

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI 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. 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 mily ar) 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: PYŞ/PY.1-YD.1/1072
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 hane halkı 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 baskılarken, 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 baskılarken, 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.

2024'ün Türkiye ekonomisi, enflasyon baskıları ve faiz indirimi beklentileri ile şekillendi. Bu dönemde kamu borçlanma araçları faiz oranlarındaki artış nedeniyle tahvil getirilerinde dalgalanmalar yaşadı. Ancak, Merkez Bankası'nın sıkı para politikaları ve ekonomik istikrar önlemleri ile tahvil piyasasında genel bir toparlanma gözlemlendi. Sene sonunda başlayan faiz indirim döngüsü ile kamu borçlanma araçlarına ilgi ciddi şekilde artmıştır. Bu sebeple sabit faizli tahvillerin portföylerdeki ağırlıkları artırılmış ve enflasyona endeksli kıymetlerin payı ciddi şekilde azaltılmıştır.

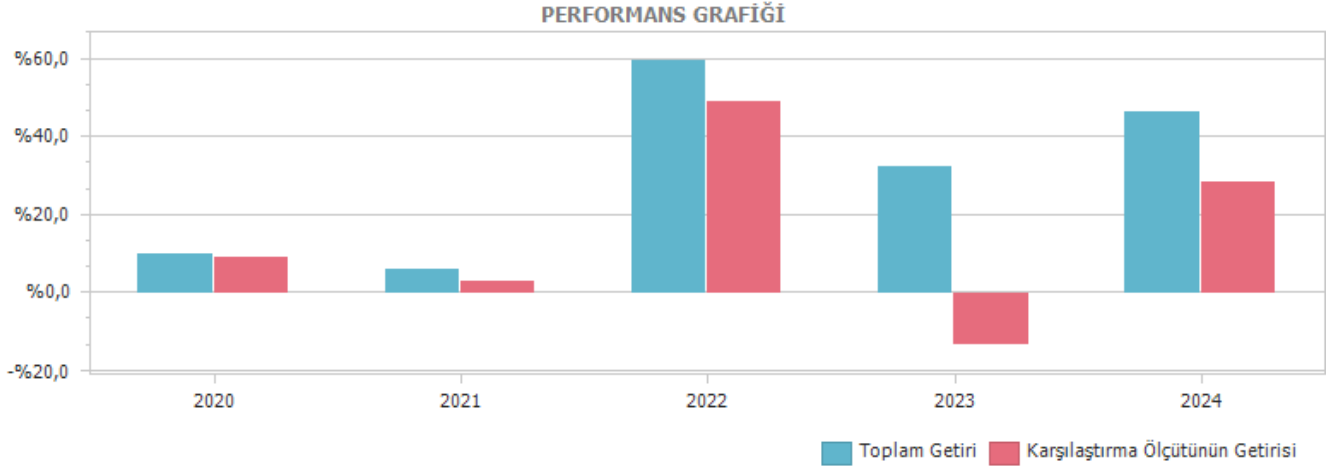
3- Fon performansı

31.12.2023-31.12.2024 tarihleri arasında fon getirisi %46,62 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %28,60 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/> ulaşılabilmektedir.

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

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31.12.2024		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	9.921,00	AEFES	1.900.863,60
	66.835,00	AVPGY	3.609.090,00
	250.000,00	EKGYO	3.405.000,00
	1.690.679,00	GOZDE	44.228.162,64
	43.484,00	KCHOL	7.766.242,40
	150.000,00	KRDMD	4.065.000,00
	22.002,00	MAVI	1.918.574,40
	125.733,00	NTHOL	5.466.870,84
	2.500,00	OTKAR	1.211.250,00
	9.964.675,00	OZGYO	55.702.533,25
	5.710.000,00	OZKGY	79.882.900,00
	38.382,00	PGSUS	8.175.366,00
	5.000,00	RGYAS	660.000,00
	35.910,00	SAHOL	3.447.360,00
	42.310,00	TCELL	3.926.368,00

	42.309,00	THYAO	11.888.829,00
	50.000,00	TRGYO	3.187.500,00
	376.073,00	TSKB	4.595.612,06
	4.100.000,00	ULUFA	66.010.000,00
	350.000,00	VAKBN	8.162.000,00
	600.000,00	YKBNK	18.372.000,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvil TL	43.000.000,00	TRT010328T12	44.274.762,61
	500.000,00	TRT020725T10	645.784,58
	30.000.000,00	TRT031029T10	28.878.900,21
	167.500.000,00	TRT050630T11	151.807.528,67
	326.000.000,00	TRT051033T12	330.151.450,94
	165.000.000,00	TRT060928T11	168.102.907,01
	235.000.000,00	TRT081128T15	241.829.729,17
	624,00	TRT110226T13	501,99
	3.500.000,00	TRT110232T15	10.133.786,83
	993,00	TRT110827T16	647,65
	2.000.000,00	TRT120128T11	16.308.454,76
	22.093,00	TRT120325T12	21.446,52
	210.000.000,00	TRT120826T16	235.977.875,18
	414.000.000,00	TRT120929T12	441.836.999,18
	95.000.000,00	TRT130733T17	73.375.509,08
	44.592,00	TRT131130T14	25.484,52
	100.000,00	TRT140126T11	922.162,36
	100.000.000,00	TRT160627T13	103.157.219,52
	5.000.000,00	TRT170528T12	5.233.081,59
	243.000.000,00	TRT180226T16	272.634.747,62
	25.000.000,00	TRT180625T13	138.945.697,45
	15.000.000,00	TRT190128T14	16.346.500,13
	20.000.000,00	TRT190826T19	21.481.463,58
	35.000.000,00	TRT270934T18	37.428.112,82
	106.689,00	TRT280531T14	516.336,93
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili TL - Valörlü	- 5.000.000,00	TRT051033T1220250102	- 5.091.264,29
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Dış Borçlanma Aracı YP	3.400.000,00	US900123DB31	121.745.837,84
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu TL	20.000.000,00	TRFAKYM22533	20.769.333,21
	13.000.000,00	TRFAZTK42517	13.617.373,85
	15.150.000,00	TRFCARF22512	17.839.406,46
	11.940.000,00	TRFCARF32511	13.398.194,49
	14.000.000,00	TRFDNZY32524	14.512.879,32
	18.000.000,00	TRFDVYS32514	18.594.569,08

	8.500.000,00	TRFDVYS82519	9.065.866,02
	35.000.000,00	TRFENSA52525	37.391.243,38
	20.000.000,00	TRFFINF52522	16.830.189,18
	30.000.000,00	TRFFINF62547	24.712.815,12
	50.000.000,00	TRFFINF62562	40.765.415,56
	32.000.000,00	TRFISFA62513	32.757.124,42
	13.000.000,00	TRFKNTR32518	13.518.852,40
	2.900.000,00	TRFTBTF12511	3.623.808,09
	32.000.000,00	TRFTBTF62516	32.763.536,09
	28.400.000,00	TRFTBTF62524	28.872.666,55
	15.200.000,00	TRFYAKF62517	12.684.832,85
	5.000.000,00	TRFYAZI22513	5.848.715,38
	8.100.000,00	TRFYKBK32518	7.475.173,82
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	30.000.000,00	TRSARCL42610	33.316.934,38
	15.000.000,00	TRSCARF82519	17.698.799,88
	60.000.000,00	TRSCOLAE2518	61.919.946,12
	10.000.000,00	TRSEFESE2516	11.113.970,03
	10.000.000,00	TRSENSA32512	11.018.333,24
	10.710.000,00	TRSENSA72526	11.687.861,56
	25.000.000,00	TRSENSA92516	25.312.122,04
	15.000.000,00	TRSGRAN23013	16.051.711,79
	19.000.000,00	TRSIGY12519	22.215.771,65
	42.000.000,00	TRSKCTF82514	51.177.534,43
	7.000.000,00	TRSKCTFE2519	7.659.154,27
	5.200.000,00	TRSKFTF12514	8.043.024,33
	3.000.000,00	TRSMABI92513	3.106.915,18
	10.000.000,00	TRSOTKO42614	10.895.255,78
	6.090.000,00	TRSSISEA2511	6.347.327,56
	41.500.000,00	TRSSISSE2517	47.126.274,23
	16.500.000,00	TRSTBTF92516	18.554.789,92
	7.000.000,00	TRSTHALE2716	7.187.221,44
	2.500.000,00	TRSTISB92918	2.546.772,08
	8.000.000,00	TRSVKFB92719	8.293.233,33
	17.490.000,00	TRSVKFB92925	20.074.994,64
	30.050.000,00	TRSYKBK62914	33.997.289,69
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	226.413.385,00	GUH	46.481.309,41
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	51.379.197,43	VIOP-TL	51.379.197,43
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	9.436.450,00	TRT140126T11	84.224.337,53
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)

Vadeli Mevduat - TL	10.843.938,69	02.01.2025	10.843.938,69
TOPLAM			3.787.589.202,54

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2024
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	3.787.589.202,54
Hazır Değerler (+)	24.538,04
- Diğer Hazır Değerler	24.538,04
Alacaklar (+)	7.451.025,73
- Takastan Alacaklar (T1)	5.306.434,29
- Takastan Alacaklar (T2)	1.066.350,00
- Diğer Alacaklar	1.078.241,44
Borçlar (-)	15.537.933,41
- Takasa Borçlar (T1)	7.379.991,49
- Takasa Borçlar (T2)	2.036.372,68
- Yönetim Ücreti	5.925.753,87
- Diğer Borçlar	195.815,37
2.Net Varlık Değeri	3.779.526.832,90
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	13.849.642.290,613
3.Birim Pay Değeri	0,272897

VİOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
UZUN	28.02.2025	F_XU0300225	1.300	146.666.000,00
UZUN	28.02.2025	F_XU0300225	700	78.974.000,00
UZUN	28.02.2025	F_XU0300225	200	22.564.000,00

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
F_XU0300224	Alış	725
	Satış	1.150
F_XU0300424	Alış	1.490
	Satış	1.490
F_XU0300624	Alış	780

	Satış	780
F_USDTRY1224	Alış	4.910
	Satış	4.910
F_XU0300824	Alış	5.173
	Satış	5.173
F_GARAN0724	Alış	50
	Satış	50
F_XU0301024	Alış	3.618
	Satış	3.618
F_XU0301224	Alış	1.650
	Satış	1.650
F_XU0300225	Alış	2.200

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_GARAN0724	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.200,00
F_XU0301224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	43.947.300,00
F_XU0301024	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	30.158.557,50
F_XU0300824	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	15.917.267,47
F_XU0300624	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.163.630,00
F_XU0300424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.869.799,99
F_XU0300225	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	5.759.000,00
F_XU0300224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	7.705.812,50
F_USDTRY1224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	44.875.169,80
F_XU0301224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	36.930.247,50	-
F_XU0300225	VOB SÖZLEŞME ZARARI	7.324.870,00	-
F_USDTRY1224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	21.569.678,60	-
F_XU0300224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	5.548.050,00	-
F_XU0301024	VOB SÖZLEŞME ZARARI	34.257.310,00	-
F_XU0300824	VOB SÖZLEŞME ZARARI	13.147.987,50	-
F_XU0300624	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3.883.920,00	-
F_XU0300424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	6.141.625,00	-
	TOPLAM	128.803.688,60	161.402.737,26

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.