

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2025 6 AYLIK FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK
DEĞERİ TABLOLARI

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 (birtrilyonbeşyüzmilyar) pay
Avans Tutarı	5.000.000 (beşmilyon) TL
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	11/01/2022
Fon İçtüzüğü'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

Küresel ekonomi, artan politika belirsizlikleri, jeopolitik gerilimler ve ticaretteki bölünmelerin etkisiyle zayıflayan bir büyüme dinamiği sergilemektedir. OECD'nin Haziran 2025 tarihli Ekonomik Görünüm Raporu'na göre, 2024 yılında %3.3 seviyesinde gerçekleşen küresel GSYH büyümesinin 2025 ve 2026 yıllarında %2.9'a gerilemesi beklenmektedir. Bu gerilemenin temel nedenleri arasında ticaret savaşlarının etkisiyle düşen dış talep, jeopolitik risklerin sürmesi, politika belirsizliği ve zayıflayan yatırım eğilimleri yer almaktadır. ABD ve Kanada gibi Kuzey Amerika ülkelerinde büyümenin sert şekilde yavaşlaması beklenirken, Çin'deki iç talep teşvikleri ve Avrupa'da altyapı harcamaları destekleyici rol oynaması beklenmektedir. Hindistan ve Endonezya gibi Asya ekonomilerinde ise güçlü iç talep büyümeyi sürüklemeye devam etmektedir.

Ticaret politikalarındaki belirsizlikler ve artan korumacılık eğilimleri, küresel büyümenin önündeki başlıca engeller arasında yer almaktadır. Özellikle ABD ve Çin başta olmak üzere büyük ekonomiler arasında uygulamaya alınan yüksek gümrük tarifeleri, ticaret maliyetlerini artırmakta ve küresel değer zincirlerinde yeniden yapılanmaları tetiklemektedir. OECD verilerine göre, bu ticaret önlemleri halihazırda dünya GSYH'sinin %2'sine karşılık gelen bir ticaret hacmini doğrudan etkilemekte olup, bu durum hem sanayi üretimini hem de yatırımları baskılamaktadır.

Enflasyon cephesinde ise çoğu ülkede enerji ve gıda fiyatlarındaki görece istikrar sayesinde düşüş eğilimi gözlenmekte; ancak hizmet sektöründeki fiyat katılığı nedeniyle çekirdek enflasyon inatçı şekilde yüksek seyretmektedir. G20 ülkelerinde ortalama enflasyon oranı 2024'te %6.2 iken, 2025'te %3.6'ya ve 2026'da %3.2'ye düşmesi öngörülmektedir. Ancak bu iyileşmenin oldukça kademeli olacağı ve birçok ülkede merkez bankası hedeflerine ulaşılmasının zaman alacağı vurgulanmaktadır.

ABD ekonomisi, 2025 yılında yavaşlayan büyüme dinamikleri ve yeniden yükselişe geçen enflasyon baskılarıyla karşı karşıyadır. OECD projeksiyonlarına göre, 2024 yılında %2.8 büyüyen ABD ekonomisinin 2025'te %1.6'ya, 2026'da ise %1.5'e gerilemesi beklenmektedir. Bu yavaşlama büyük ölçüde, ithalata getirilen yüksek gümrük tarifeleri ve buna karşılık gelen misilleme tedbirlerinin dış ticareti ve yatırım ortamını olumsuz etkilemesinden kaynaklanmaktadır. Enflasyon tarafında ise kayda değer bir ters yönlü gelişme yaşanmaktadır. 2025 sonu itibarıyla manşet enflasyonun %3.9, çekirdek enflasyonun ise %4.0 seviyesine ulaşması beklenmektedir. Enflasyondaki bu yukarı yönlü sapmanın başlıca nedenleri arasında artırılmış ithalat vergilerinin tüketici fiyatlarına geçiş etkisi, sıkı işgücü piyasası koşulları ve hizmet sektöründeki maliyet artışları yer almaktadır. Bu çerçevede ABD Merkez Bankası (FED), 2025 yılı boyunca para politikasında gevşemeye gitmeme yönündeki duruşunu sürdürmektedir. Faiz oranlarının sabit tutulması planlanmakta, olası faiz indirimlerinin ise 2026 yılının ikinci yarısına ötelenmesi öngörülmektedir. Bu politika tercihi, enflasyon beklentilerinin çıpalanmış kalmasını hedeflemektedir.

Avrupa ekonomisi 2025 itibarıyla yavaş fakat istikrarlı bir toparlanma eğilimi göstermektedir. 2024'te %0.8 büyüyen Euro Bölgesi ekonomisinin, 2025'te %1.0, 2026'da ise %1.2 büyümesi beklenmektedir. Toparlanmanın başlıca itici gücü, özel tüketimdeki toparlanma ve Almanya başta olmak üzere bazı ülkelerde kamu yatırım harcamalarının hız kazanması öngörülmektedir. Ancak, başta otomotiv sektörü olmak üzere dış ticarete dayalı sanayi üretimi hâlen baskı altındadır. Enflasyon tarafında ise toparlanma daha istikrarlıdır. 2024'te %2.4 seviyesine gerileyen manşet enflasyonun, 2025'te %2.2'ye, 2026'da ise %2.0'ye düşerek Avrupa Merkez Bankası (ECB) hedefiyle uyumlu hale gelmesi beklenmektedir. Bu çerçevede ECB'nin 2025 yılında faiz indirimlerine devam etmesi ve mevduat faiz oranını yıl sonunda %1.75 seviyesine çekmesi beklenmektedir.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri, artan bütçe açıkları ve enflasyonist baskılar nedeniyle %4.6 seviyelerine kadar yükselirken ilk yarıyı %4.22 seviyelerinde tamamladı. ABD Dolar Endeksi

(DXY), Trump yönetiminin agresif tarife politikaları ve yeni harcama paketine dair endişelerle ABD Doları'nın güvenli liman statüsü zayıfladı ve 96.9 seviyelerine geriledi. ABD Dolarının zayıflaması, artan belirsizlikler ve jeopolitik risklerin güçlenmesiyle yatırımcıları hızla güvenli limanlara yöneltti. Altın fiyatları bu ortamda ons başına 3.290 dolar seviyelerinde ilk yarıyı tamamladı. EUR/USD paritesi ise, doların zayıflaması ve Euro Bölgesi'ndeki göreceli ekonomik istikrar sayesinde 1.18 seviyesine ulaştı. Orta Doğu'daki jeopolitik tansiyonun artmasıyla varil başı 79 USD seviyelerine kadar yükselen Brent petrol fiyatları, ateşkes görüşmeleri, OPEC+ ülkelerinin üretim artışları ve küresel talebe ilişkin endişeler nedeniyle yılın ilk yarısında 67.6 USD seviyelerine geriledi.

2025 yılının ilk yarısında Türkiye ekonomisi, küresel ticaret koşullarındaki belirsizlikler ve yurt içindeki sıkışan finansal ortam nedeniyle ılımlı bir büyüme patikasında ilerlemeye devam etmiştir. Hanehalkı tüketimi ve özel sektör yatırımları, yüksek faiz oranları ve mali konsolidasyonun etkisiyle sınırlı kalırken, ihracat performansında Avrupa talebine bağlı zayıflama gözlenmiştir. Bununla birlikte, enflasyonla mücadelede kayda değer ilerleme sağlanmıştır. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, enflasyonun ana eğiliminin Mayıs'ta gerilediğini ve öncü verilerin Haziran ayında da bu eğilimin sürdüğünü teyit ettiğini açıklamıştır. Bu doğrultuda TCMB, Haziran ayında politika faizini %46 seviyesinde sabit tutarken, gecelik borç verme faizini %49, borçlanma faizini ise %44.5 olarak korumuştur. Para politikası kararlarının veri odaklı bir yaklaşımla şekillendirileceği vurgulanırken, enflasyonda kalıcı bir bozulma hâlinde tüm araçların devreye alınacağı ifade edilmiştir. Haziran ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık %1.37, yıllık bazda ise %35.05 ile beklentilerin altında gerçekleşmiştir. OECD projeksiyonlarına göre 2024 yılında %3.2 büyüyen Türkiye ekonomisinin 2025'te %2.9, 2026'da %3.3 büyümesi beklenmektedir. Finansal koşullardaki sıkışma ve kamu harcamalarının kontrol altına alınması, özellikle özel tüketimi ve yatırımı yavaşlatmıştır. 2026'da ihracat ve yatırımın yeniden ivme kazanmasıyla büyümenin güçlenmesi beklenmektedir. 2025 yıl sonu için ortalama %31.4, 2026 sonunda ise %18.5 enflasyon öngörülmektedir.

2025 yılının ilk yarısında Türk tahvil piyasası getiri oranları yüksek seviyelerini korurken piyasa faizleri ekonomik ve jeopolitik gelişmelerle dalgalı bir seyir izlemiştir. Enflasyondaki yavaşlama ve yılın başındaki sınırlı faiz indirimleriyle faiz oranlarında bir miktar gevşeme görülse de, belirsizlikler nedeniyle faizler yeniden yükselmiştir. Merkez Bankası'nın önlem ve müdahaleleri ile kademeli iyileşme sağlanmıştır. Kısa vadeli tahvil getirileri %48 seviyelerine kadar yükselirken dönem sonunda %40.54 seviyelerine gerilemiştir. 10 yıllık tahvil faizi %35 seviyelerine kadar yükselirken dönem sonunda %30.98'e gerilemiştir. Türk Lirası 2025'in ilk yarısında ABD Doları karşısında %13, Euro karşısında %27 değer kaybı yaşamıştır.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: 2025 yılının ilk yarısında Borsa İstanbul, yüksek enflasyonla mücadele, para politikasındaki sıkışma ve siyasi gelişmelerin etkisiyle dalgalı bir seyir izlese de dönem sonunda dirençli bir performans sergiledi. BIST 100 endeksi, yılın başında yabancı yatırımcı girişleri ve dezenflasyon beklentileriyle güç kazanırken, Mart ayında yaşanan

belirsizlikler nedeniyle değer kayıpları yaşandı. Ancak Merkez Bankası'nın faiz artışı ve TL'deki istikrar çabalarıyla birlikte Nisan ve Mayıs aylarında dengelenme sağlandı. Haziran ayında enflasyondaki belirgin gerileme ve faiz indirimine yönelik beklentilerin artmasıyla BIST 100'de güçlü bir toparlanma yaşandı. Bu gelişmeler ışığında BIST 100 endeksi 9,044 – 10,862 seviyesinde dalgalanırken ilk yarıyı %1.2 getiri ile 9,949 seviyesinde tamamladı. Aynı dönemde bankacılık endeksi %5.6 getiri sağlarken sınai endeksi %5.2 geriledi. Günlük ortalama hacmi ise 142 milyar TL olarak gerçekleşti. Pay senedi yatırımcı sayısı 2024 sonundaki 6.88 milyon kişiden Haziran sonunda 6.48 milyon kişiye gerilerken, yatırım tutarı 14.13 trilyon TL olarak gerçekleşti.

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 ilk yarısında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), enflasyonda gözlenen düşüşe paralel olarak politika faizini %42,50 seviyesine kadar indirmiştir. Ancak, yurt içi ve yurt dışı kaynaklı belirsizliklerin artmasıyla birlikte, Türk Lirası'ndaki oynaklığı sınırlamak amacıyla politika faizi tekrar %46 seviyesine yükseltilmiştir. Bu çerçevede atılan adımlar sonucunda Türk Lirası reel olarak değer kazanmaya devam etmiş, portföydeki döviz riski minimize edilerek değer yaratılmıştır. Risk primi tarafında ise, 5 yıllık Türkiye CDS primi 285 baz puan seviyelerinde yatay bir seyir izlemiştir. Türk Lirası'nın reel değerlenme sürecinin sürmesi nedeniyle Eurobond varlıklar portföye dahil edilmemiştir. Mart ve Nisan aylarında hisse senedi piyasalarında artan volatilitéyle birlikte değer kayıpları yaşansa da, dönem sonuna doğru ekonomik politikalara duyulan güvenin yeniden tesis edilmesiyle birlikte piyasalar toparlanmış ve hisse senetlerinde değerlenme görülmüştür. Bu süreçte, portföy volatilitésini azaltmak adına dönem ortasında hisse senedi ağırlığı azaltılmış; enflasyon verilerinin tekrar düşüş trendine girmesiyle beraber dönem sonuna doğru bu ağırlık artırılarak ek getiri sağlanmıştır. Altın, dönemsel olarak artan jeopolitik riskler karşısında dengeli bir risk yönetimi aracı olarak portföye katkı sağlamış, ancak ulaşılan fiyat seviyeleri dikkate alınarak dönem sonuna doğru kâr realizasyonu yapılmıştır. Önümüzdeki dönemde, ABD dolarının değer kaybetmesi beklenmekte olup, bu durum gelişmekte olan ülke piyasaları açısından olumlu bir görünüm yaratmaktadır. Özellikle Çin tarafında yeni teşvik açıklamaları beklentisi devam ederken, uluslararası hisse senedi pozisyonları ABD'den gelişmekte olan ülke piyasalarına kaydırılmaya başlanmıştır. Altına yönelik güvenli liman talebi sürmekte, ancak yükselen risk iştahı altın fiyatının yukarı yönlü hareketini sınırlamaktadır. Yurt içinde ise TCMB her ne kadar bir faiz indirim döngüsüne girmiş olsa da, sıkı para politikasını sürdürmektedir. Bu bağlamda, yılın ikinci yarısında Türk Lirası cinsinden varlıklarda önemli bir değer potansiyeli öne çıkmaktadır. Faiz indirimi patikası göz önünde bulundurularak, hem kısa vadeli hem de uzun

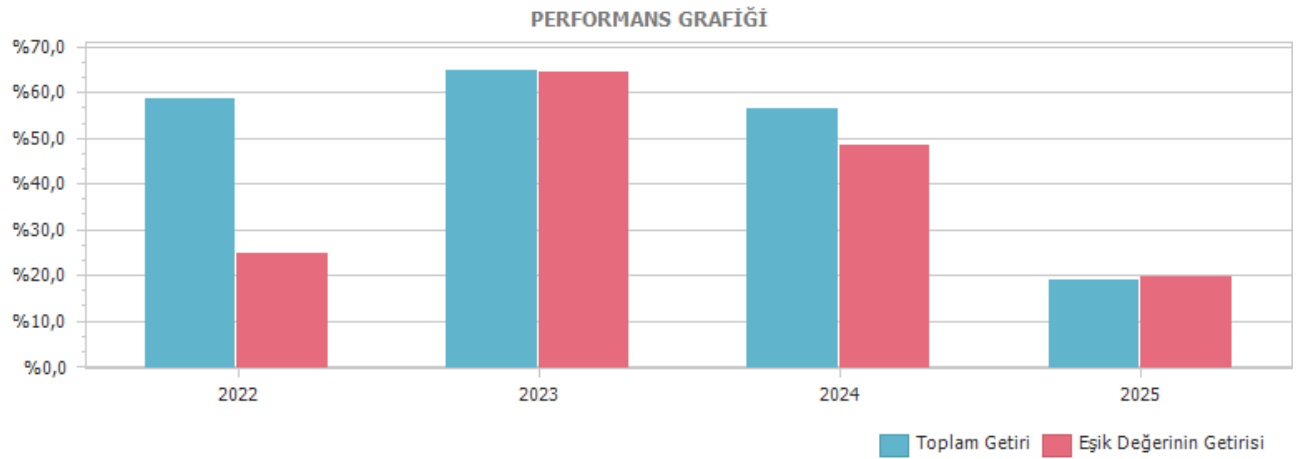
vadeli devlet tahvillerinin portföydeki ağırlıkları artırılmıştır. Hisse senedi piyasalarında ise faiz indirimi sürecinden en fazla fayda sağlayabilecek sektörler detaylı şekilde analiz edilerek, dengeli bir strateji doğrultusunda portföyde taşınmaya devam edilecektir. Son olarak, önümüzdeki dönemde jeopolitik gelişmeler, küresel merkez bankalarının para politikaları ve küresel büyüme tahminleri yakından izlenecek; çoklu varlık yönetimi stratejisi çerçevesinde portföy yönetimi dinamik ve esnek bir yaklaşımla sürdürülecektir.

3- Fon performansı

31.12.2024-30.06.2025 tarihleri arasında fon getirisi %19,07 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %19,95 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	30.06.2025		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	500.000,00	TRT051033T12	487.725,76
	53.500.000,00	TRT081128T15	52.651.888,56
	185.000.000,00	TRT120929T12	186.340.553,27
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kira Sertifikası TL	20.000.000,00	TRD111028T19	21.680.245,90
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	7.000.000,00	TRSCOLAE2518	7.102.150,36
	3.340.000,00	TRSENSA72526	3.636.720,88
	2.830.000,00	TRSENSA82517	2.978.543,85
	10.000.000,00	TRSKFTF82616	10.716.647,55
	10.000.000,00	TRSYKBK92911	14.266.849,49
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu TL	8.550.000,00	TRFCARFE2518	9.326.513,82
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Borsa Yatırım Fonu	17.080,00	BILUS	62.264.920,85
	1.834.668,00	ZPLIB.F	324.002.368,80
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yabancı Hisse	52.000,00	EEMUS	99.149.433,19
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	809.486.496,00	GAE	239.093.978,89
	105.963.363,00	GBH	289.280.404,83
	95.871.975,00	GBJ	113.153.665,47
	14.322.256,00	GHS	393.153.059,68
	218.675,00	GOL	401.634,03
	239.791.613,00	GPZ	299.793.469,36
	6.877.349.478,00	GTL	594.608.758,51
	93.231.458,00	GUB	154.103.022,78
	231.908.362,00	GUV	301.623.262,32
	23.415,00	ITP	189.265,48
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu - Valörlü	- 70.000.000,00	GAE 2025062720250701	- 20.675.550,00
	- 15.000.000,00	GBH 2025062720250701	- 40.950.060,00
	- 740.000,00	GHS 2025062720250701	- 20.313.368,52

	3.642.921,00	GHS 2025063020250701	100.000.000,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	1.317.750,24	OTC-USD	52.368.448,74
	179.216.839,93	VIOP-TL	185.870.199,93
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	7.009.032,88	01.07.2025	7.009.032,92
TOPLAM			3.443.313.786,70

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2025 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	3.443.313.786,70
Hazır Değerler (+)	169.808,59
- Bankalar	39.369,04
- Diğer Hazır Değerler	209.177,63
Alacaklar (+)	96.473.789,33
- Takastan Alacaklar (T1)	81.938.978,52
- Diğer Alacaklar	14.534.810,81
Borçlar (-)	216.806.485,69
- Takasa Borçlar (T1)	100.000.000,00
- Takasa Borçlar (T2)	83.690.561,65
- Yönetim Ücreti	6.172.724,99
- Diğer Borçlar	26.943.199,05
2.Net Varlık Değeri	3.323.190.267,97
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	68.084.139.890,722
3.Birim Pay Değeri	0,048810

VIOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
KISA	31.07.2025	F_USDTRY0725	-4.000	-163.928.000,00
UZUN	29.08.2025	F_XU0300825	1.807	213.912.660,00

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	01/01/2025 - 30/06/2025				
Tarih	Alınan Döviz	Satılan Döviz	Fiyat (kur)	Alış Tutarı	Satış Tutarı
07.03.2025	EUR	USD	1,0827	1.974.000,00	2.137.249,80

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0125	Alış	7.500
F_XAUUSD0225	Alış	4.050
	Satış	6.050
F_XU0300225	Alış	8.900
	Satış	10.800
NQM5 INDEX	Alış	22
	Satış	22
F_MGROS0225	Alış	10
	Satış	10
F_USDTRY0225	Alış	7.500
	Satış	7.500
F_USDTRY0325	Alış	7.500
	Satış	7.500
F_XAUUSD0425	Alış	3.550
	Satış	3.550
F_XU0300425	Alış	16.355
	Satış	16.355
F_USDTRY0425	Alış	13.008
	Satış	13.008

F_XU0300625	Alış	14.150
	Satış	14.150
F_USDTRY0525	Alış	5.000
	Satış	5.000
F_XAUUSD0625	Alış	3.800
	Satış	3.800
F_USDTRY0625	Alış	9.000
	Satış	9.000
F_AKBNK0625	Alış	8.000
	Satış	8.000
F_AKBNK0725	Alış	8.000
	Satış	8.000
F_USDTRY0725	Satış	4.000
F_XU0300825	Alış	1.807

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_USDTRY0725	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	72.290,00
F_USDTRY0525	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.156.000,00
F_USDTRY0425	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.771.172,00
F_USDTRY0325	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	9.065.664,00
F_USDTRY0225	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.240.537,08
F_USDTRY0125	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	5.772.390,00
F_XU0300825	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.581.070,00
F_XU0300625	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	21.843.390,00
F_XU0300425	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	151.363.730,00
F_XU0300225	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	35.795.370,00
F_XAUUSD0625	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	55.465.960,44
F_XAUUSD0425	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	28.424.848,88
F_XAUUSD0225	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	80.358.477,45
F_MGROS0225	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	18.520,00
F_AKBNK0725	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	483.185,00
F_AKBNK0625	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.080.000,00
F_USDTRY0425	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.189.064,98	-

F_USDTRY0625	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.109.509,95	-
F_USDTRY0525	VOB SÖZLEŞME ZARARI	468.039,00	-
F_USDTRY0325	VOB SÖZLEŞME ZARARI	11.852.883,08	-
F_USDTRY0225	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.852.500,00	-
F_USDTRY0125	VOB SÖZLEŞME ZARARI	975.000,00	-
F_XU0300625	VOB SÖZLEŞME ZARARI	38.911.330,00	-
F_XU0300425	VOB SÖZLEŞME ZARARI	61.867.100,00	-
F_XU0300225	VOB SÖZLEŞME ZARARI	35.126.610,00	-
F_XAUUSD0625	VOB SÖZLEŞME ZARARI	44.857.744,87	-
F_XAUUSD0425	VOB SÖZLEŞME ZARARI	15.870.699,11	-
F_XAUUSD0225	VOB SÖZLEŞME ZARARI	31.301.346,59	-
F_AKBNK0725	VOB SÖZLEŞME ZARARI	296.000,00	-
F_AKBNK0625	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.452.499,99	-
	TOPLAM	249.130.327,57	408.492.604,85

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.