

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN 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. Üçüncü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüzmlilyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	18/06/2012 No:187283 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No: 125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 02/01/2020 No: 399510 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Üçüncü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	21/06/2012 No:8095 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 08/01/2020 No: 833 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Üçüncü Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

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: PYS/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 göreceli 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 sıkılaşan 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 sıkılaşma 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 sıkılaşma 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 Üçüncü Değişken fonda yılının ilk yarısında büyük kısmında altın oranı karşılaştırma ölçütüne yakın tutulmuştur. ABD'de tarife belirsizliği nedeniyle ABD borsalarında yaşanan satış baskısına karşı risk düşük tutulmuş, karşılaştırma ölçütü seviyesinde yabancı hisse taşınmıştır. Türk Lirası'ndaki yüksek faizden yararlanmak amacıyla fonda ABD doları ve Eurobond pozisyonları düşük tutulmuştur.

3- Fon performansı

31.12.2024-30.06.2025 tarihleri arasında fon getirisi %23,37 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %23,65 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%45 Nasdaq 100 (Total Return)

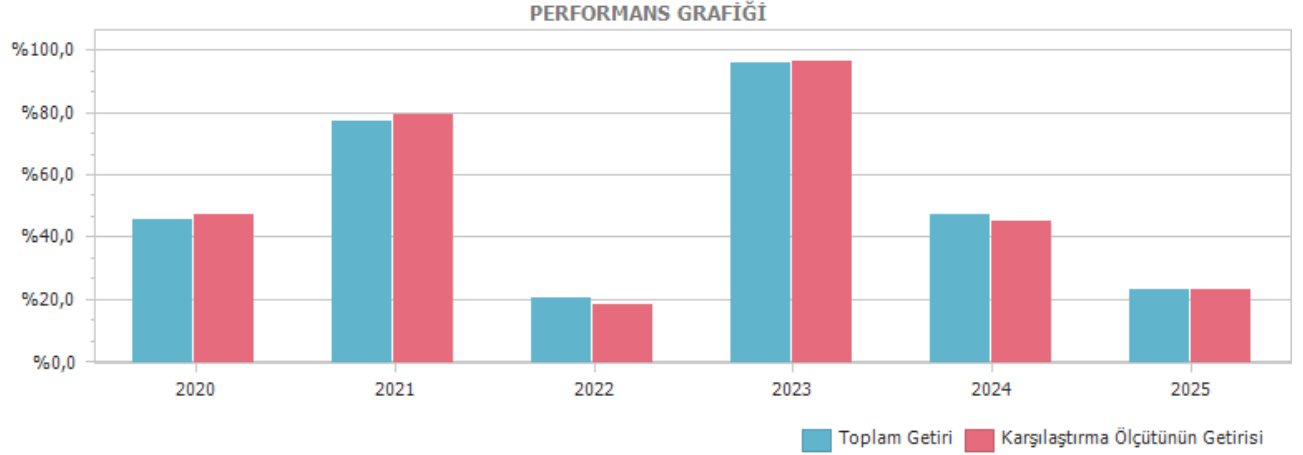
%20 BIST-KYD Kamu Eurobond 0-5 Yıl USD (TL) Endeksi

%15 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi

%10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD Endeksi (TL)

%10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

(Dövizli endeksler, dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL getirisidir)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

4-Fonun İktüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, iktüzük/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/> ulaşılabilmektedir.

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)
Yabancı Hisse	21.705,00	AAPLUS	173.422.585,76
	2.093,00	ABNBUS	11.168.250,49
	1.653,00	ADBEUS	25.534.322,24
	2.088,00	ADIOUS	19.665.085,46
	1.551,00	ADPUS	18.783.810,98
	913,00	ADSKUS	11.147.467,99
	2.516,00	AEPUS	10.228.677,35
	3.392,00	AMATUS	24.706.815,18
	5.726,00	AMDUS	32.434.919,24
	2.139,00	AMGNUS	23.709.524,40
	16.742,00	AMZNUS	148.001.328,98
	1.247,00	APPUS	17.428.618,16
	373,00	ASMLUS	11.803.608,33

	11.968,00	AVGOUS	130.330.384,95
	384,00	AXONUS	12.524.309,69
	112,00	BKNGUS	25.468.433,80
	1.202,00	CDNSUS	14.714.562,09
	1.369,00	CEGUS	17.493.303,03
	654,00	CHTRUS	10.589.713,22
	13.924,00	CMCSAUS	19.653.363,87
	1.574,00	COSTUS	61.795.740,27
	4.285,00	CPRTUS	8.195.139,86
	1.111,00	CRWDUS	22.330.343,33
	14.182,00	CSCOUS	38.963.186,21
	9.141,00	CSXUS	11.899.438,82
	1.723,00	CTASUS	15.142.960,53
	1.445,00	DASHUS	13.999.539,44
	4.329,00	FTNTUS	18.001.652,60
	4.848,00	GILDUS	21.261.484,92
	17.151,00	GOOGLUS	121.760.988,70
	2.466,00	HONUS	22.517.901,55
	17.639,00	INTCUS	15.773.000,43
	1.129,00	INTUUS	35.144.161,41
	1.376,00	ISRGUS	29.461.677,90
	526,00	KLACUS	18.629.269,34
	1.635,00	LINUS	30.276.391,85
	4.946,00	LRCXUS	19.111.589,56
	1.224,00	MARUS	13.343.253,04
	5.513,00	MDLZUS	14.750.719,89
	197,00	MELIUS	20.180.594,52
	3.539,00	METAUS	104.500.121,45
	4.402,00	MNSTUS	10.830.613,54
	3.673,00	MRVLUS	11.295.672,07
	11.472,00	MSFTUS	226.428.358,49
	1.022,00	MSTRUS	15.838.763,03
	3.995,00	MUUS	19.592.300,87
	1.572,00	NFLXUS	83.112.264,55
	35.616,00	NVDAUS	222.436.798,06
	2.910,00	ORLYUS	10.348.870,21
	2.806,00	PANWUS	22.538.876,96
	1.748,00	PAYXUS	9.984.466,29
	2.409,00	PDDUS	9.876.466,12
	5.236,00	PEPUS	27.343.519,48
	7.995,00	PLTRUS	43.622.360,48
	4.507,00	PYPLUS	13.277.198,45
	4.377,00	QCOMUS	27.549.085,30
	492,00	REGNUS	10.202.379,06
	460,00	ROPUS	10.314.069,64
	4.507,00	SBUXUS	16.717.953,76

	655,00	SNPSUS	13.327.380,98
	4.276,00	TMUSUS	40.247.090,35
	5.203,00	TSLAUS	66.350.786,20
	3.195,00	TXNUS	26.330.166,47
	985,00	VRTXUS	17.285.225,58
	1.025,00	WDAYUS	9.759.393,15
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili TL	43.000.000,00	TRT051033T12	41.944.414,93
	500.000.000,00	TRT061228T16	491.076.964,70
	30.000.000,00	TRT270934T18	30.339.896,51
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Dış Borçlanma Aracı YP	4.005.000,00	US900123CK49	160.145.365,39
	3.500.000,00	US900123CL22	142.389.021,17
	318.000,00	US900123CM05	9.595.280,56
	2.000.000,00	US900123CT57	84.230.307,67
	1.500.000,00	US900123DH01	67.428.553,16
	2.900.000,00	US900123DJ66	132.640.443,97
	450.000,00	US900123DN78	17.468.966,78
	120.000,00	XS2790222116	6.009.463,08
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	11.450.000,00	TRSDEVA82611	12.220.028,80
	20.000.000,00	TRSENSA72617	21.817.356,24
	7.710.000,00	TRSIGYK2519	8.270.793,98
	5.680.000,00	TRSKCTFA2513	5.900.146,81
	10.000.000,00	TRSOPASE2516	11.090.599,25
	20.000.000,00	TRSOTKRE2511	21.715.019,10
	15.220.000,00	TRSSISEA2511	15.822.222,37
	16.180.000,00	TRSSISEK2519	17.561.219,76
	20.000.000,00	TRSTPRS72614	21.950.243,96
	25.000.000,00	TRSTPRS82613	26.539.923,25
	42.500.000,00	TRSVKFB92925	47.972.721,53
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kira Sertifikası TL	11.940,00	TRD030726T16	53.145.675,41
	85.570,00	TRD071026T17	417.886.924,80
	19.900,00	TRD180226T14	84.436.995,99
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP	175.000,00	XS2281369301	7.150.830,39
	570.000,00	XS2332876106	23.273.879,21
	200.000,00	XS2445343689	8.647.788,84
	3.100.000,00	XS2678232781	134.405.511,73
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	1.487.083,64	OTC-USD	59.097.893,52

	92.569.496,18	VIOP-TL	96.278.841,18
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	21.268.345,00	TRT040832T18	50.063.972,60
	58.646.630,00	TRT110232T15	200.255.945,21
	1.861.480,00	TRT140126T11	20.025.589,04
	96.110.145,00	TRT190728T34	180.230.547,95
	8.494.885,00	TRT210427T18	20.025.736,99
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	88.165.791,78	01.07.2025	88.165.791,78
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - YP	5.900,40	01.07.2025	234.486,57
TOPLAM			5.217.913.664,10

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2025 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	5.217.913.664,10
Hazır Değerler (+)	100.086,73
- Bankalar	989.472,29
- Diğer Hazır Değerler	1.089.559,02
Alacaklar (+)	2.641.650,06
- Diğer Alacaklar	2.641.649,95
Borçlar (-)	23.827.772,35
- Yönetim Ücreti	7.762.758,92
- Diğer Borçlar	16.065.013,43
2.Net Varlık Değeri	5.197.817.100,83
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	20.919.240.651,571
3.Birim Pay Değeri	0,248471

VIOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
KISA	30.09.2025	F_USDTRY0925	-10.000	-434.220.000,00

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

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
NQM5 INDEX	Satış	40
F_USDTRY0125	Satış	15.000
	Alış	15.000
F_USDTRY0325	Satış	8.000
	Alış	8.000
F_XAUTRYM0225	Satış	60.000
	Alış	60.000
F_USDTRY0625	Satış	10.000
	Alış	10.000
F_USDTRY0525	Satış	8.000
	Alış	8.000
F_USDTRY0925	Satış	10.000

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_XAUTRYM0225	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	7.253.652,20
F_USDTRY0925	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.705.000,00
F_USDTRY0625	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	48.314.646,00
F_USDTRY0525	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	7.124.450,00
F_USDTRY0325	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	16.280.000,00
F_USDTRY0125	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	9.780.162,30
F_XAUTRYM0225	VOB SÖZLEŞME ZARARI	12.449.500,00	-
F_USDTRY0625	VOB SÖZLEŞME ZARARI	44.978.279,90	-
F_USDTRY0525	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.189.033,00	-
F_USDTRY0325	VOB SÖZLEŞME ZARARI	18.269.636,00	-
F_USDTRY0125	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.280.000,00	-
	TOPLAM	79.166.448,90	91.457.910,50

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.