

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2023 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK
DEĞERİ TABLOLARI

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fon
Fon'un Adı	SMART Değişken EYF
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyara) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	27/10/2010 No:373986 Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek (TL) Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu) 18/02/2019 No:38088 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu) 02/01/2020 No:399510 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	03/11/2010 No:7682 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek (TL) Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu) 22/02/2019 No:9773 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu) 08/01/2020 No:9989 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli 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: PYŞ/PY.2-YD.2 1071
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

Geçtiğimiz yıl tüm global ekonomilerde ana gündem maddesi olan enflasyon 2023'ün ilk yarısında kısmen etkisini kaybederken bu dönemde gerek ABD'de gerekse de Avrupa'da bankacılık sektörü likidite koşulları test edildi. Bono faizlerindeki yükselişin sonucunda bankaların likidite oranlarındaki bozulma nedeniyle ABD'de iki Avrupa'da ise bir bankanın sistem dışına çıkarıldığı bir dönemi geride bıraktık. Gelişmiş ülke bankacılık sektörünün yılın ilk çeyreğinde yaşadığı bu yüksek tansiyon sonrası bu ülkelerin merkez bankaları ikinci çeyrekte parasal sıkılaştırma adımlarını yavaşlattılar. Buna bağlı olarak 2023 ekonomik büyüme beklentilerinin belirgin bir şekilde yukarı revize edildiğini görüldü. Yine bu dönemde gerek endüstriyel gerekse de enerji emtia fiyatları gerilerken yıllık enflasyon beklentileri de 2022 yılsonunda beklenen seviyelere göre gerileme eğilimi sergilediler.

ABD 10 yıllık bono faizleri Ocak-Haziran 2023 döneminde %3.31-4.06 arasında dalgalanırken 2022 sonuna göre ise hemen hemen yatay kaldı. FED'in 75 baz puan politika faizi yükselttiği bu dönemde piyasaların beklentisi faiz artırımı sürecinin sonuna yaklaşıldığı şeklinde oldu. Avrupa merkez bankası ECB de Haziran 2022'ye kadar %0'da tuttuğu para politikası faizini 2022'nin sonunda %2.50 seviyesine Haziran 2023'te ise %4.00 seviyesine yükseltti. Bunun yanı sıra Bloomberg 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.

ABD Doları 2022'de genelde güçlü bir seyir izleyip üçüncü çeyrek sonuna kadar güçlü kalmıştı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 2022'yi 103.5 seviyesinde tamamladıktan sonra sınırlı bir değer kaybı ile Haziran ayını 102.9 seviyesinde tamamladı. Euro, ABD Dolarına karşı aynı trendi izledi ve 1.0705 seviyesinden tamamladığı 2022 yılını Ocak-Haziran döneminde güç kazanarak dönemi 1.0909 seviyesinden kapattı. Zayıf Dolar temasında enerji emtia fiyatlarındaki gerileme ve ECB'nin FED'e kıyasla daha fazla faiz artırımı yapması etkili oldu.

2022 yılını 1,824 \$ seviyesinden tamamlayan Altın, dönem içerisinde 2,050 \$'a kadar yükselmiş olsa da, ABD'de faizlerin yükselmesi çerçevesinde, özellikle ikinci çeyrek içerisinde kazanımlarının bir kısmını geri vererek dönemi 1,919 \$ seviyesinde tamamladı.

Tüm bu gelişmeler çerçevesinde dünyada 2023 yılı ekonomik büyüme tahminleri Bloomberg terminal verilerine göre 2022 sene sonundaki %2.1 seviyesinden Haziran 2023 itibari ile %2.6 seviyesine yükselmiş durumda. ABD, Avrupa ve Çin için yapılan tahminlerin de benzer şekilde 2022 sonu ile kıyaslandığında yukarı revize edilmiş olduğu görülmekte.

Türkiye’de seçimlere kadar geçen dönemde gevşek para ve mali politikası uygulandıktan sonra, seçim sonrasında her iki alanda da biraz daha sıkı bir duruşa geçildiği görüldü. Enflasyon geçtiğimiz yılın yüksek bazının da etkisi ile Haziran sonu itibari ile %38.2 seviyesine geriledi. Üretici fiyatlarındaki artış oranı ise %40.4 olarak gerçekleşti. TL ise yılın ilk yarısını USD-EUR sepeti karşısında %40 civarında bir değer kaybı ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise ilk çeyrekteki görüntünün aksine faiz oranlarının yükseldiği bir ikinci çeyrek geçirdik. 10 yıllık TL bono faizi 2023’e başladığı seviyenin yaklaşık 7 puan kadar üzerinde %16.87 seviyesinde dönemi tamamladı. Bloomberg terminal verilerine göre Türkiye için 2023 ekonomik büyüme beklentileri 2023 yılına başlarken %2.8 seviyesinde idi. Dönem içerisinde yaşanan deprem felaketine rağmen Haziran itibari ile beklenti oldukça sınırlı bir gerileme ile %2.7 seviyesindedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: 2022 yılı BİST (Borsa İstanbul) için çok çok iyi bir performansla tamamlanan bir yıl oldu. 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. Halka arzların süregeldiği bu dönemde yerli yatırımcı sayısı 2022 sonundaki 3.76 milyon kişiden 2023 Haziran sonu itibari ile 4.44 milyon kişiye yükselirken, yatırım tutarı ise aynı dönemde 1 trilyon TL seviyesinde hemen hemen yatay kaldı. İşlem hacmi ise Ocak-Haziran 2023 döneminde günlük ortalama 93.5 milyar TL ile geçen yılın aynı döneminin %117 üzerinde gerçekleşirken 2022 tüm yıl ortalamasının da %37.5 kadar üzerinde gerçekleşmiştir.

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. Pozitif reel getiri elde etmeyi amaçlayan bu fonda, stratejik varlık dağılımı ve niceliksel optimizasyonlara ek olarak uygun piyasa koşullarında aktif yönetim anlayışının getirdiği şekilde doğrudan pozisyonlar alarak piyasada oluşan fırsatların getiriye dönüştürülmesi amaçlanmaktadır. Yılın ilk yarısında yurtiçinde politik belirsizliklerin bitmesi, yeni ekonomi yönetiminin piyasa dostu verdiği mesajlar ışığında ilgili dönemde yurtiçi hisse senetlerinden değer yaratılmıştır. Buna ek olarak, ülke risk priminin gerilemesiyle Eurobond kıymetlerinden olumlu katkı sağlanmıştır. Yurtdışında özellikle ABD’de manşet ve çekirdek enflasyonda yaşanan gerilemeler, ABD Merkez Bankası’nın faiz artış döngüsünün sonuna geldiği beklentisini kuvvetlendirdi. Çin tarafında ise dezenflasyonist veriler ışığında otoritelerce ekonomik teşvikler açıklanırken, Asya ve gelişmekte olan ülkelerde büyümenin görece daha kuvvetli olması beklenmekte. Bu bağlamda portföye gelişmekte olan ülke hisse senetleri eklenirken, portföydeki riski dağıtmak amaçlı faiz hadlerinin geldiği yüksek seviyelerde göz önünde bulundurularak, ABD uzun vadeli tahviller tutulmaya devam

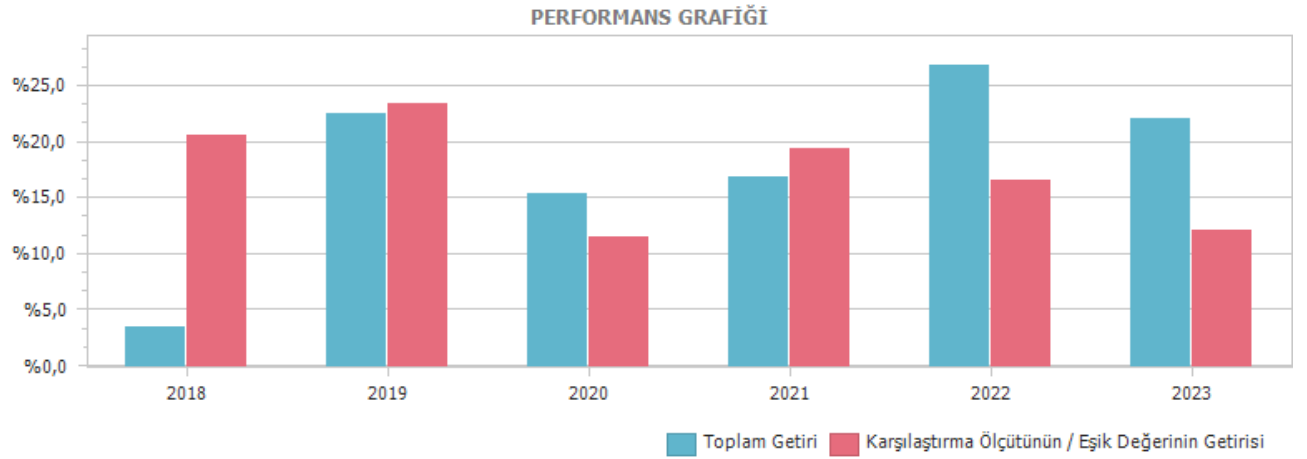
edilmektedir. Bir yandan devam eden jeopolitik gerginlikler ve ABD faizlerinin geldiği yüksek seviyelerden sonra yaşanabilecek bir resesyona karşı da altın ağırlıkları korunmaya devam edilmiştir. Önümüzdeki dönemde jeopolitik haber akışı, küresel merkez bankalarının para politikaları ve bunun doğrultusunda küresel büyüme tahminleri takip edilecek, çoklu varlık yönetim stratejisi ile fonun yönetimi devam edecektir.

3- Fon performansı

31.12.2022-30.06.2023 tarihleri arasında fon getirisi %22,17 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %12,21 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi + %5



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, içtüzük/izahname tadil metinlerine, uygulanan Fon Azami Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi oranlarına ilişkin bilgilere <https://www.garantibbvaemeklilik.com.tr/ksbf> internet adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) <https://www.kap.org.tr/> ulaşılabilir.

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

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	30.06.2023		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	14.475,00	AGHOL	1.592.250,00
	1.661.381,00	AKBNK	33.559.896,20
	332.722,00	ALARK	25.103.874,90
	275.000,00	ARCLK	35.750.000,00
	20.000,00	BIENY	858.000,00
	588.878,00	BIMAS	100.403.699,00
	22.290,00	CCOLA	5.860.041,00
	4.650.000,00	DOHOL	45.849.000,00
	55.913,00	FROTO	42.549.793,00
	16.423,00	GARAN	526.192,92
	1.000,00	ISCTR	14.060,00
	924.237,00	KCAER	15.619.605,30
	321.519,00	KCHOL	33.341.520,30
	1.549.924,00	KRDMD	34.253.320,40
	290.000,00	LOGO	19.140.000,00
	286.362,00	MAVI	22.321.917,90
	180.853,00	MGROS	38.449.347,80
	142.266,00	PGSUS	87.778.122,00
	1.010.747,00	SAHOL	46.514.576,94
	744.378,00	SISE	33.095.045,88
	1.265.545,00	SOKM	42.142.648,50
	370.000,00	TAVHL	34.539.500,00
	749.953,00	TCELL	27.223.293,90
	588.919,00	THYAO	114.073.610,30
	11.683,00	TOASO	2.949.957,50
	2.641.854,00	TRGYO	47.923.231,56
	16.461.572,00	TSKB	73.747.842,56
	27.535,00	TUPRS	2.183.525,50
	1.849.240,00	TURSG	20.175.208,40
	382.723,00	VESTL	21.815.211,00
	4.594.389,00	YKBNK	59.635.169,22
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yabancı Hisse	155.061,00	CQQQUS	159.125.147,88
	105.000,00	EEMUS	106.559.022,15
	1.491.040,00	IDTLLN	146.447.206,55
	91.656,00	INDAUS	101.229.834,63
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	37.496.916,00	GTY	80.754.333,22

	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvil TL	194.648,00	TRT270923T11	197.726,91
	166.807,00	TRT280531T14	610.460,97
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Dış Borçlanma Aracı YP	300.000,00	US900123AY60	6.725.164,16
	300.000,00	US900123CB40	5.077.121,01
	17.080.000,00	US900123CF53	441.396.839,91
	450.000,00	US900123CL22	10.799.727,84
	14.480.000,00	US900123CR91	375.142.323,21
	10.600.000,00	US900123CV04	276.425.703,20
	1.000.000,00	US900123CW86	25.147.361,12
	10.000.000,00	US900123CX69	244.876.067,38
	10.700.000,00	US900123DB31	258.383.952,80
	600.000,00	US900123DG28	16.221.343,21
	500.000,00	US900123DJ66	13.081.840,43
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Dış Borçlanma Aracı YP - Valörlü	- 6.600.000,00	US900123DB3120230703	- 159.399.514,71
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP	593.000,00	XS2395576437	15.863.496,99
	2.000.000,00	XS2581381634	53.455.469,68
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	27.690.000,00	TRSEFES12413	32.150.687,45
	20.000.000,00	TRSEFESK2310	23.868.968,47
	18.020.000,00	TRSENSAE2312	18.502.656,00
	13.650.000,00	TRSENSAE2429	14.384.855,52
	34.200.000,00	TRSGRAN23013	35.088.484,95
	41.000.000,00	TRSGRANE2915	42.167.610,06
	10.000.000,00	TRSIGY82314	12.985.957,18
	5.000.000,00	TRSKCTFE2311	6.108.337,21
	9.000.000,00	TRSKCTFK2313	11.001.903,08
	16.800.000,00	TRSOPAS22418	17.122.789,25
	6.000.000,00	TRSTHALE2716	6.125.048,93
	44.500.000,00	TRSTISB62911	45.707.042,65
	14.000.000,00	TRSTISB72712	14.803.379,13
	42.500.000,00	TRSVKFB92925	43.896.442,85
	35.000.000,00	TRSYKBK62914	36.215.657,87
	10.000.000,00	TRSYKBK92911	10.323.545,68
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK TL	26.500.000,00	TRPKYVFA2318	26.735.591,37
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	5.076.394,15	OTC-USD	130.240.874,57
	225.522.121,31	VIOP-TL	219.958.782,12

	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	172.585.745,62	03.07.2023	172.585.745,62
	30.736.438,35	28.07.2023	30.166.018,51
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	149.555.534,25	03.07.2023	149.555.534,25
	419.623.287,67	19.07.2023	411.487.535,61
	105.021.917,81	24.07.2023	102.287.252,40
	209.678.082,19	10.08.2023	201.475.601,57
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - YP	522.000,86	03.07.2023	13.479.680,41
TOPLAM			5.075.536.073,23

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2023
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	5.075.536.073,23
Hazır Değerler (+)	438.886,35
- Bankalar	156.171,95
- Diğer Hazır Değerler	282.714,40
Alacaklar (+)	404.672.760,90
- Takastan Alacaklar (T1)	158.694.589,97
- Takastan Alacaklar (T2)	238.572.023,45
- Diğer Alacaklar	7.406.147,48
Borçlar (-)	23.778.469,17
- Yönetim Ücreti	10.121.848,31
- Diğer Borçlar	13.656.620,86
2.Net Varlık Değeri	5.456.869.251,31
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	120.904.514.406,00
3.Birim Pay Değeri	0,045134

VİOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
KISA	31.07.2023	F_USDTRY0723	-9.712	-253.627.908,80
UZUN	31.08.2023	F_XAUUSD0823	7.500	379.609.253,66
UZUN	31.07.2023	F_AKBK0723	18.419	38.440.453,00
UZUN	31.07.2023	F_AKBK0723	16.581	34.604.547,00
UZUN	31.07.2023	F_GARAN0723	9.000	29.709.000,00
UZUN	31.07.2023	F_GARAN0723	13.500	44.563.500,00
UZUN	31.07.2023	F_ISCTR0723	37.500	54.412.500,00
UZUN	31.07.2023	F_ISCTR0723	12.500	18.137.500,00
UZUN	31.07.2023	F_YKBK0723	25.000	33.475.000,00
UZUN	31.07.2023	F_YKBK0723	10.000	13.390.000,00
UZUN-YP	31.08.2023	UXYU3 COMB COMDTY	60	184.740.110,07

Dönem içerisinde gerçekleştirilen türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına ve söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

FORWARD İŞLEMLER	01/01/2023 - 30/06/2023				
Tarih	Alınan Döviz	Satılan Döviz	Fiyat (kur)	Alış Tutarı	Satış Tutarı
03.01.2023	USD	TL	18,788	3.000.000,00	56.364.000,00
04.01.2023	USD	TL	18,78	2.000.000,00	37.560.000,00
04.01.2023	USD	TL	18,784	3.000.000,00	56.352.000,00
05.01.2023	USD	TL	18,855	8.000.000,00	150.840.000,00
13.01.2023	USD	TL	18,849	6.200.000,00	116.863.800,00
16.01.2023	USD	TL	18,8405	1.800.000,00	33.912.900,00

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0123	Alış	18.478
F_XU0300223	Alış	61.146
	Satış	58.646
F_XAUUSD0223	Alış	22.500
	Satış	22.500
ESM3 INDEX	Alış	130
	Satış	130
O_XU030E0423P5900.00	Alış	2.500
	Satış	2.500
F_XAUUSD0423	Alış	27.414
	Satış	27.414
F_XU0300423	Alış	28.250
	Satış	28.250
NQU3 INDEX	Alış	22
	Satış	22
F_XU0300623	Alış	46.800
	Satış	46.800
F_XAUUSD0623	Alış	14.900
	Satış	14.900
F_ISCTR0523	Alış	30.402
	Satış	30.402
F_USDTRY0623	Alış	17.000
	Satış	17.000
NQM3 INDEX	Alış	35
	Satış	35
F_USDTRY0723	Alış	19.656
	Satış	29.368
UXYU3 COMB COMDTY	Alış	60
F_ISCTR0623	Alış	40.000
	Satış	40.000

F_KCHOL0623	Alış	5.000
	Satış	5.000
F_THYAO0623	Alış	3.000
	Satış	3.000
F_YKBNK0623	Alış	40.000
	Satış	40.000
F_SASA0623N1	Alış	10.000
	Satış	10.000
F_AKBNK0723	Alış	35.000
F_GARAN0723	Alış	22.500
F_ISCTR0723	Alış	50.000
F_YKBNK0723	Alış	35.000
F_XU0300823	Alış	11.700
	Satış	11.700
F_XAUUSD0823	Alış	7.500

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_YKBNK0723	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.875.397,00
F_YKBNK0623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.760.000,00
F_XU0300823	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.267.305,81
F_AKBNK0723	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	5.496.909,03
F_XU0300623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	89.271.470,17
F_XAUUSD0623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	27.490.194,66
F_XAUUSD0423	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	76.831.615,34
F_XAUUSD0223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	62.403.735,87
F_USDTRY0723	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	31.037.699,98
F_USDTRY0623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	31.856.828,64
F_XU0300423	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	76.099.915,00
F_XU0300223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	205.357.630,15
F_USDTRY0123	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	8.235.097,20
F_THYAO0623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.198.000,00
F_SASA0623N1	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.203.008,10
F_KCHOL0623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.525.000,00
F_ISCTR0723	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	5.934.034,03
F_ISCTR0623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	7.120.000,00
F_ISCTR0523	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	5.443.618,95
F_GARAN0723	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.739.185,04
F_YKBNK0623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	9.137.275,92	-
F_YKBNK0723	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.617.931,98	-
F_XU0300823	VOB SÖZLEŞME ZARARI	7.117.152,50	-
F_GARAN0723	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.945.649,06	-

F_ISCTR0523	VOB SÖZLEŞME ZARARI	8.761.519,00	-
F_AKBNK0723	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.685.614,97	-
F_XU0300223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	239.165.061,49	-
F_XAUUSD0623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	39.425.761,38	-
F_XAUUSD0823	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.280.296,39	-
F_XAUUSD0223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	85.604.974,03	-
F_XAUUSD0423	VOB SÖZLEŞME ZARARI	41.486.477,63	-
F_XU0300623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	156.203.417,50	-
F_XU0300423	VOB SÖZLEŞME ZARARI	173.120.710,00	-
F_USDTRY0723	VOB SÖZLEŞME ZARARI	20.253.567,79	-
F_USDTRY0623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	6.397.242,51	-
F_USDTRY0123	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.560.738,20	-
F_THYAO0623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	9.642.290,99	-
F_SASA0623N1	VOB SÖZLEŞME ZARARI	10.242.652,08	-
F_ISCTR0723	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.551.740,98	-
F_KCHOL0623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	7.273.849,99	-
F_ISCTR0623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	8.315.902,00	-
	TOPLAM	832.789.826,39	669.146.644,97

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.