

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN 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. 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 mily ar) pay
Fon İ t t ü z ü ğ ü n ü n 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 İ t t ü z ü ğ ü 'n ü n Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İ lan 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 İ zin Tarihi ve Numarası	18.12.2002 - 80881
Faaliyet İ zin Tarihi ve Numarası	07.07.2003 - 42288
Yönetici'nin	
Unvanı:	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticili ğ i ve Yatırım Danışmanlı ğ ı Faaliyetine İ lişkin 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

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.

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 ikinci yarısında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizini %50 seviyesinde sabit tutmasıyla, Türk Lirası yıl sonuna kadar güçlü bir reel değer kazancı yaşamıştır. Bu doğrultuda, portföy yönetiminde döviz riskleri önemli ölçüde azaltılmış, Türk Lirası cinsi varlıkların ağırlığı artırılarak değer yaratılmıştır. Risk primi tarafında, 5 yıllık Türkiye CDS primi 250 baz puan seviyelerinde yatay seyrini sürdürürken, Türk Lirası'nın reel değerlenme sürecinin devam etmesi nedeniyle Eurobond varlık olarak portföye eklenmemiştir. Hisse senedi piyasalarında, sıkı para politikasının gecikmeli etkilerinin reel sektöre yansımalarıyla yılın ikinci yarısında değer kayıpları gözlemlenmiştir. Bu süreçte, portföyde hisse senedi ağırlığı azaltılmış, ancak uzun vadeli değer yaratan şirketlere selektif yatırımlarla stratejik pozisyon alınarak getiri sağlanmıştır. Altın, jeopolitik risklerin dönemsel olarak artış göstermesi ve ABD faiz döngüsünün aşağı yönlü hareketine başlamasıyla, portföy içinde dengeli bir risk yönetimi aracı olarak ek getiri sağlamıştır. Önümüzdeki dönemde, ABD seçim belirsizliğinin ortadan kalkması ve ABD enflasyon verilerinin aşağı yönlü eğilimini sürdürmesiyle, istihdam piyasalarının güçlü kalması beklenmektedir. Bu doğrultuda, ABD hisse senetlerinin portföydeki ağırlıkları artırılmaya başlanmıştır. Özellikle, Başkan Trump'ın yapay zeka alanındaki yatırımları teşvik eden politikaları doğrultusunda, blockchain ve yapay zeka temalı büyüme potansiyeli yüksek sektörler portföye dahil edilmiştir. Ayrıca, ABD faiz hadlerindeki düşüş eğilimi ve küresel jeopolitik risklerin dengelenmesi amacıyla altın portföyde yer almaya devam edecektir. Yurt içi piyasalarda, TCMB her ne kadar faiz indirim döngüsüne girse de sıkı para politikasını sürdürmektedir. Bu nedenle, özellikle yılın ilk yarısında Türk Lirası cinsi varlıklarda değer potansiyeli öne çıkmaktadır. Faiz indirimi

patikası göz önünde bulundurularak, hem kısa hem de uzun vadeli devlet tahvillerinin portföydeki ağırlıkları artırılmıştır. Hisse senedi piyasasında ise faiz indirim sürecinden en fazla fayda sağlayabilecek sektörler detaylı analiz edilerek, dengeli bir stratejiyle portföyde taşınmaya devam edilecektir. Önümüzdeki dönemde, jeopolitik gelişmeler, küresel merkez bankalarının para politikaları ve buna bağlı olarak küresel büyüme tahminleri yakından takip edilecek; çoklu varlık yönetim stratejisi çerçevesinde portföy yönetimi dinamik bir yaklaşımla sürdürülecektir.

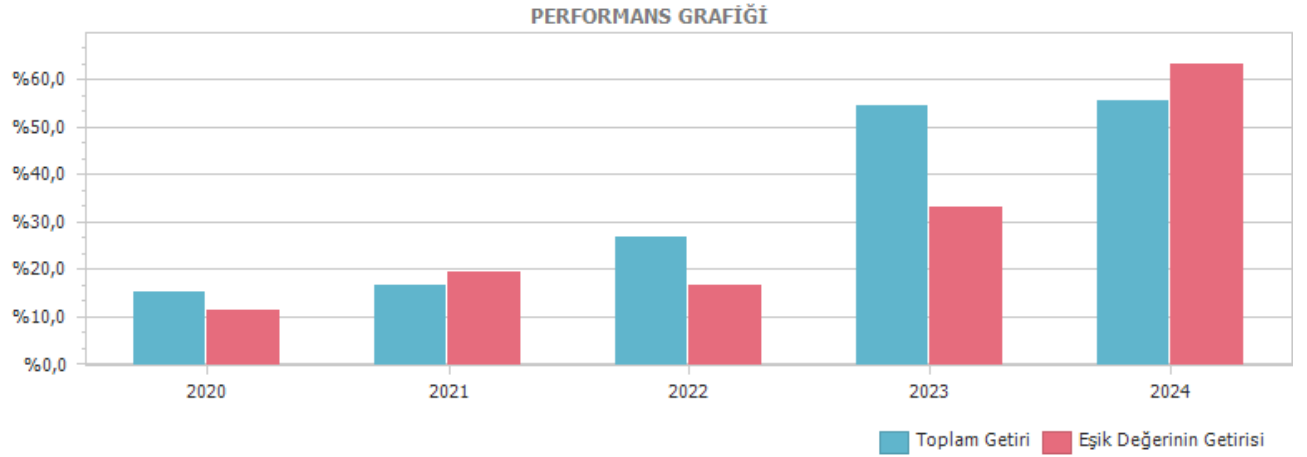
3- Fon performansı

31.12.2023-31.12.2024 tarihleri arasında fon getirisi %55,71 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %63,43 olarak gerçekleşmiştir.

(2024 yılında fonun eşik değer getirisi (57,32%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (63,543%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.)

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/> ulaşılabilmektedir.

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

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31.12.2024		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	20.944,00	AGHOL	6.555.472,00
	1.094.984,00	AKBNK	71.009.712,40
	298.681,00	ALARK	27.478.652,00
	89.546,00	BIMAS	47.325.061,00
	18.039,00	FROTO	16.902.543,00
	847.384,00	GARAN	105.414.569,60
	139.540,00	ISCTR	1.889.371,60
	444.610,00	KCHOL	79.407.346,00
	563.460,00	KOZAA	41.836.905,00
	169.840,00	MGROS	92.902.480,00
	99.761,00	OTKAR	48.334.204,50
	342.872,00	PGSUS	73.031.736,00
	961.556,00	SAHOL	92.309.376,00
	1.130.280,00	TCELL	104.889.984,00
	349.718,00	THYAO	98.270.758,00
	94.989,00	TOASO	19.482.243,90
	46.463,00	TRGYO	2.962.016,25
	2.832.354,00	TSKB	34.611.365,88
	7.587,00	TUPRS	1.076.595,30
	773.695,00	VESBE	13.114.130,25
	545.447,00	VESTL	38.890.371,10
	2.264.397,00	YKBNK	69.335.836,14
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Borsa Yatırım Fonu	10.000,00	ZPLIF.B	1.669,33
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvil TL	324.000.000,00	TRT011025T16	281.722.892,06
	3.500.000,00	TRT020926T17	2.858.158,94
	3.500.000,00	TRT051033T12	3.544.570,79
	340.000.000,00	TRT060928T11	346.393.868,98
	509.000.000,00	TRT061228T16	519.081.227,12
	395.500.000,00	TRT081128T15	406.994.288,83
	350.000.000,00	TRT170528T12	366.315.711,30
	966.500.000,00	TRT180226T16	1.084.368.245,17
	10.000.000,00	TRT270934T18	10.693.746,52
	166.807,00	TRT280531T14	807.286,74
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kira Sertifikası TL	10.000.000,00	TRD111028T19	10.880.095,50

	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu TL	30.000.000,00	TRFAKYM32532	30.379.125,21
	6.670.000,00	TRFCARF22512	7.854.048,92
	9.950.000,00	TRFCARF32511	11.165.162,07
	10.100.000,00	TRFCOLA12518	12.229.813,94
	10.000.000,00	TRFDVYS32514	10.330.316,16
	10.000.000,00	TRFFINF62554	8.170.533,29
	20.000.000,00	TRFFINF62562	16.306.166,22
	18.000.000,00	TRFISFN52525	18.807.066,64
	20.000.000,00	TRFISFN82522	20.997.131,34
	10.000.000,00	TRFKNTR32518	10.399.117,23
	29.120.000,00	TRFSLEC12511	35.725.202,11
	10.000.000,00	TRFTBTF12511	12.495.889,96
	10.000.000,00	TRFTBTF62524	10.166.431,88
	9.000.000,00	TRFTEBF62518	9.063.892,61
	5.710.000,00	TRFTKNO32515	6.534.712,48
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası TL	20.000.000,00	TRDEMVK82530	21.352.477,57
	43.420.000,00	TRDYVKS62511	44.998.519,90
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	63.000.000,00	TRSCOLAE2518	65.015.943,43
	23.000.000,00	TRSEFESE2516	25.562.131,07
	24.000.000,00	TRSENSA12514	26.397.309,48
	150.470.000,00	TRSENSA72526	164.208.452,69
	56.580.000,00	TRSENSA82517	58.500.604,14
	25.000.000,00	TRSIGY12519	29.231.278,49
	10.500.000,00	TRSKCTF12511	16.341.610,59
	34.200.000,00	TRSKCTFA2513	35.616.561,95
	16.000.000,00	TRSKCTFE2527	17.441.309,22
	33.850.000,00	TRSKFTF92540	39.728.005,37
	10.000.000,00	TRSOPASE2516	11.118.518,48
	15.000.000,00	TRSORFN22513	16.124.364,37
	76.090.000,00	TRSSISEA2511	79.305.115,61
	16.180.000,00	TRSSISEK2519	17.625.732,37
	28.500.000,00	TRSTHALE2716	29.262.258,75
	44.500.000,00	TRSTISB62911	47.844.216,83
	31.190.000,00	TRSTISB72712	33.295.146,37
	5.000.000,00	TRSTISB92918	5.093.544,15
	4.000.000,00	TRSVKFB92719	4.146.616,66
	35.000.000,00	TRSYKBK62914	39.597.508,79
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	1.444.789,00	GAL	307.892.860,77
	28.677.732,00	GBN	101.814.867,37
	152.031.521,00	GJH	307.455.017,27

	437.351,00	GOL	591.274,94
	4.420.405.223,00	GTL	306.784.963,29
	27.674.740,00	GUB	37.040.093,41
	116.211.604,00	GUV	138.830.565,75
	4.773.801.378,00	TGT	304.110.242,98
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu - Valörlü	- 35.000.000,00	GUV 2024123120250102	- 41.812.260,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	4.678.681,75	OTC-USD	165.065.295,74
	902.857.773,82	VIOP-TL	902.857.773,82
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	99.580.265,00	TRT080530T19	501.339.726,05
	6.585.160,00	TRT090627T12	5.013.413,70
	50.559.545,00	TRT120128T11	396.059.682,20
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	701.873.027,60	02.01.2025	701.873.027,60
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	432.504.202,71	02.01.2025	432.504.202,71
	561.740.586,87	27.03.2025	505.321.817,19
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - YP	156.000,08	02.01.2025	5.503.729,63
TOPLAM			10.247.370.621,96

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2024
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	10.247.370.621,96
Hazır Değerler (+)	315.025,39
- Bankalar	22.664,52
- Diğer Hazır Değerler	292.360,87
Alacaklar (+)	64.506.727,31
- Takastan Alacaklar (T1)	41.812.260,00
- Diğer Alacaklar	22.694.467,31
Borçlar (-)	529.331.766,98
- Takasa Borçlar (T2)	489.621.370,68
- Yönetim Ücreti	18.619.504,93
- Diğer Borçlar	21.090.891,37
2.Net Varlık Değeri	9.782.860.607,68

Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	109.977.151.483,716
3.Birim Pay Değeri	0,088954

VİOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
UZUN	28.02.2025	F_XU0300225	11.000	241.020.000,00

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

FORWARD İŞLEMLER	01/01/2024 - 31/12/2024				
Tarih	Alınan	Satılan	Fiyat	Alış	Satış
	Döviz	Döviz	(kur)	Tutarı	Tutarı
26.03.2024	USD	TL	32,241	9.000.000,00	290.169.000,00
28.03.2024	TL	USD	32,532	143.303.460,00	4.405.000,00
03.04.2024	USD	TL	31,983	3.150.000,00	100.746.450,00
18.07.2024	USD	TL	33,28	1.000.000,00	33.280.000,00
10.09.2024	USD	TL	34,11	2.000.000,00	68.220.000,00
06.11.2024	TL	USD	34,436	63.706.600,00	1.850.000,00
06.11.2024	TL	USD	34,271	34.271.000,00	1.000.000,00

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY1224	Alış	75.000
	Satış	75.000
F_XAUUSD0224	Alış	10.500
	Satış	10.500
F_XU0300224	Alış	54.900
	Satış	56.500
F_AKBNK0224	Alış	17.000
	Satış	17.000
F_VAKBN0224	Alış	24.000
	Satış	24.000
F_XU0300424	Alış	66.120
	Satış	66.120
FVM4 COMB COMDTY	Alış	65
	Satış	65
F_USDTRY0424	Alış	30.041
	Satış	30.041

NQU4 INDEX	Alış	45
	Satış	45
F_XAUTRYM0424	Alış	30.000
	Satış	30.000
F_XAUUSD0424	Alış	20.000
	Satış	20.000
ESU4 INDEX	Alış	170
	Satış	170
F_YKBNK0424	Alış	89.000
	Satış	89.000
F_XU0300624	Alış	37.700
	Satış	37.700
F_XAUUSD0624	Alış	20.000
	Satış	20.000
F_USDTRY0624	Alış	13.760
	Satış	13.760
F_XAGUSD0624	Alış	40.000
	Satış	40.000
F_XAGUSD0824	Alış	40.000
	Satış	40.000
F_XAUUSD0824	Alış	15.000
	Satış	15.000
F_XU0300824	Alış	67.967
	Satış	67.967
RTYU4 INDEX	Alış	120
	Satış	120
NQZ4 INDEX	Alış	179
	Satış	179
F_XAUTRYM0824	Alış	100.000
	Satış	100.000
F_XU0301024	Alış	87.089
	Satış	87.089
F_USDTRY0924	Alış	16.000
	Satış	16.000
F_XAUUSD1024	Alış	32.400
	Satış	32.400
F_USDTRY1024	Alış	16.000
	Satış	16.000
ESZ4 INDEX	Alış	100
	Satış	100
F_XAGUSD1024	Alış	40.000
	Satış	40.000
DMZ4 INDEX	Alış	120
	Satış	120
F_XAUUSD1224	Alış	17.350

	Satış	17.350
F_XU0301224	Alış	107.605
	Satış	107.605
F_XU0300225	Alış	11.000

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_AKBNK0224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.348.179,03
F_XAUUSD1024	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	225.552.594,53
F_XAUUSD0824	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	231.337.641,24
F_XAUUSD0624	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	157.939.316,61
F_XAUUSD0424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	138.980.926,71
F_XAUUSD0224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	44.992.647,42
F_YKBNK0424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	26.560.846,00
F_XU0301224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	554.445.461,01
F_XU0300424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	177.151.272,49
F_XU0300224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	175.993.140,00
F_XAUUSD1224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	33.852.184,38
F_XU0301024	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	278.312.272,39
F_XU0300824	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	250.032.082,51
F_XU0300624	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	154.945.825,00
F_USDTRY0424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	18.061.419,00
F_XAUTRYM0824	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	12.683.100,95
F_XAUTRYM0424	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.083.400,00
F_XAGUSD1024	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	31.606.184,66
F_XAGUSD0824	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	41.377.109,75
F_XAGUSD0624	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	22.149.224,47
F_VAKBN0224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.584.880,91
F_USDTRY1224	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	293.674.310,96
F_USDTRY1024	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	400,00
F_USDTRY0624	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.125.746,00
F_USDTRY0924	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.792.000,00
F_XU0300624	VOB SÖZLEŞME ZARARI	96.033.902,50	-
F_XAUUSD1224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	20.796.138,10	-
F_XU0300424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	182.839.002,52	-
F_XU0300225	VOB SÖZLEŞME ZARARI	18.995.490,00	-
F_XU0300224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	156.871.342,51	-
F_XU0301224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	309.341.527,47	-
F_YKBNK0424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	6.583.309,80	-
F_XU0300824	VOB SÖZLEŞME ZARARI	337.529.830,01	-
F_XU0301024	VOB SÖZLEŞME ZARARI	214.845.709,77	-
F_AKBNK0224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.656.711,00	-

F_XAUUSD1024	VOB SÖZLEŞME ZARARI	116.261.373,06	-
F_XAUUSD0824	VOB SÖZLEŞME ZARARI	159.571.314,43	-
F_XAUUSD0224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	71.812.522,92	-
F_XAUUSD0624	VOB SÖZLEŞME ZARARI	155.463.799,88	-
F_XAUUSD0424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	93.376.048,29	-
F_USDTRY0624	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.067.171,00	-
F_USDTRY0424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	43.085.930,90	-
F_USDTRY1224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	150.761.697,28	-
F_XAUTRYM0424	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.921.984,62	-
F_XAUTRYM0824	VOB SÖZLEŞME ZARARI	6.981.535,88	-
F_XAGUSD0624	VOB SÖZLEŞME ZARARI	31.681.683,00	-
F_XAGUSD1024	VOB SÖZLEŞME ZARARI	45.628.922,16	-
F_XAGUSD0824	VOB SÖZLEŞME ZARARI	34.630.766,71	-
F_VAKBN0224	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.174.826,00	-
F_USDTRY1024	VOB SÖZLEŞME ZARARI	5.619.594,53	-
F_USDTRY0924	VOB SÖZLEŞME ZARARI	15.473.867,12	-
	TOPLAM	2.283.006.001,46	2.885.582.166,02

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.