

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**2021 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU**

## 1- Genel Bilgiler

|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>                                                                | Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.<br>Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Fon'un Türü</b>                                                                  | Değişken Fon                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Fon'un Adı</b>                                                                   | SMART Değişken EYF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>                                                     | 15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL<br>1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüzmilyar) pay                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası</b>                                   | 27/10/2010 No:373986 Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek (TL) Emeklilik Yatırım Fonu)<br>23/05/2017 No:125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)<br>18/02/2019 No:38088 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)<br>02/01/2020 No:399510 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu) |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası</b> | 03/11/2010 No:7682 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek (TL) Emeklilik Yatırım Fonu)<br>29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)<br>22/02/2019 No:9773 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)<br>08/01/2020 No:9989 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)      |

|                                  |                                                                                                                               |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kurucu'nun</b>                |                                                                                                                               |
| 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                                                                                                            |
| <b>Yönetici'nin</b>              |                                                                                                                               |
| Unvanı:                          | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                 |
| Yetki Belgesi                    | Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi<br>Tarih: 14.01.2015<br>No: PYŞ/PY.2-YD.2 1071 |
| <b>Saklayıcı'nın</b>             |                                                                                                                               |
| Unvanı:                          | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                        |

## 2- Ekonominin Genel durumu

---

2020 yılının ana gündem maddesi olan Covid-19 pandemisi 2021 yılının ilk yarısında da temel belirleyici oldu. Ancak global ölçekte aşılamanın hız kazanmasına bağlı olarak olumsuz etkilerin azalma eğilimine girmesi ile birlikte ekonomik aktivitede toparlanma gerçekleşti. Buna bağlı olarak emtia fiyatlarında hızlı bir yükseliş yaşanırken, enflasyondaki artış eğilimi dünya ekonomisi için ana belirleyici oldu. Gerek gelişmiş ülkelerde gerekse de gelişmekte olan ülkelerde parasal genişlemeye bağlı olarak hisse senedi piyasalarına yönelim belirgindi. Bu doğrultuda Hisse senetleri tarafında ise Gelişmekte olan Ülkeler 2021 yılının ilk yarısında %6.5 değerlendirilerek kapatırken, Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde %12.2 değerlendirilmiştir. Gelişmiş Ülkelerdeki ekonomik büyümenin daha belirgin olması bu farklılaşmanın arkasındaki ana etken olarak söylenebilir.

Parasal genişlemenin getirdiği enflasyonun bir sonucu olarak faizler de bir yükseliş eğilimi sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2020 yılını %0.91 seviyesinde tamamlarken Mart sonu itibari ile %1.75 seviyesine kadar ulaştıktan sonra Haziran ayını %1.47 seviyesinden kapatmıştır. Dolar Endeksi (DXY), 2021 yılının ilk yarısında %2.7'lik değer kazancı ile tamamlamıştır. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %1.0 değerlendirilmiştir.

Değerli metallere Altın Haziran 2021 itibari ile 2020 yılsonuna göre %6.8 değer kaybederek Haziran ayını 1,770 Dolar seviyesinden tamamlamıştır. Gümüş ise aynı dönemde yatay kalmış ve 26 Dolar seviyesinden kapanış gerçekleştirmiştir. Özellikle gelişmiş ülke ekonomilerindeki toparlanma eğilimi risk algısını yükseltmiş olduğu için değerli metal fiyatları baskı altında kalmıştır.

Ekonomik toparlanmanın hız kazanmasına bağlı olarak diğer emtia fiyatlarında olduğu gibi petrol fiyatları da 2021 yılının ilk yarısında belirgin bir yükseliş eğilimi sergilemiştir. Brent tipi ham petrol fiyatı 2020 sonundaki yaklaşık 51 Dolar seviyesinden Haziran sonu itibari ile 75 Dolar seviyesine yükselmiştir.

Türkiye özelinde değerlendirildiğinde ise 2021 yılının ilk altı aylık dönemi iki farklı temel dinamiğe sahne oldu. İlk çeyrek içerisinde güç kazanan TL ile birlikte faizlerde de gerileme gözlenirken, ikinci çeyrekte yurtdışında Dolar'ın da değer kazanması ile TL kısmen zayıflarken faiz seviyesinde de yükseliş eğilimi görüldü.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, 2021 yılına 1,477 seviyesinden başlamış, dönem içerisinde 1,570 seviyesini gördükten sonra ilk yarıyı 2020 yılsonunun %8 kadar altında 1,356 seviyesinden tamamlamıştır. Gerek faizlerdeki yükseliş gerekse de halka arz yoğunluğunun oldukça artmış olması pay piyasası üzerinde etkili olmuştur. İlk çeyrek içerisinde

sanayi endeksi banka endeksine göre daha iyi bir performans sergilerken ikinci çeyrekte ise banka hisseleri sanayi hisselerine kıyasla daha iyi bir performans sergilemiştir.

**Tahvil Piyasası:** 2021 yılının ilk yarısında verim eğrisi boyunca yükselişler görülmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık faiz 338 baz puan yükselerek %18.34 olmuş, uzun tarafta 10 yıllık faiz ise 440 baz puan yükselerek %17.30 olmuştur.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası, 2021 yılının ilk yarısında %14.9 değer kaybetmiştir. Dönem içerisinde risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili olmuştur. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca son 10 yıllık ortalamaların üzerinde kalmaya devam etmiştir.

### **İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:**

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nda birden fazla varlık sınıfına, aralarındaki korelasyonlar göz önünde bulundurularak belirli bir sistem dahilinde yatırım yapılmaktadır. KYD Mevduat Endeksinin üzerinde 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 korona virüs aşılama sürecindeki hızlanmaya ve ABD mali teşvik paketinin yurtdışı piyasalarda oluşturduğu toparlanmanın devam etmesine rağmen yurtiçinde oluşan gelişmeler nedeniyle tahvil ve hisse piyasasında zayıf performans yaşandı. Yurtiçi gelişmeleri takiben Türk Eurobond risk primlerinin alım için makul seviyelere gelmesi sonrası, Eurobond'larda pozisyon artırılmış ve piyasadaki toparlanmayla beraber fonun performansı olumlu etkilenmiştir. Bu dönemde hisse senedi yatırımlarında ise yurtdışı yabancı hisse pozisyonlarına ağırlık verildi. İlerleyen dönemde de piyasa gelişmeleri ve gerek yurt içi gerek yurt dışı haber akışı yakından izlenecek, çoklu varlık yönetim stratejisi ile fonun yönetimi devam edecektir.

### **3- Fon performansı**

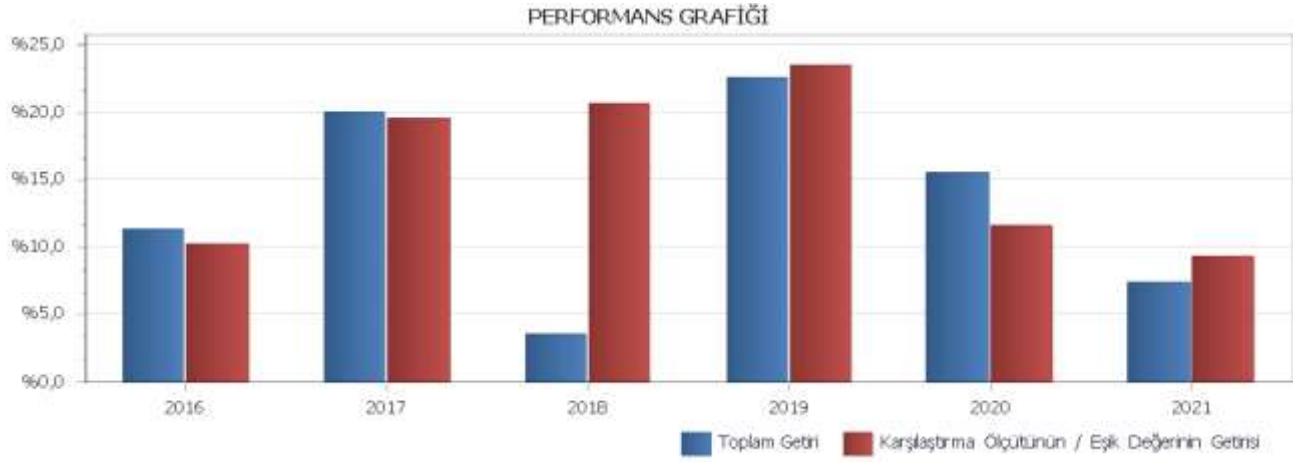
---

31.12.2020-30.06.2021 tarihleri arasında fon getirisi %7.36 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %9.29 olarak gerçekleşmiştir.

(2021 yılında fonun eşik değer getirisi (8,320%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (9,285%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.)

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi



#### 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/> ulaşılabilir.

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

| <b>FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU</b> | <b>30.06.2021</b>    |                      |                         |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>KIYMET TÜRÜ</b>               | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Pay</b>                       | 201.334,00           | AEFES                | 4.481.694,84            |
|                                  | 3.000.000,00         | AKBNK                | 15.840.000,00           |
|                                  | 2.000.000,00         | AKGRT                | 15.680.000,00           |
|                                  | 450.000,00           | AKSEN                | 5.202.000,00            |
|                                  | 400.000,00           | ANHYT                | 3.524.000,00            |
|                                  | 186.067,00           | ANSGR                | 1.135.008,70            |
|                                  | 401.876,00           | ARCLK                | 11.975.904,80           |
|                                  | 750.000,00           | ASELS                | 11.040.000,00           |
|                                  | 1.100.000,00         | AYDEM                | 6.611.000,00            |
|                                  | 700.000,00           | BIMAS                | 43.505.000,00           |
|                                  | 29.125,00            | CCOLA                | 2.264.468,75            |
|                                  | 500.000,00           | DEVA                 | 11.960.000,00           |
|                                  | 500.000,00           | EKGYO                | 935.000,00              |
|                                  | 300.000,00           | ENJSA                | 3.105.000,00            |
|                                  | 3.300.000,00         | EREGL                | 59.400.000,00           |
|                                  | 63.000,00            | FROTO                | 10.722.600,00           |

|                                            |                      |                      |                         |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
|                                            | 3.500.000,00         | GARAN                | 29.050.000,00           |
|                                            | 400.000,00           | ISCTR                | 2.040.000,00            |
|                                            | 505.000,00           | ISMEN                | 7.165.950,00            |
|                                            | 1.588.000,00         | KCHOL                | 29.108.040,00           |
|                                            | 80.000,00            | KOZAL                | 9.368.000,00            |
|                                            | 6.200.000,00         | KRDMD                | 41.354.000,00           |
|                                            | 17.975,00            | MAVI                 | 1.012.891,25            |
|                                            | 440.000,00           | MGROS                | 14.300.000,00           |
|                                            | 4.750.000,00         | PETKM                | 24.842.500,00           |
|                                            | 80.000,00            | PGSUS                | 5.764.000,00            |
|                                            | 1.050.000,00         | SAHOL                | 9.334.500,00            |
|                                            | 350.000,00           | SELEC                | 2.873.500,00            |
|                                            | 4.500.000,00         | SISE                 | 34.380.000,00           |
|                                            | 500.000,00           | TAVHL                | 11.860.000,00           |
|                                            | 2.300.000,00         | TCELL                | 37.030.000,00           |
|                                            | 2.000.000,00         | THYAO                | 26.740.000,00           |
|                                            | 500.000,00           | TOASO                | 14.770.000,00           |
|                                            | 10.000.000,00        | TSKB                 | 12.800.000,00           |
|                                            | 450.000,00           | TTKOM                | 2.988.000,00            |
|                                            | 240.000,00           | TUPRS                | 22.740.000,00           |
|                                            | 250.000,00           | TURSG                | 1.180.000,00            |
|                                            | 630.000,00           | ULKER                | 13.066.200,00           |
|                                            | 30.000,00            | VESBE                | 1.355.400,00            |
|                                            | 400.000,00           | VESTL                | 12.120.000,00           |
|                                            | 60.000,00            | YATAS                | 780.000,00              |
|                                            | 3.000.000,00         | YKBNK                | 6.480.000,00            |
|                                            | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>YP Hisse</b>                            | 37.760,00            | AALUS                | 7.004.568,78            |
|                                            | 4.303,00             | ABNBUS               | 5.527.623,46            |
|                                            | 13.240,00            | AIRFP                | 14.845.802,01           |
|                                            | 332,00               | BKNGUS               | 6.358.275,65            |
|                                            | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Devlet Tahvili</b>                      | 134.000.000,00       | TRT011025T16         | 118.269.232,68          |
|                                            | 20.000.000,00        | TRT110226T13         | 16.452.243,73           |
|                                            | 500.000,00           | TRT120122T17         | 501.409,11              |
|                                            | 15.000.000,00        | TRT140623T19         | 14.746.016,73           |
|                                            | 12.000.000,00        | TRT200422T14         | 12.266.625,85           |
|                                            | 10.000.000,00        | TRT201021T25         | 10.150.122,40           |
|                                            | 5.000.000,00         | TRT210721T11         | 14.160.218,22           |
|                                            | 45.500.000,00        | TRT220921T18         | 45.693.912,56           |
|                                            | 22.194.648,00        | TRT270923T11         | 19.165.270,81           |
|                                            | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Kamu Sektörü Dış Borçlanma Aracı YP</b> | 1.000.000,00         | US900123AL40         | 12.497.739,69           |
|                                            | 1.000.000,00         | US900123AT75         | 10.032.317,49           |
|                                            | 2.000.000,00         | US900123AW05         | 19.333.198,18           |

|                                                    |                      |                      |                         |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
|                                                    | 2.700.000,00         | US900123BY51         | 24.285.081,90           |
|                                                    | 21.500.000,00        | US900123BZ27         | 197.605.497,42          |
|                                                    | 6.300.000,00         | US900123CA66         | 55.182.820,69           |
|                                                    | 7.500.000,00         | US900123CF53         | 68.721.479,38           |
|                                                    | 6.500.000,00         | US900123CV04         | 60.735.069,55           |
|                                                    | 3.100.000,00         | US900123CW86         | 27.918.983,60           |
|                                                    | 12.000.000,00        | US900123CZ18         | 110.750.697,73          |
|                                                    | 2.500.000,00         | XS1057340009         | 27.043.262,01           |
|                                                    | 1.500.000,00         | XS1843443356         | 16.326.702,42           |
|                                                    | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Valörlü Kamu Sektörü Dış Borçlanma Aracı YP</b> | 8.000.000,00         | US900123CZ1820210702 | 73.858.450,54           |
|                                                    | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP</b>          | 4.000.000,00         | USM0375YAK49         | 36.019.495,11           |
|                                                    | 8.000.000,00         | XS1760780731         | 73.290.411,71           |
|                                                    | 3.000.000,00         | XS1788516679         | 27.550.152,44           |
|                                                    | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör Finansman Bonosu</b>                | 24.140.000,00        | TRFKFTF42211         | 20.827.826,56           |
|                                                    | 3.330.000,00         | TRFTBTF22221         | 3.396.723,26            |
|                                                    | 4.300.000,00         | TRFVDTFK2116         | 3.974.803,80            |
|                                                    | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör Tahvili</b>                         | 189.900.000,00       | TRSARCL22315         | 195.443.627,92          |
|                                                    | 15.500.000,00        | TRSARCL72112         | 16.117.574,70           |
|                                                    | 5.700.000,00         | TR SAYGZ82118        | 5.880.776,80            |
|                                                    | 5.580.000,00         | TRSDOGH72112         | 5.784.733,83            |
|                                                    | 15.700.000,00        | TR SENSEA22315       | 16.005.853,43           |
|                                                    | 10.800.000,00        | TR SENSEA32314       | 18.016.189,68           |
|                                                    | 14.000.000,00        | TR SENSEA72211       | 24.881.941,15           |
|                                                    | 8.600.000,00         | TR SENSEAE2114       | 14.928.827,05           |
|                                                    | 34.200.000,00        | TRSGRAN23013         | 36.289.782,17           |
|                                                    | 41.000.000,00        | TRSGRANE2915         | 43.505.215,07           |
|                                                    | 15.250.000,00        | TRSKCTF22312         | 15.547.414,35           |
|                                                    | 3.200.000,00         | TRSKCTF72127         | 3.339.876,21            |
|                                                    | 30.000.000,00        | TRSMGTI62210         | 30.753.227,06           |
|                                                    | 24.600.000,00        | TRSMGTI62228         | 24.874.684,60           |
|                                                    | 31.800.000,00        | TRSMGTI62319         | 31.906.348,18           |
|                                                    | 10.000.000,00        | TRSMGTIA2118         | 10.119.022,09           |
|                                                    | 33.420.000,00        | TRSOPAS22319         | 34.205.509,08           |
|                                                    | 33.250.000,00        | TR SOTKO72116        | 34.418.260,80           |
|                                                    | 6.000.000,00         | TRSTHALE2716         | 6.394.904,41            |
|                                                    | 89.000.000,00        | TRSTISB22212         | 91.675.552,61           |
|                                                    | 40.000.000,00        | TRSTISB62911         | 40.637.649,74           |
|                                                    | 14.000.000,00        | TRSTISB72712         | 14.508.889,82           |
|                                                    | 9.000.000,00         | TRSTPRS12313         | 9.356.091,91            |

|                                      |                      |                      |                         |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
|                                      | 175.600.000,00       | TRSTPRS22312         | 181.219.165,96          |
|                                      | 7.800.000,00         | TRSTTLK12216         | 7.807.736,39            |
|                                      | 42.500.000,00        | TRSVKFB92925         | 44.203.130,44           |
|                                      | 35.000.000,00        | TRSYKKBK62914        | 37.722.276,82           |
|                                      | 10.000.000,00        | TRSYKKBK92911        | 10.518.938,19           |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör VDMK</b>              | 34.000.000,00        | TRPKYVFA2318         | 37.514.026,62           |
|                                      |                      |                      |                         |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Borsa Yatırım Fonları</b>         | 345.000,00           | HEZUUS               | 109.186.889,61          |
|                                      | 9.500,00             | IWFUS                | 22.417.525,77           |
|                                      | 108.580,00           | KBEUS                | 48.416.583,25           |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Kıymetli Maden</b>                | 135.000,00           | ALT                  | 65.981.541,24           |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Ters Repo</b>                     | 23.532.190,00        | TRT020823T11         | 56.029.150,69           |
|                                      | 156.477.355,00       | TRT040522T13         | 144.074.958,91          |
|                                      | 113.064.815,00       | TRT070727T13         | 190.099.164,38          |
|                                      | 3.074.025,00         | TRT230222T13         | 8.004.175,34            |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Türev Teminat</b>                 | 1.234.851,66         | OTC-USD              | 10.532.082,81           |
|                                      | 231.010.046,21       | VIOP-TL              | 237.909.294,11          |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Vade Taihi</b>    | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Takasbank Borsa Para Piyasası</b> | 60.894.405,41        | 01.07.2021           | 60.894.405,41           |
|                                      | 25.611.232,88        | 05.07.2021           | 25.557.331,62           |
|                                      | 20.361.424,66        | 03.08.2021           | 20.009.294,14           |
|                                      | 10.186.027,40        | 04.08.2021           | 10.004.718,67           |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Vade Tarihi</b>   | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Vadeli Mevduat-TL</b>             | 360.187.397,26       | 01.07.2021           | 360.187.397,26          |
|                                      | 157.344.493,15       | 06.07.2021           | 156.934.952,94          |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Vade Tarihi</b>   | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Vadeli Mevduat-YP</b>             | 6.860.046,99         | 01.07.2021           | 59.547.265,89           |
|                                      | 15.033.595,89        | 27.07.2021           | 130.287.372,13          |
|                                      | 7.094.838,90         | 03.08.2021           | 61.460.308,63           |
| <b>TOPLAM</b>                        |                      |                      | <b>4.557.488.333,69</b> |

| <b>NET VARLIK DEĞERİ<br/>TABLOSU</b> | <b>30.06.2021</b>    |
|--------------------------------------|----------------------|
|                                      | <b>TUTARI (TL)</b>   |
| <b>1.Fon Portföy Değeri</b>          | 4.557.488.333,69     |
| Hazır Değerler (+)                   | 70.203,43            |
| - Bankalar                           | 39.978,35            |
| - Diğer Hazır Değerler               | 30.225,08            |
| Alacaklar (+)                        | 393.449.580,04       |
| - Takastan Alacaklar (T2)            | 14.949.479,53        |
| - Takastan Alacaklar (T1)            | 12.130.750,27        |
| - Diğer Alacaklar                    | 366.369.350,24       |
| Borçlar (-)                          | 451.927.141,64       |
| - Takasa Borçlar (T1)                | 74.006.456,96        |
| - Yönetim Ücreti                     | 8.221.401,92         |
| - Diğer Borçlar                      | 369.699.282,76       |
| <b>2.Net Varlık Değeri</b>           | 4.499.080.975,52     |
| Toplam Pay Adedi                     | 1.500.000.000.000,00 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı               | 168.357.105.272,13   |
| <b>3.Birim Pay Değeri</b>            | 0,026723             |

| <b>VİOP<br/>KONTRATLAR</b> | <b>Vade Tarihi</b> | <b>Kontrat Kodu</b> | <b>Kontrat Adedi</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
|----------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
| KISA                       | 30.07.2021         | F_USDTRY0721        | -12.269              | -108.430.968,20         |
| KISA                       | 31.08.2021         | F_USDTRY0821        | -7.875               | -70.790.737,50          |
| KISA                       | 31.08.2021         | F_XU0300821         | -28.984              | -434.832.460,00         |
| KISA                       | 30.07.2021         | F_GARAN0721         | -2.000               | -1.690.000,00           |
| KISA                       | 31.08.2021         | F_XAUTRYM0821       | -22.000              | -11.290.180,00          |
| KISA                       | 17.09.2021         | NQU1 INDEX          | -16                  | -40.437.003,93          |
| KISA                       | 17.09.2021         | ESU1 INDEX          | -20                  | -37.138.663,54          |

Dönem içerisinde gerçekleştirilen ödünç menkul kıymet ve türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına, ödünç alınan/verilen varlıkların türüne ve söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

| <b>ÖDÜNC İŞLEMLER</b>      | <b>01.01.2021 - 30.06.2021</b> |              |             |
|----------------------------|--------------------------------|--------------|-------------|
| <b>Ödünç Verilen Tarih</b> | <b>Kapanış</b>                 | <b>Hisse</b> | <b>Adet</b> |
|                            | <b>Tarihi</b>                  |              |             |
| 08.01.2021                 | 21.01.2021                     | KCHOL        | 38.000,00   |
| 27.01.2021                 | 08.02.2021                     | KCHOL        | 29.000,00   |
| 15.02.2021                 | 19.03.2021                     | KCHOL        | 19.000,00   |

01.01.2021-30.06.2021 tarihleri arası ödünç verilen hisse senetlerinden 8.481,10 TL gelir elde edilmiştir

| <b>FORWARD İŞLEMLER</b> | <b>01/01/2021 - 30/06/2021</b> |                |              |                |               |
|-------------------------|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| <b>Tarih</b>            | <b>Alınan</b>                  | <b>Satılan</b> | <b>Fiyat</b> | <b>Alış</b>    | <b>Satış</b>  |
|                         | <b>Döviz</b>                   | <b>Döviz</b>   | <b>(kur)</b> | <b>Tutarı</b>  | <b>Tutarı</b> |
| 12.01.2021              | USD                            | TL             | 7,4765       | 5.000.000,00   | 37.382.500,00 |
| 12.01.2021              | USD                            | TL             | 7,477        | 5.000.000,00   | 37.385.000,00 |
| 12.01.2021              | USD                            | TL             | 7,469        | 7.000.000,00   | 52.283.000,00 |
| 05.02.2021              | TL                             | USD            | 7,1877       | 143.754.000,00 | 20.000.000,00 |
| 09.03.2021              | EUR                            | USD            | 1,1904       | 1.320.000,00   | 1.571.328,00  |
| 09.03.2021              | TL                             | USD            | 7,7715       | 155.430.000,00 | 20.000.000,00 |
| 25.03.2021              | USD                            | TL             | 7,9895       | 12.000.000,00  | 95.874.000,00 |
| 26.03.2021              | USD                            | TL             | 8,056        | 6.000.000,00   | 48.336.000,00 |
| 30.03.2021              | USD                            | TL             | 8,334        | 2.700.000,00   | 22.501.800,00 |
| 31.03.2021              | USD                            | TL             | 8,356        | 4.000.000,00   | 33.424.000,00 |
| 12.04.2021              | TL                             | USD            | 8,3244       | 166.488.000,00 | 20.000.000,00 |
| 13.04.2021              | TL                             | USD            | 8,2903       | 120.209.350,00 | 14.500.000,00 |
| 17.05.2021              | TL                             | USD            | 8,4943       | 169.886.000,00 | 20.000.000,00 |
| 17.05.2021              | TL                             | USD            | 8,4943       | 123.167.350,00 | 14.500.000,00 |
| 08.06.2021              | USD                            | TL             | 8,6145       | 3.000.000,00   | 25.843.500,00 |
| 18.06.2021              | TL                             | EUR            | 10,322       | 83.347,26      | 8.074,72      |
| 18.06.2021              | TL                             | USD            | 8,8492       | 176.984.000,00 | 20.000.000,00 |
| 18.06.2021              | TL                             | USD            | 8,8492       | 128.313.400,00 | 14.500.000,00 |

| <b>Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler</b> |                     |                      |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Kontrat Kodu</b>                       | <b>Alış / Satış</b> | <b>Kontrat Adedi</b> |
| ECU1 CURRENCY                             | Alış                | 52                   |
|                                           | Satış               | 52                   |
| ESU1 INDEX                                | Satış               | 20                   |
| F_EREGL0621                               | Alış                | 1.700                |
|                                           | Satış               | 1.700                |
| F_GARAN0721                               | Satış               | 2.000                |
| F_KOZAA0421                               | Alış                | 500                  |
|                                           | Satış               | 500                  |
| F_KOZAA0521                               | Alış                | 410                  |
|                                           | Satış               | 410                  |
| F_PETKM0521                               | Alış                | 4.000                |
|                                           | Satış               | 4.000                |
| F_PETKM0621                               | Alış                | 1.500                |
|                                           | Satış               | 1.500                |
| F_USDTRY0221                              | Alış                | 4.500                |
|                                           | Satış               | 4.500                |
| F_USDTRY0421                              | Alış                | 32.084               |
|                                           | Satış               | 32.084               |
| F_USDTRY0621                              | Alış                | 17.954               |
|                                           | Satış               | 17.954               |
| F_USDTRY0721                              | Satış               | 12.269               |
| F_USDTRY0821                              | Alış                | 125                  |
|                                           | Satış               | 8.000                |
| F_XAUTRYM0821                             | Satış               | 22.000               |
| F_XU0300221                               | Alış                | 39.301               |
|                                           | Satış               | 10.501               |
| F_XU0300421                               | Alış                | 29.027               |
|                                           | Satış               | 29.027               |
| F_XU0300621                               | Alış                | 30.600               |
|                                           | Satış               | 30.600               |
| F_XU0300821                               | Satış               | 28.984               |
| NQM1 INDEX                                | Alış                | 10                   |
|                                           | Satış               | 10                   |
| NQU1 INDEX                                | Satış               | 16                   |
| TYM1 COMDTY                               | Alış                | 10                   |
|                                           | Satış               | 10                   |
| TYU1 COMDTY                               | Alış                | 10                   |
|                                           | Satış               | 10                   |

| <b>VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı</b> |                     |                       |                       |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kontrat Kodu</b>                                    | <b>Kar/Zarar</b>    | <b>Borç Bakiye</b>    | <b>Alacak Bakiye</b>  |
| F_EREGL0621                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 285.100,00            |
| F_PETKM0621                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 201.000,00            |
| F_PETKM0521                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 451.000,00            |
| F_KOZAA0521                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 83.911,00             |
| F_KOZAA0421                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 182.380,00            |
| F_XAUTRYM0821                                          | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 298.000,69            |
| F_USDTRY0821                                           | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 1.874.554,02          |
| F_USDTRY0721                                           | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 2.809.396,56          |
| F_USDTRY0621                                           | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 4.734.634,89          |
| F_USDTRY0421                                           | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 7.668.701,66          |
| F_USDTRY0221                                           | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 1.570.632,90          |
| F_XU0300821                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 6.382.645,00          |
| F_XU0300621                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 75.934.260,72         |
| F_XU0300421                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 91.286.607,51         |
| F_XU0300221                                            | VOB SÖZLEŞME GELİRİ | -                     | 58.429.480,00         |
| F_EREGL0621                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 21.800,00             | -                     |
| F_KOZAA0521                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 138.813,00            | -                     |
| F_PETKM0621                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 9.000,00              | -                     |
| F_PETKM0521                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 188.500,00            | -                     |
| F_KOZAA0421                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 151.500,00            | -                     |
| F_GARAN0721                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 24.000,00             | -                     |
| F_USDTRY0721                                           | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 2.971.443,38          | -                     |
| F_XAUTRYM0821                                          | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 116.121,84            | -                     |
| F_USDTRY0821                                           | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 2.300.470,00          | -                     |
| F_USDTRY0621                                           | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 7.008.013,15          | -                     |
| F_USDTRY0421                                           | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 15.983.059,44         | -                     |
| F_USDTRY0221                                           | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 1.103.891,80          | -                     |
| F_XU0300821                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 84.157,50             | -                     |
| F_XU0300621                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 74.393.015,77         | -                     |
| F_XU0300421                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 78.944.767,50         | -                     |
| F_XU0300221                                            | VOB SÖZLEŞME ZARARI | 58.421.430,00         | -                     |
|                                                        | <b>TOPLAM</b>       | <b>241.859.983,38</b> | <b>252.192.304,95</b> |