.000.000,00	TRFKNTR32518	1.039.911,72
	13.690.000,00	TRFKNTR52516	14.726.116,91
	10.600.000,00	TRFSLEC12511	13.004.366,15
	10.000.000,00	TRFTBTF62524	10.166.431,88
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yabancı Hisse	68.583,00	BBILLN	274.307.269,67
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	46.070.338,00	ADP	49.999.999,62
	674.099.739,00	GAE	199.999.999,76
	1.413.748,00	GAL	301.277.844,82
	41.615.237,00	GBJ	49.999.999,80
	29.362.849,00	GBN	104.247.245,80
	7.238.807,00	GHS	199.999.999,65
	319.543.190,00	GJH	646.215.708,11
	218.675,00	GOL	295.636,79
	10.737.442.721,00	GTL	745.199.999,72
	172.431.458,00	GUB	230.783.642,84
	189.124.634,00	GUV	225.935.096,26
	23.415,00	ITP	156.151,38
	5.353.989.236,00	TGT	341.070.530,29
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu - Valörlü	92.140.676,00	ADP 2024123120250102	100.000.000,00
	89.018.024,00	GBH 2024123120250102	250.000.000,00
	41.615.237,00	GBJ 2024123120250102	50.000.000,00
	9.048.508,00	GHS 2024123120250102	250.000.000,00
	44.471.957,00	GID 2024123120250102	50.000.000,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	1.309.181,38	OTC-USD	46.188.311,84

	343.877.955,36	VIOP-TL	343.877.955,36
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat – YP	14.000,00	02.01.2025	493.924,20
TOPLAM			4.530.319.850,57

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2024
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	4.530.319.850,57
Hazır Değerler (+)	423.404,62
- Bankalar	37.984,72
- Diğer Hazır Değerler	385.419,90
Alacaklar (+)	29.943.278,87
- Diğer Alacaklar	29.943.278,87
Borçlar (-)	724.420.920,19
- Takasa Borçlar (T1)	700.000.000,00
- Yönetim Ücreti	7.483.416,21
- Diğer Borçlar	16.937.503,98
2.Net Varlık Değeri	3.836.265.613,87
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	93.582.346.162,799
3.Birim Pay Değeri	0,040993

VIOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
KISA	31.01.2025	F_USDTRY0125	-7.500	-273.345.000,00
UZUN	28.02.2025	F_XAUUSD0225	2.000	186.110.638,56
UZUN	28.02.2025	F_XU0300225	1.900	214.358.000,00

Dönem içerisinde gerçekleştirilen türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına ve söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

FORWARD İŞLEMLER	01/01/2024 - 31/12/2024				
Tarih	Alınan	Satılan	Fiyat	Alış	Satış
	Döviz	Döviz	(kur)	Tutarı	Tutarı
22.03.2024	USD	TL	32,922	6.200.000,00	204.116.400,00
26.03.2024	TL	USD	32,238	290.142.000,00	9.000.000,00
28.03.2024	USD	TL	32,5445	2.000.000,00	65.089.000,00
26.04.2024	TL	USD	32,563	13.839.275,00	425.000,00
21.05.2024	USD	TL	32,25	3.113.000,00	100.394.250,00
16.07.2024	USD	TL	33,149	15.000.000,00	497.235.000,00
23.07.2024	USD	TL	33,009	9.000.000,00	297.081.000,00

Dönem İçinde Yapılan VIOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_EKGYO0124	Alış	32.000
	Satış	32.000
F_EKGYO0224	Alış	30.000
	Satış	30.000
F_USDTRY1224	Alış	43.586
	Satış	43.586
F_XU0300224	Alış	13.094
	Satış	15.094
F_XU0300424	Alış	14.600
	Satış	14.600
F_EKGYO0324	Alış	30.000
	Satış	30.000
F_USDTRY0424	Alış	8.000
	Satış	8.000
NQU4 INDEX	Alış	37
	Satış	37
F_KCHOL0424	Alış	709
	Satış	709
F_XAUTRYM0424	Alış	55.816
	Satış	55.816
F_EKGYO0424	Alış	30.000
	Satış	30.000
F_XAUUSD0424	Alış	2.700
	Satış	2.700
F_XAUUSD0624	Alış	4.100
	Satış	4.100
F_XU0300624	Alış	15.250
	Satış	15.250
F_USDTRY0624	Alış	15.000
	Satış	15.000
O_XU030E1024P13500.00	Alış	3.000
	Satış	3.000
F_THYAO0724	Alış	1.700
	Satış	1.700
F_USDTRY0724	Alış	30.000
	Satış	30.000
F_XAUUSD0824	Alış	5.200
	Satış	5.200
F_XU0300824	Alış	24.725
	Satış	24.725
RTYU4 INDEX	Alış	170
	Satış	170

F_USDTRY0824	Alış	30.000
	Satış	30.000
NQZ4 INDEX	Alış	56
	Satış	56
F_XU0301024	Alış	28.245
	Satış	28.245
F_USDTRY0924	Alış	10.000
	Satış	10.000
F_XAUUSD1024	Alış	7.400
	Satış	7.400
F_USDTRY1024	Alış	17.000
	Satış	17.000
ESZ4 INDEX	Alış	22
	Satış	22
F_XAGUSD1024	Alış	17.000
	Satış	17.000
F_XU0301224	Alış	24.000
	Satış	24.000
F_USDTRY0125	Satış	7.500
F_XAUUSD0225	Alış	2.000
F_XU0300225	Alış	1.900

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_XU0301224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	35.383.012,85
F_XU0301024	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	105.262.582,02
F_XU0300824	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	90.262.016,08
F_XU0300624	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	54.841.715,00
F_XU0300424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	36.301.307,50
F_XU0300224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	68.897.940,19
F_XAUUSD1024	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	15.742.411,80
F_XAUUSD0824	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	28.530.126,59
F_XAUUSD0624	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	21.489.469,70
F_XAUUSD0424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	8.309.495,45
F_XAUTRYM0424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.463.926,72
F_XAGUSD1024	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	7.492.594,39
F_USDTRY1224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	127.277.573,10
F_USDTRY1024	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	16.121.860,40
F_USDTRY0924	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	13.161.331,52
F_USDTRY0824	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	15.759.669,43
F_USDTRY0724	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	28.180.598,10
F_USDTRY0624	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	15.109.500,00
F_USDTRY0424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.398.131,15

F_THYAO0724	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.016.800,00
F_KCHOL0424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.939.435,00
F_EKGYO0424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.619.722,02
F_EKGYO0324	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.584.829,00
F_EKGYO0224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.889.646,00
F_EKGYO0124	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	8.007.034,02
F_XU0301224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	57.233.757,50	-
F_XU0300624	VOB SÖZLEŞME ZARARI	27.451.670,00	-
F_XU0301024	VOB SÖZLEŞME ZARARI	60.106.219,44	-
F_XU0300824	VOB SÖZLEŞME ZARARI	65.506.326,06	-
F_XAUUSD0624	VOB SÖZLEŞME ZARARI	27.560.128,29	-
F_XU0300424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	46.784.730,00	-
F_XU0300225	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.808.180,00	-
F_XU0300224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	46.388.810,19	-
F_XAUUSD1024	VOB SÖZLEŞME ZARARI	10.084.688,29	-
F_XAUUSD0824	VOB SÖZLEŞME ZARARI	20.170.679,70	-
F_KCHOL0424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.744.903,00	-
F_USDTRY0824	VOB SÖZLEŞME ZARARI	15.094.940,46	-
F_XAUUSD0424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	5.439.600,17	-
F_XAUUSD0225	VOB SÖZLEŞME ZARARI	186.985,59	-
F_XAGUSD1024	VOB SÖZLEŞME ZARARI	14.790.648,45	-
F_XAUTRYM0424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.554.655,39	-
F_USDTRY1224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	62.708.651,00	-
F_USDTRY1024	VOB SÖZLEŞME ZARARI	899.091,70	-
F_USDTRY0924	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.495.241,10	-
F_USDTRY0724	VOB SÖZLEŞME ZARARI	6.228.543,70	-
F_USDTRY0624	VOB SÖZLEŞME ZARARI	15.556.618,70	-
F_USDTRY0424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	7.374.144,71	-
F_USDTRY0125	VOB SÖZLEŞME ZARARI	165.000,00	-
F_THYAO0724	VOB SÖZLEŞME ZARARI	5.725.447,00	-
F_EKGYO0424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3.300.000,00	-
F_EKGYO0224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	4.793.555,91	-
F_EKGYO0324	VOB SÖZLEŞME ZARARI	10.631.969,05	-
F_EKGYO0124	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.954.580,00	-
	TOPLAM	523.739.765,40	726.042.728,03

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.