

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020 YILI FAALİYET RAPORU

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 milyard) 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 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

Dolar Endeksi (DXY), 2020 yılını %6.7'lik değer kaybı ile tamamladı. Gelişmekte Olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %3.3 değer kazandı. Hisse senetleri tarafında GOÜ yılı %15.8 değerlendirilerek tamamlarken, Gelişmiş Ülkeler aynı dönemde %14.1 değerlendirildi.

2020 yılı gündemin oldukça hızlı değişti bir yıl olarak kayıtlara geçti. Jeopolitik riskler ve siyasi riskler yıl boyunca gündemde kalmaya devam etti. Ancak yıla asıl damgasını vuran ve herkesin hayatını etkileyen olay, COVID-19 virüsünün hızla yayılıp pandemiye dönüşmesi oldu.

Yıla başlarken ABD Başkanı Trump'ın azledilmesi için soruşturma sürüyordu. Bu esnada ABD'nin, İran Devrim Muhafızları Ordusu komutanına operasyon düzenlemesi siyasi risklerin yanına jeopolitik riskleri de eklemiş oldu. Yılın hemen başında bu riskler gündemi meşgul etse de, kısa bir süre sonra bu gelişmeler pandeminin gölgesinde kaldı.

Şubat sonu - Mart başı virüsün batı ülkelerinde kendini iyice göstermesi ile birlikte tüm dünya durma noktasına geldi ve finansal piyasalarda riskli varlıklardan kaçışlar yaşanmaya başladı. Bu noktada Merkez Bankaları hızlı bir şekilde yeni varlık genişleme paketleri açıkladılar. Görülmemiş bir hızla bilançolar büyüdü, piyasalara likidite sağlandı. Diğer taraftan, dünyanın dört bir yanında hükümetler pandemiden etkilenen insanlara ve işletmelere yardım paketleri açıkladılar. Bu tedbirlerin alınmasından sonra yaz aylarında ekonomiler tekrar açılmaya başladı. Piyasalar ise bu gelişmeleri fiyatlamaya başladı ve riskli varlıklarda hızlı bir toparlanma yaşandı.

Pandemi koşulları altında gerçekleştirilen ABD başkanlık seçimlerinde sonuçların açıklanması birkaç günü buldu. Seçim sonucunda Trump'ın görev süresi sona erdi ve dünya yeni dönem için hazırlıklarına başladı. Avrupa Birliği tarafında ise Birlik ve Birleşik Krallık arasında uzun süredir devam eden pazarlıklar sonuç verdi ve yılın son günlerinde anlaşma sağlandı.

Yılın son aylarının önemli gelişmelerinden biri de aşı çalışmalarının sonuç vermesi ve bazı ülkelerde aşılınmaların başlamasıydı. Bu olay 2021 yılı için umut verici bir gelişme olarak öne çıktı.

Yurt içinde de çalkantılı bir yıl geride kaldı. Türkiye, Mart ayının başlarında ilk vakanın görülmesi ile birlikte kapanma dönemine girdi ve yaz aylarına kadar sıkı bir karantina dönemi geçirdi. Sonrasında ekonomiyi canlandırmak için atılan adımlar ve kademeli olarak açılma ile birlikte oldukça kuvvetli bir 3. çeyrek yaşandı. Türkiye açısından yılın bir diğer kritik olayı da, ülkenin enerji ihtiyacı açısından oldukça önemli bir gelişme olan Karadeniz'de doğalgaz keşfedilmesi idi.

Yılın son aylarında TCMB Başkanı ve ekonomi yönetimi değişikliği gerçekleşti. Görev değişimleri sonrasında normalleşme sinyalleri verilmeye ve piyasaların daha efektif olmasını sağlamak adına piyasa dostu uygulamalara dönülmeye başlandı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Yıla 1.151 seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, dönem içerisinde 842-1.500 arasında bir bant içerisinde işlem gördü ve yılı 1.477 seviyesinden %29.1 değer artışıyla tamamladı.

Tahvil Piyasası: Verim eğrisi boyunca yükselişler görülen 2020 yılında kısa tarafta 2 yıllık faiz 290 baz puan yükselerek %14.3 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 70 baz puan yükselerek %12.4 seviyesine yükseldi.

Döviz Piyasası: Yıl boyunca risk priminde görülen artışla birlikte Türk Lirası, 2020 yılında %19.9 değer kaybetti. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış göstererek tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.

İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:

2019 yılından itibaren unvanıyla birlikte yönetim stratejisi ve getiri hedefi değişen 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 alarak piyasada oluşan fırsatların getiriye dönüştürülmesi amaçlanmaktadır. Korona virüs aşı haberleri ve ABD mali teşvik paketinin piyasalarda oluşturduğu toparlanma fonun içindeki varlıkların da kuvvetli performans göstermesine neden oldu. Yılın ilk yarısındaki satış dalgası varlık risk primlerinin alım için makul seviyelerine gelmesine sebep olunca, 2020 yılının ilk yarısında olduğu gibi ikinci yarısında da yerli ve yabancı hisse senedi ve tahvil pozisyonu artırılmış ve piyasadaki toparlanmayla beraber fonun performansı da olumlu etkilenmiştir. 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.

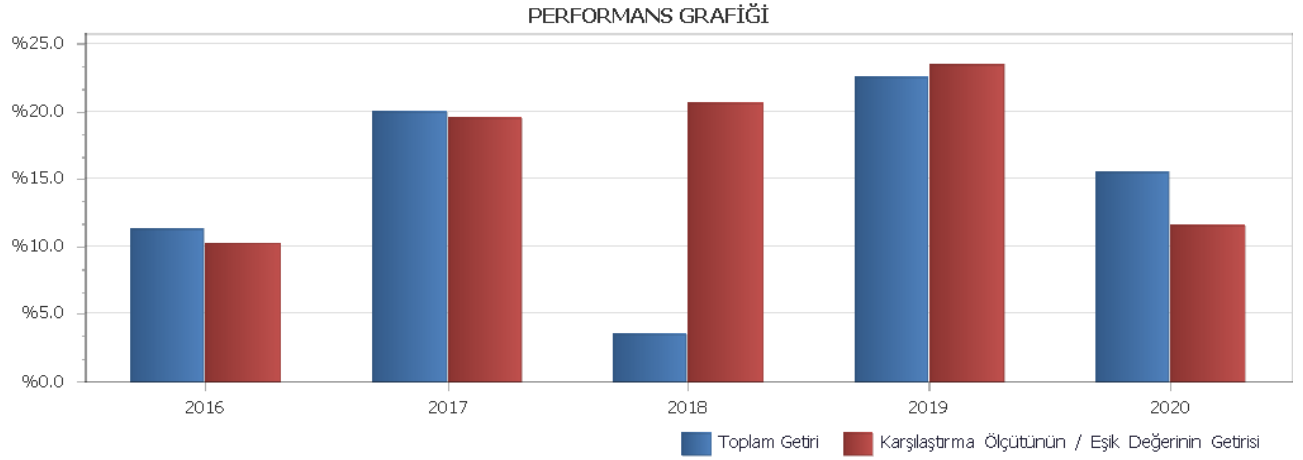
3- Fon performansı

31.12.2019-31.12.2020 tarihleri arasında fon getirisi %15.48 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %11.61 olarak gerçekleşmiştir.

(2020 yılında fonun eşik değer getirisi (9.766%) TRLIBOR O/N getirisinin (11.608%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N 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/> ulaşılabilmektedir.

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

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31/12/2020		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	700,000.00	ENJSA	8,757,000.00
	1,410,000.00	AEFES	32,683,800.00
	6,600,000.00	AKBNK	45,738,000.00
	1,854,512.00	AKGRT	17,246,961.60
	800,000.00	ANHYT	6,936,000.00
	375,000.00	ARCLK	11,400,000.00
	30,000.00	ARDYZ	1,442,400.00
	750,000.00	ASELS	13,687,500.00
	869,152.00	BIMAS	65,620,976.00
	3,041.00	ENKAI	22,412.17

	4,600,000.00	EREGL	68,678,000.00
	43,000.00	FROTO	5,418,000.00
	6,550,000.00	GARAN	67,923,500.00
	3,300,000.00	ISCTR	23,100,000.00
	3,060,497.00	KCHOL	64,637,696.64
	70,000.00	KOZAL	6,769,000.00
	2,300,000.00	KRDMD	13,294,000.00
	156,177.00	MGROS	6,684,375.60
	3,120,000.00	PETKM	15,537,600.00
	283,585.00	PGSUS	21,155,441.00
	880,000.00	SAHOL	10,084,800.00
	1,870,000.00	SISE	13,669,700.00
	610,000.00	SOKM	7,698,200.00
	300,000.00	TAVHL	6,390,000.00
	4,500,000.00	TCELL	72,450,000.00
	1,750,000.00	TKFEN	29,032,500.00
	470,000.00	TOASO	15,942,400.00
	350,000.00	TTKOM	2,989,000.00
	383,000.00	TUPRS	41,364,000.00
	100,000.00	ULKER	2,314,000.00
	3,150,000.00	YKBNK	9,702,000.00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör	56,500,000	TRSARCL22117	57,972,676.77
Borçlanma Araçları	15,500,000	TRSARCL72112	15,970,367.78
	7,600,000	TRSAYGZ62110	7,780,845.31
	5,700,000	TRSAYGZ82118	5,858,257.50
	5,580,000	TRSDOGH72112	4,194,133.46
	20,000,000	TRSENJR22110	33,973,239.21
	8,600,000	TRSENSAE2114	13,818,943.05
	5,000,000	TRSENSA32314	7,707,382.26
	14,000,000	TRSENSA72211	22,997,186.28
	40,000,000	TRSERGL52117	40,696,374.46
	35,000,000	TRSGRANE2915	36,411,214.18
	30,000,000	TRSGRAN23013	31,602,387.62
	3,000,000	TRSIGY12113	3,092,921.61
	5,900,000	TRSKCTF62110	5,996,505.79
	3,200,000	TRSKCTF72127	3,290,691.08
	10,000,000	TRSMGTIA2118	10,069,081.76
	10,400,000	TRSMGTI22115	10,643,969.16
	15,000,000	TRSMGTI62210	15,314,405.35
	4,400,000	TRSOPAS22111	4,492,585.64
	23,200,000	TRSOTKO32110	23,506,445.73
	33,250,000	TRSOTKO72116	34,609,758.85

	3,400,000	TRSTATK62115	3,418,576.70
	6,000,000	TRSTHALE2716	5,999,957.75
	89,000,000	TRSTISB22212	91,142,063.76
	40,000,000	TRSTISB62911	40,579,233.17
	14,000,000	TRSTISB72712	14,450,020.69
	7,800,000	TRSTTLK12216	7,873,019.96
	42,500,000	TRSVKFB92925	43,169,272.19
	35,000,000	TRSYKKB62914	36,840,072.23
	10,000,000	TRSYKKB92911	10,551,482.59
	27,930,000	TRFHSBC52115	26,333,866.29
	34,000,000	TRPKYVFA2318	38,386,910.53
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör	4,000,000	USM0375YAK49	30,371,551.32
Dış Borçlanma Araçları YP	1,148,000	USM8931TAF68	8,845,964.51
	1,000,000	XS1508390090	7,610,486.65
	1,000,000	XS1622626379	7,541,938.81
	8,000,000	XS1760780731	61,403,726.02
	3,000,000	XS1788516679	23,205,753.83
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	74,000,000	TRT011025T16	75,840,738.96
Borçlanma Araçları	20,000,000	TRT090621T18	18,765,823.41
	20,000,000	TRT110226T13	19,446,977.52
	15,000,000	TRT110827T16	14,286,287.76
	500,000	TRT120122T17	495,921.78
	26,000,000	TRT140421T13	24,987,701.73
	15,000,000	TRT140623T19	15,813,500.13
	12,000,000	TRT200422T14	11,981,483.34
	10,000,000	TRT201021T25	10,145,944.83
	10,000,000	TRT210421T14	10,588,364.30
	5,000,000	TRT210721T11	13,162,668.57
	80,500,000	TRT220921T18	79,104,083.52
	15,000,000	TRT240724T15	13,906,641.28
	22,194,648	TRT270923T11	20,276,439.90
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Dış	1,000,000	US900123AL40	11,249,383.31
Borçlanma Araçları	1,000,000	US900123AT75	9,116,357.75
	2,000,000	US900123AW05	17,040,269.53
	11,900,000	US900123BZ27	94,061,109.16
	5,017,000	US900123CA66	37,519,165.35
	5,000,000	US900123CR91	40,658,831.35
	5,500,000	US900123CV04	44,899,979.27
	1,500,000	US900123CW86	11,773,385.86
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)

ViOP	201,271,243	TEMİNAT	201,275,271.42
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Borsa Yatırım Fonları - Yabancı	100,000.00	DGTLN-LND	7,497,303.70
	45,000.00	EXIUS-NYSE	35,580,845.61
	100,000.00	HEALLN-LND	7,636,417.45
	200,000.00	ICLNUS-NASD	41,978,965.20
	120,000.00	IEMBLN-LND	103,028,756.16
	20,000.00	IWQULN-LND	7,005,397.48
	256,000.00	IXCUS-NYSE	38,956,004.86
	50,000.00	IXGUS-NYSE	24,049,985.10
	140,000.00	RBOTLN-LND	12,347,736.46
	100,000.00	SUASLN-LND	7,949,887.11
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	175,000	ALT	78,532,693.22
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	13,937,255.00	TRT020823T11	31,060,273.97
	39,538,630.00	TRT030523T13	84,161,095.89
	22,321,330.00	TRT050624T19	21,041,424.66
	56,051,620.00	TRT080328T15	56,110,465.76
	23,883,890.00	TRT110827T16	22,043,397.26
	31,173,420.00	TRT140126T11	58,114,410.96
	433,745.00	TRT160425T33	430,518.36
	22,026,910.00	TRT170822T15	21,041,424.66
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para	20,379,726	04.01.2021	20,379,726.03
Piyasası	10,203,425	07.01.2021	10,188,366.30
	40,826,028	13.01.2021	40,645,848.36
	20,403,836	14.01.2021	20,303,253.29
	63,477,680	15.01.2021	63,135,779.85
	18,387,651	18.01.2021	18,261,724.57
	20,437,809	19.01.2021	20,293,527.26
	20,349,727	20.01.2021	20,190,570.65
	20,447,123	21.01.2021	20,277,335.66
	45,964,110	22.01.2021	45,624,168.59
	40,887,206	26.01.2021	40,449,431.55
	40,888,494	27.01.2021	40,440,017.76
	20,425,342	28.01.2021	20,194,617.56
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat TL	140,266,777	04.01.2021	140,266,776.56
	40,687,788	08.01.2021	40,613,215.49
	167,443,358	22.01.2021	166,044,297.26
	252,902,244	26.01.2021	250,332,418.40
	137,763,584	04.02.2021	135,649,914.19

	134,875,235	05.02.2021	132,777,946.70
	214,156,794	11.02.2021	209,954,583.86
TOPLAM			4,467,079,386.65

ViOP KONTRATLAR	Vade Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
KISA	26.02.2021	F_XU0300221	-28.800	-477.648.000,00

ÖDÜNÇ	KCHOL	91.500
--------------	-------	--------

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31/12/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	4,467,079,386.65
▪Hazır Değerler (+)	2,933,434.72
- Bankalar	2,778,602.03
- Diğer Hazır Değerler	154,832.69
▪Alacaklar (+)	305,415,725.06
- Diğer Alacaklar	305,415,725.06
▪Borçlar (-)	328,199,212.80
- Takasa Borçlar (T1)	455,214.36
- Takasa Borçlar (T2)	5,998,282.29
- Yönetim Ücreti	9,076,258.05
- Diğer Borçlar*	312,669,458.10
2.Net Varlık Değeri	4,447,229,333.63
Dolaşımdaki Pay Sayısı	178,665,468,985.988
3.Birim Pay Değeri	0.024891

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

FORWARD İŞLEMLER				
Alınan Döviz	Satılan Döviz	Fiyat (kur)	Alış Tutarı	Satış Tutarı
TL	USD	5.9103	413,721,000.00	70,000,000.00
TL	USD	6.1002	427,014,000.00	70,000,000.00
EUR	TL	6.7545	1,200,000.00	8,105,400.00
EUR	USD	1.1025	3,180,000.00	3,505,950.00
USD	TL	6.228	500,000.00	3,114,000.00
TL	USD	6.5106	455,742,000.00	70,000,000.00
TL	USD	6.4965	32,482,500.00	5,000,000.00

TL	USD	6.9914	489,398,000.00	70,000,000.00
TL	USD	7.1613	214,839,000.00	30,000,000.00
TL	USD	6.8155	204,465,000.00	30,000,000.00
TL	USD	6.809	204,270,000.00	30,000,000.00
USD	TL	6.838	1,770,000.00	12,103,260.00
USD	TL	6.8595	700,000.00	4,801,650.00
USD	TL	6.8585	800,000.00	5,486,800.00
USD	EUR	1.1275	586,300.00	520,000.00
USD	TL	6.8705	1,620,000.00	11,130,210.00
TL	USD	6.8831	137,662,000.00	20,000,000.00
USD	TL	6.8725	1,020,000.00	7,009,950.00
TL	USD	6.8908	103,362,000.00	15,000,000.00
USD	TL	7.402	21,000.00	155,442.00
TL	USD	7.4355	74,355,000.00	10,000,000.00
TL	USD	7.6347	76,347,000.00	10,000,000.00
TL	USD	8.2212	82,212,000.00	10,000,000.00
TL	USD	8.32	208,000,000.00	25,000,000.00
USD	EUR	1.1809	16,532.60	14,000.00
TL	USD	7.674	107,436,000.00	14,000,000.00
TL	USD	7.9293	79,293,000.00	10,000,000.00
TL	USD	7.8776	118,164,000.00	15,000,000.00
TL	USD	7.727	77,270,000.00	10,000,000.00
TL	USD	7.7362	77,362,000.00	10,000,000.00
TL	USD	7.5283	112,924,500.00	15,000,000.00
TL	USD	7.4786	37,393,000.00	5,000,000.00

01.01.2020-31.12.2020 tarihleri arası ödünç verilen hisse senetlerinden 137.618,58 TL gelir elde edilmiştir

Dönem İçinde Gerçekleşen Ödünç İşlemler	
Hisse	Adet
TCELL	31,000.00
TTKOM	61,000.00
EREGL	100,000.00
TTKOM	150,000.00
KCHOL	112,000.00
KCHOL	8,500.00
KCHOL	65,000.00
KCHOL	8,500.00
KCHOL	114,500.00
KCHOL	10,000.00
TCELL	40,000.00
TTKOM	183,000.00
TTKOM	90,000.00
TTKOM	43,000.00
TCELL	75,000.00
TTKOM	76,000.00
TTKOM	35,000.00
TTKOM	320,000.00
TTKOM	30,000.00

TCELL	321,000.00
TCELL	102,000.00
TCELL	80,000.00
KCHOL	46,500.00
KCHOL	47,000.00
SAHOL	17,000.00
SAHOL	35,000.00
SAHOL	48,000.00
SAHOL	50,000.00
KCHOL	41,500.00

Dönem İçinde Yapılan VIOB İŞLEMLER		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_GARAN0720	Alış	20.000
	Satış	20.000
F_GARAN0820	Alış	20.000
	Satış	20.000
F_USDTRY0220	Alış	57.000
	Satış	48.000
F_USDTRY0420	Alış	15.000
	Satış	15.000
F_USDTRY0620	Alış	3.940
	Satış	3.940
F_USDTRY0820	Alış	10.000
	Satış	10.000
F_USDTRY1020	Alış	12.000
	Satış	12.000
F_USDTRY1220	Alış	19.823
	Satış	19.823
F_VAKBN0120	Alış	10
	Satış	10
F_XAUUSD1020	Alış	3.000
	Satış	3.000
F_XU0300220	Alış	83.500
	Satış	31.500
F_XU0300420	Alış	89.500
	Satış	89.500
F_XU0300620	Alış	68.400
	Satış	68.400
F_XU0300820	Alış	50.150
	Satış	50.150
F_XU0301020	Alış	37.600
	Satış	37.600
F_XU0301220	Alış	12.200
	Satış	41.000
GCG0 COMDTY	Satış	75
GCM0 COMDTY	Alış	100
	Satış	100

VIOB İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç	Alacak
F_XU0301220	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	53.411.015,00
F_XU0301020	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	76.720.115,00
F_XU0300820	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	104.407.825,00
F_XU0300620	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	71.091.850,03
F_XU0300420	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	451.617.492,50
F_XU0300221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.439.517,50
F_XU0300220	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	173.601.000,00
F_GARAN0820	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.370.000,00
F_XAUUSD1020	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	363.308,91
F_VAKBN0120	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	760,00
F_USDTRY1220	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	14.993.050,42
F_USDTRY1020	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	839.000,00
F_USDTRY0820	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	477.695,70
F_USDTRY0620	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.325.250,75
F_USDTRY0420	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.371.335,20
F_USDTRY0220	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.939.106,20
F_GARAN0720	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.040.000,00
	YP BORSA GELİR	-	24.365.005,52
F_XU0301020	VOB SÖZLEŞME ZARARI	73.289.390,00	-
F_XU0300221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	6.574.439,99	-
F_XU0300220	VOB SÖZLEŞME ZARARI	151.153.327,50	-
F_XU0300820	VOB SÖZLEŞME ZARARI	76.350.557,50	-
F_XU0300620	VOB SÖZLEŞME ZARARI	142.065.080,00	-
F_XU0300420	VOB SÖZLEŞME ZARARI	292.498.220,01	-
F_XU0301220	VOB SÖZLEŞME ZARARI	143.040.435,00	-
F_GARAN0720	VOB SÖZLEŞME ZARARI	340.000,00	-
F_XAUUSD1020	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.960.421,47	-
F_USDTRY1220	VOB SÖZLEŞME ZARARI	13.711.720,41	-
F_VAKBN0120	VOB SÖZLEŞME ZARARI	570,00	-
F_USDTRY1020	VOB SÖZLEŞME ZARARI	4.404.472,57	-
F_USDTRY0820	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.203.621,69	-
F_USDTRY0620	VOB SÖZLEŞME ZARARI	613.704,40	-
F_USDTRY0420	VOB SÖZLEŞME ZARARI	12.276.066,00	-
F_USDTRY0220	VOB SÖZLEŞME ZARARI	8.706.843,48	-
F_GARAN0820	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.680.000,00	-

GCM0 COMDTY	YP FUTURES ZARAR	24.457.969,44	-
GCG0 COMDTY	YP FUTURES ZARAR	3.033.913,96	-
	TOPLAM	958.360.753,42	989.373.327,73