

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2023 YILI FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:162238 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 24/01/2018 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/08/2003 No:5864 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 30/01/2018 No: 9505 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları 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: 12.01.2015 No: PYS/PY.1-YD.1/1072

Saklayıcı'nın

Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
---------	--

2- Ekonominin Genel durumu

2023 yılında küresel ekonomi, güçlü tüketici harcamaları ve sıkı işgücü piyasaları arasındaki karşılıklı etki nedeniyle direnç gösterdi. Aynı yıl içerisinde, merkez bankaları enflasyonu kontrol altına almak için faiz oranlarını yükseltti. FED, faiz oranlarını 75 baz puan artırarak %5.25-5.50 seviyesine çıkardı. ECB de faiz oranlarını 25 baz puan artırarak %4 seviyesine yükseltti.

Gelişmekte olan piyasalar, küresel ekonominin yavaşlamasına rağmen büyümeye devam etti. IMF tahminlerine göre, 2023 yılında gelişen piyasalar %4 oranında büyüdü. Türkiye ekonomisi ise %3 oranında büyüdü. Bu büyüme, güçlü tüketici harcamaları ve ihracattaki artıştan kaynaklandı.

Global ekonomik görünüm, COVID-19 pandemisinden ve jeopolitik gerilimlerden yavaş ve dengesiz bir toparlanma ile karakterize ediliyor. Pandeminin uzun vadeli sonuçları, Ukrayna'daki savaş ve artan jeoekonomik parçalanma, ayrıca para politikası sıkılaştırması, mali desteğin çekilmesi gibi döngüsel faktörler toparlanmayı engelliyor. Ek olarak, IMF Ekim raporuna göre, global enflasyonun, 2022'deki %8.7'den 2023'te %6.9'a ve 2024'te %5.8'e düzenli bir şekilde azalması bekleniyor, ancak Çin'in emlak sektörü krizi, enflasyon beklentileri, sıkı işgücü piyasaları, iklim ve jeopolitik şoklar ve jeoekonomik parçalanma gibi faktörler nedeniyle görünümdeki riskler aşağı yönlü kalmaya devam ediyor. Yılın daha erken bir dönemindeki bazı dirençlere rağmen, ekonomik faaliyet hala pandemi öncesi yolundan düşük, özellikle gelişmekte olan piyasa ve gelişmekte olan ekonomilerde ve bölgeler arasında genişleyen farklılıklar var.

2024'te küresel büyümenin yavaşlayacağı, özellikle de hızlı faiz artırımları, azalan mali destek ve gevşek işgücü piyasalarının etkisiyle gelişmiş ekonomilerde daha yavaş büyüme görülebileceği öngörülmüyor. Merkez bankalarının faiz oranlarını kademeli olarak düşürmesi bekleniyor. IMF tahminlerine göre, 2024 yılında FED faiz oranlarını %4.75 seviyesine çekecek. ECB de faiz oranlarını 50 baz puan düşürerek %3.5 seviyesine çekecek. Gelişmekte olan piyasaların ise büyümeye devam etmesi bekleniyor. IMF tahminlerine göre, 2024 yılında gelişen piyasalar %4.1 oranında büyüyecek. Türkiye ekonomisinin ise daha yavaş büyümesi bekleniyor. IMF tahminlerine göre, 2024 yılında Türkiye ekonomisi %3.1 oranında büyüyecek 2024 yılında enflasyondaki düşüş eğiliminin devam etmesi bekleniyor.

Genel olarak, global ekonomik görünüm zorlu kalmaya devam ediyor, çeşitli ekonomik zorlukları ve riskleri ele almak için etkili politika çerçeveleri, iletişim, mali yeniden yapılanma, yapısal reformlar ve çok taraflı koordinasyon ihtiyacı var. Bu durum, hem gelişmiş ekonomileri hem de gelişmekte olan piyasaları etkileyerek, küresel ekonomik büyüme ve enflasyon üzerinde belirgin bir etki yaratıyor.

ABD 10 yıllık bono faizleri 2023'te %3.28-4.98 arasında dalgalanırken, yılı %3.86 seviyesinde tamamlayarak 2022 sonuna göre hemen hemen yatay kaldı. FED mevcut politika faizini %5.25 - 5.5 seviyesinde tutmaya devam ediyor. Piyasa beklentisi olarak enflasyonun düşüş seyrini sürdürmesiyle birlikte, faiz indirimlerinin başlaması bekleniyor. Avrupa merkez bankası ECB para politikası faizini 2022'nin sonunda %2.50 seviyesine Haziran 2023'te ise %4.00 seviyesine yükseltmişti ve yılın ikinci yarısında faiz artışına gitmeyerek politika faizini sabit tuttu. Bunun yanı sıra OECD tarafından ülkelerin ekonomik büyüklük ağırlığına göre hesaplanan enflasyon 2023 Haziran itibari ile %6.39 ile 2022 yılı kapanış seviyesi olan %9.65'in oldukça altında dönemi

tamamladı. Gerileme Temmuz ayı ortası itibari ile eğilimini koruyarak %6.24'e kadar gerilemiş durumda. Bu dönemde emtia fiyatlarındaki sınırlı gerileme de enflasyon beklentilerinin gerilemesinde etkili olmuş görünmektedir.

Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 2023'te 104.5-106.9 seviyelerinde dalgalanırken, yılı 101.34 seviyesinde tamamladı ve 2022 kapanışına göre sınırlı bir değer kaybetmiş oldu. Euro, ABD Dolarına karşı yılın ilk yarısında güçlü bir trend izlerken yılı 1.10 seviyesinde tamamlayarak 2022 yılı kapanış seviyesi olan 1.0705'e kıyasla güçlü kapattı. Piyasada FED'in düşüş eğiliminde olan enflasyonla birlikte faiz indirimine gidebileceği beklentisi zayıf dolar temasında etkili oldu.

2022 yılını 1,824 \$ seviyesinden tamamlayan Altın, FED'in şahin görüşünün geride kalması ve reel faizlerin düşmeye devam etmesi ile birlikte yıl içindeki en yüksek seviyesine ulaştı ve yılı 2,062 \$ seviyesinde kapattı.

Türkiye'de seçimlere kadar geçen dönemde gevşek para ve mali politikası uygulandıktan sonra, seçim sonrasında her iki alanda da daha sıkı bir duruşa geçildiği görüldü. Enflasyon vergi artışları ve canlı tüketim talebi ile yıl sonunda %64.77 seviyesine yükseldi. Üretici fiyatlarındaki artış oranı ise %44.22 olarak gerçekleşti. TL ise yılı USD-EUR sepeti karşısında %60 civarında bir değer kaybı ile tamamladı. Tahvil piyasasında faiz oranlarının yükseldiği ve yabancı yatırımcının ilgisi olduğu bir ikinci yarı geçirdik. 10 yıllık TL bono faizi 2023'e başladığı seviyenin yaklaşık 15 puan kadar üzerinde %24.98 seviyesinde dönemi tamamladı. Piyasa katılımcıları anketine göre Türkiye için 2023 ekonomik büyüme beklentileri 2023 yılına başlarken 4.12 seviyesinde idi. Dönem içerisinde yaşanan deprem felaketi ve değişen ekonomi politikalarıyla beraber sınırlı bir gerileme ile %3.85 seviyesindedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 endeksi 2022 yılını %197 getiri ile 5,509 seviyesinden tamamlamıştı. Gerek deprem felaketinin yansımaları gerekse de Ocak - Haziran döneminde faiz oranlarının kısmen yükselmesi ile alternatif yatırım araçlarının getirisinin artmasına bağlı olarak dönem içerisinde %4.5 gibi sınırlı bir değer kazancı ile BİST-100 endeksi yılın ilk yarısını 5,759 seviyesinden tamamladı. Yılın ikinci yarısına kuvvetli bir şekilde başlayan BİST-100 endeksi 8,513 seviyesine kadar ulaştı. Artan mevduat faizi, halka arz performansların görece kötüleşmesi ve jeopolitik risklerin artmasıyla yılın son iki ayında BİST-100 endeksi güç kaybederek yılı 7,470 seviyesinde tamamladı. Halka arzların süregeldiği bu dönemde yerli yatırımcı sayısı 2022 sonundaki 3.76 milyon kişiden 2023 7.64 milyon kişiye yükselirken, yatırım tutarı ise aynı dönemde 4.15 trilyon TL seviyesine ulaştı. İşlem hacmi ise 2023 günlük ortalama 129 milyar TL ile 2022 tüm yıl ortalamasının %85 kadar üzerinde gerçekleşmiştir.

Yılın genelinde değişken faizli ve TLREF'e endeksli kıymetlere portföyde yer verilmiştir. Uzun vadeli tahvillerdeki pozisyonlar sene sonuna doğru portföylere eklenmeye başlamıştır. Ek olarak iç

verimi yüksek ÖST ve mevduata yatırım yapılmıştır. Getiriyi artırmak amaçlı dönem dönem fon portföyüne hisse senetleri dahil edilmiştir. Eurobond pozisyonları taşınmaya devam edilmiştir.

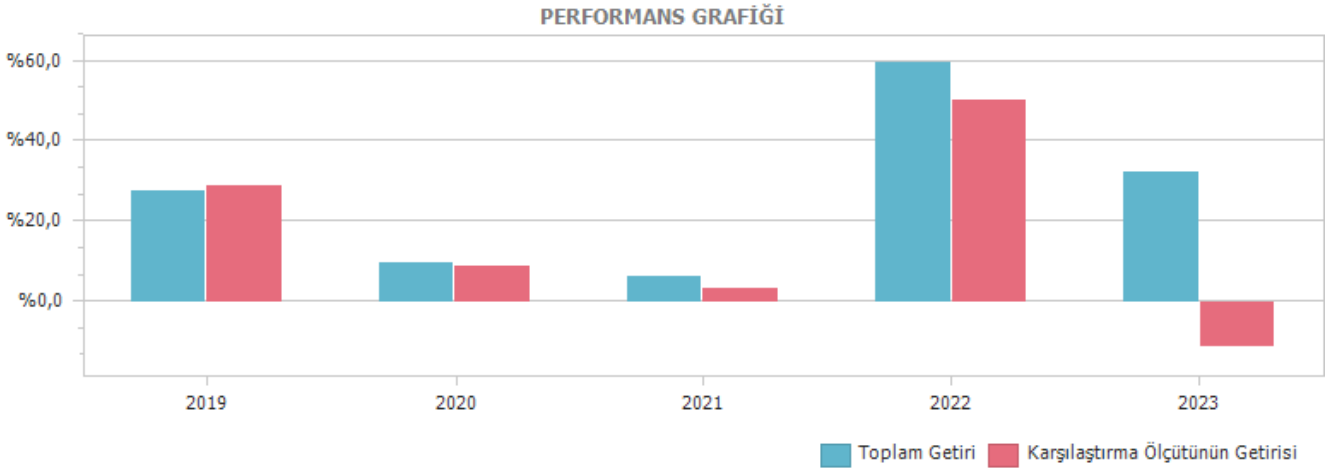
3- Fon performansı

31.12.2022-31.12.2023 tarihleri arasında fon getirisi %32,32 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi -%11,23 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %75 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi
- %10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi
- %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit 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	31.12.2023		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	40.000,00	AKBNK	1.460.800,00
	397.057,00	BIGCH	9.068.781,88
	240.000,00	GOZDE	4.996.800,00
	46.248,00	KCHOL	6.557.966,40
	15.616,00	MAVI	1.819.264,00
	510.458,00	OZGYO	2.491.035,04
	2.700.000,00	OZKGY	20.736.000,00
	4.000,00	PGSUS	2.598.000,00
	38.193,00	SAHOL	2.308.766,85
	136.725,00	SISE	6.264.739,50
	31.269,00	TAVHL	3.361.417,50
	45.000,00	TCELL	2.524.500,00
	45.000,00	THYAO	10.287.000,00
	400.000,00	TSKB	2.620.000,00
	15.000,00	TUPRS	2.145.000,00
	100.000,00	YKBNK	1.954.000,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvil TL	1.000.000,00	TRT010328T12	1.010.637,28
	500.000,00	TRT020725T10	509.955,61
	500.000,00	TRT031029T10	454.735,75
	157.500.000,00	TRT050630T11	146.876.512,99
	109.000.000,00	TRT051033T12	119.291.593,65
	500.000,00	TRT061124T11	2.198.459,53
	1.000.000,00	TRT080524T17	7.654.078,57
	108.624,00	TRT110226T13	80.018,67
	4.500.000,00	TRT110232T15	11.775.398,30
	993,00	TRT110827T16	712,23
	2.000.000,00	TRT120128T11	12.571.077,70
	22.093,00	TRT120325T12	16.951,61
	57.500.000,00	TRT131027T10	59.467.000,86
	64.592,00	TRT131130T14	42.591,58
	100.000,00	TRT140126T11	709.961,15
	5.000.000,00	TRT140126T37	5.422.859,00
	466.500.000,00	TRT160627T13	469.875.973,31
	14.500.000,00	TRT180625T13	58.782.887,59
	2.000.000,00	TRT180924T11	15.097.911,17
	48.500.000,00	TRT190826T19	51.211.261,32
	103.000,00	TRT200324T13	100.671,33

	61.000.000,00	TRT200526T19	63.501.526,00
	106.689,00	TRT280531T14	442.246,03
	6.500.000,00	TRT290125T15	28.190.468,54
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
ÖzelSektör Finansman Bonosu TL	4.800.000,00	TRFADEL72412	5.644.718,16
	37.000.000,00	TRFADEL92410	41.871.554,96
	5.000.000,00	TRFAKFK32428	5.555.048,84
	3.000.000,00	TRFAYGZ12419	3.571.954,19
	2.000.000,00	TRFAZEV32418	2.050.816,57
	5.000.000,00	TRFAZTK32419	4.632.365,09
	45.000.000,00	TRFDEVA92419	50.386.684,93
	3.990.000,00	TRFDEVAE2413	4.378.559,01
	2.130.000,00	TRFDUUM12410	2.387.388,79
	10.000.000,00	TRFDYBY32415	11.165.730,40
	4.000.000,00	TRFGFYH82419	4.282.822,06
	14.010.000,00	TRFHEKT12411	13.966.102,99
	10.000.000,00	TRFISFA12435	9.990.148,42
	30.000.000,00	TRFISFA12443	29.907.710,90
	5.700.000,00	TRFKREL32415	7.246.201,09
	5.000.000,00	TRFKREL32423	6.290.319,20
	7.200.000,00	TRFOYMD12423	7.097.666,52
	10.000.000,00	TRFPNST22417	11.312.940,44
	6.170.000,00	TRFPNST22425	6.968.279,21
	136.000.000,00	TRFSISE92416	139.554.682,31
	1.650.000,00	TRFSRKY32418	1.875.855,20
	1.000.000,00	TRFSUZK12411	1.180.828,89
	10.000.000,00	TRFSUZK12429	11.313.424,96
	3.500.000,00	TRFTATK42411	4.107.123,37
	4.800.000,00	TRFTBTF32410	5.375.624,58
	3.000.000,00	TRFTCEF12420	3.307.527,75
	8.000.000,00	TRFTCEL12410	8.984.688,96
	20.000.000,00	TRFTEBF62419	20.142.376,66
	10.000.000,00	TRFYAKF12413	9.928.434,06
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
ÖzelSektör Tahvil TL	134.550.000,00	TRSCOLAE2518	135.306.946,68
	10.000.000,00	TRSEFESE2516	11.071.468,38
	30.000.000,00	TRSENSA22414	38.910.149,15
	10.000.000,00	TRSENSA32512	11.055.240,20
	10.000.000,00	TRSENSA42511	10.815.227,02
	10.710.000,00	TRSENSA72526	11.671.752,66
	50.000.000,00	TRSENSA92516	50.753.709,51
	15.800.000,00	TRSGRAN23013	16.811.129,26
	41.500.000,00	TRSGRANE2915	51.795.179,27
	19.000.000,00	TRSIGY12519	22.101.620,65
	12.000.000,00	TRSIGY82512	12.615.177,67
	8.100.000,00	TRSKCTF12412	10.962.281,26

	12.610.000,00	TRSKCTFA2513	13.102.113,36
	5.200.000,00	TRSKFTF12514	5.909.964,57
	11.170.000,00	TRSMABI92414	11.520.031,26
	3.000.000,00	TRSMABI92513	3.097.224,29
	26.500.000,00	TRSMABF92437	29.627.927,94
	4.000.000,00	TRSMCBF42413	4.979.636,53
	9.450.000,00	TRSMCBF52412	11.950.602,68
	7.000.000,00	TRSMLPCE2414	7.860.754,20
	6.090.000,00	TRSSISEA2511	6.362.847,47
	55.000.000,00	TRSSISEE2517	61.411.364,58
	7.000.000,00	TRSTHALE2716	7.164.196,69
	37.000.000,00	TRSTISB62911	39.542.871,45
	19.500.000,00	TRSTISB72712	20.573.239,08
	2.500.000,00	TRSTISB92918	2.523.849,48
	8.000.000,00	TRSVKFB92719	8.133.831,05
	17.490.000,00	TRSVKFB92925	18.964.978,97
	10.000.000,00	TRSYAZI52414	12.561.309,96
	30.050.000,00	TRSYKBK62914	34.996.972,31
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Dış Borçlanma Aracı YP	420.000,00	US900123CW86	12.471.611,18
	3.400.000,00	US900123DB31	99.486.538,21
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası TL	5.000,00	TRDKLVK32419	5.558,17
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK TL	2.360.000,00	TRPFB3F72412	2.458.771,34
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	54.000.000,00	GTA	28.322.082,00
	43.763.944,00	GJH	55.039.680,41
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	25.660.340,51	VIOP-TL	25.660.340,51
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	7.444.195,00	TRT140126T11	50.236.767,12
	7.984.820,00	TRT070727T13	50.236.712,33
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	12.418.219,18	28.03.2024	11.218.429,67
	6.227.328,77	01.04.2024	5.600.841,86
	6.240.890,41	03.04.2024	5.582.712,07
	2.488.657,53	08.04.2024	2.229.033,17
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı - TL	36.315.574	02.01.2024	36.315.573,79
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	70.157.576,00	02.01.2024	70.157.576,79
TOPLAM			2.710.132.965,65

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2023
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	2.710.132.965,65
Hazır Değerler (+)	15.876,59
- Diğer Hazır Değerler	15.876,59
Alacaklar (+)	732.887,69
- Diğer Alacaklar	732.887,69
Borçlar (-)	4.493.738,55
- Yönetim Ücreti	4.315.613,10
- Diğer Borçlar	178.125,46
2.Net Varlık Değeri	2.706.387.991,38
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	14.540.953.542,04
3.Birim Pay Değeri	0,186122

VİOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
UZUN	29.02.2024	F_XU0300224	425	36.223.812,50

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
F_USDTRY0323	Alış	3
F_XU0300223	Alış	2.425
	Satış	2.125
F_USDTRY0223	Alış	75
	Satış	75
F_THYAO0223	Alış	153
	Satış	153
F_XU0300423	Alış	700
	Satış	700
F_USDTRY0623	Alış	3.213
	Satış	3.213
F_XU0300623	Alış	820
	Satış	820
F_USDTRY0823	Alış	1.621
	Satış	1.621
F_XU0300823	Alış	3.768
	Satış	3.768
F_USDTRY1223	Alış	940

	Satış	940
F_XU0301023	Alış	4.690
	Satış	4.690
F_XU0301223	Alış	4.375
	Satış	4.375
F_XU0300224	Alış	1.225
	Satış	800

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar / Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar / Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_USDTRY0323	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.952,70
F_USDTRY0223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	31.230,00
F_THYAO0223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	156.399,00
F_XU0301223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	12.885.192,50
F_XU0301023	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	14.088.132,51
F_XU0300823	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.305.957,52
F_XU0300623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.795.450,00
F_XU0300423	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.894.937,50
F_XU0300224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.985.572,50
F_XU0300223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.215.083,52
F_USDTRY0823	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.240.339,30
F_USDTRY0623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	19.128.831,39
F_USDTRY1223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.511.673,60
F_USDTRY0323	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.956,90	-
F_USDTRY0223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	11.550,00	-
F_THYAO0223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	117.657,00	-
F_XU0300224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	443.187,50	-
F_XU0301023	VOB SÖZLEŞME ZARARI	16.317.250,00	-
F_XU0301223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	12.332.247,50	-
F_XU0300823	VOB SÖZLEŞME ZARARI	5.360.692,50	-
F_XU0300623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3.569.000,00	-
F_XU0300423	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3.204.375,00	-
F_USDTRY0823	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.588.896,00	-
F_USDTRY0623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	13.083.596,00	-
F_XU0300223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.738.923,57	-
F_USDTRY1223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.533.360,00	-
	TOPLAM	61.302.691,97	68.243.752,04

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.