

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2022 YILI FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyard) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:162238 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 24/01/2018 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/08/2003 No:5864 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 30/01/2018 No: 9505 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

Kurucu'nun

Unvanı:	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	18.12.2002 – 80881
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	07.07.2003 – 42288

Yönetici'nin

Unvanı:	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 12.01.2015 No: PYŞ/PY.1-YD.1/1072

Saklayıcı'nın

Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
---------	--

2- Ekonominin Genel durumu

2022 yılının ana gündemi tüm global ekonomilerde enflasyondaki artış eğilimi oldu. 2021 yılı ikinci yarısından itibaren yükselme eğilimine giren enflasyon 2022 yılı Kasım ayında zirve yaptıktan sonra kısmen gerileme eğilimine girdi. Bloomberg tarafından ülkelerin ekonomik büyüklük ağırlığına göre hesaplanan enflasyon dünyada 2021 yılında %5,74 olarak gerçekleşmişti. 2022 yılı Ekim ayında %10,42 ile zirve yaptıktan sonra dünyada enflasyon 2022 yılını %9,65 seviyesinde

tamamladı ve 2023 yılının henüz başlarında yaklaşık olarak 60 baz puan kadar gerileyerek %9,05 seviyesine geldi.

Enflasyondaki yükselişin ardında yatan kök nedenlerden biri 2020 yılında başlayan Covid-19 salgını sürecindeki parasal genişleme olurken diğer bir neden de özellikle Çin'in 2022 yılı genelinde uyguladığı "Sıfır Covid" politikası nedeniyle tedarik zincirinde yaşanan sıkıntılar oldu. Buna 2022 yılı ilk çeyreği içerisinde Rusya-Ukrayna arasındaki gerginliğin savaşa dönmesi de eklenince emtia endeksleri 2022 yılı ilk çeyreğinde zirve seviyelerine ulaştı. Sonrasında ise gerek gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal sıkılaşma sürecine girmiş olması, gerek tedarik sorunlarındaki azalma eğilimi ve gerekse de öne çekilen talebin doygunluğa yaklaşması ile birlikte emtia fiyatları 2022 yılının ikinci çeyreğinden itibaren gerilemeye başladı. Dolar bazında 2021 yılında %37 artan genel emtia endeksi, 2022 yılında ortalama olarak %10 kadar bir artış sergiledi.

Global ekonomilerde, özellikle de gelişmiş ülkelerde, merkez bankaları enflasyondaki yükselişi önlemek adına para politikasında sıkılaşma eğilimine girdiler. ABD merkez bankası FED Mart 2022'den itibaren faizleri 425 baz puan artırarak %4,50 seviyesine yükseltti. Avrupa merkez bankası ECB de Haziran 2022'ye kadar %0'da tuttuğu para politikası faizini 2022'nin sonuna geldiğimizde %2,50 seviyesine yükseltti.

Sıkılaşan para politikası nedeniyle 2021'in ikinci yarısında yukarı yönlü ivme kazanmaya başlayan ABD faizleri 2022 yılı içerisinde yakın dönemin zirve noktalarına ulaştı. 2021 yılını %1,51'den tamamlayan ABD 10 yıllık faiz oranları %4,24 seviyesine kadar yükseldikten sonra 2022 yılını %3,87 seviyesinden tamamladı. Dünya genelinde ise 2015'ten bu yana işlem gören negatif faizli tahvil stoku tamamen sıfırlanmış oldu.

ABD Doları ise 2022'de genelde güçlü bir seyir izleyip üçüncü çeyrek sonuna kadar güçlü kaldı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 2022'ye 96 seviyesinden başlarken yıl içerisinde 114 seviyesine kadar yükselip yılı 104 seviyesinde tamamladı. Euro, ABD Dolarına karşı aynı trendi izledi ve 1,1370 seviyesinden başladığı yıl içerisinde 0,9594'e kadar geriledikten sonra kısmen güç kazanarak yılı 1,0705 seviyesinden kapattı. ABD Doları'nın genelde güçlü seyrinde FED'in faiz artırımına daha erken başlamış olması rol oynamakla birlikte Rusya-Ukrayna gerginliğinden enerji maliyetleri açısından Avrupa'nın olumsuz etkileneceği beklentisi önemli rol oynadı. Son çeyrekte ise FED'in faiz artırım hızını azaltabileceği beklentisi ABD Doları'nın zayıflamasında etkili oldu.

Altın 2022 yılı içerisinde özellikle yılın ikinci çeyreğinden itibaren satıcı bir seyir izledi. Rusya-Ukrayna gerginliği ile ilk çeyrek içerisinde 2,051 \$ seviyesine kadar yükselmiş olsa da sonrasında gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz artırımı sürecinden olumsuz etkilenen altın 2022 yılını 1,800

\$ seviyesinden tamamladı. Yıl ortalamaları olarak değerlendirildiğinde ise 2020, 2021 ve 2022'nin birbirine oldukça yakın 1,800 \$ seviyelerinde olduğu görülmekte.

Tüm bu gelişmeler çerçevesinde dünyada 2022 yılı ekonomik büyüme tahminleri Bloomberg terminal verilerine göre 2022 sene başındaki %4,4 seviyesinden 2022 sonunda %3,0'e kadar geriledi. 2023 için ise beklentiler halen %2,1 seviyesinde bulunuyor.

Türkiye ise gevşek para politikası uygularken dünyadaki enflasyon dalgasından benzer şekilde etkilendi. Tüketici fiyatları yıllık bazda %64,3 artarken, üretici fiyatlarındaki artış oranı ise %97,7 olarak gerçekleşti. TL ise yılın ilk yarısındaki değer kaybının aksine ikinci yarıda daha stabil bir performans sergiledi. Faiz oranları tarafında ise TCMB'nin zorunlu karşılık kapsamında uyguladığı politika seti ile bankaların TL bonoya artan ilgisi sayesinde 10 yıllık TL bono faizi 2022'ye başladığı seviyenin yaklaşık 15 puan kadar altında %9,83 seviyesinde yılı tamamladı. Bloomberg terminal verilerine göre Türkiye için ekonomik büyüme beklentileri 2022 yılına başlarken %3,7 seviyesinde iken yıl kapanışında bu oran %5,1'e kadar yükseldi. 2023 için ise ekonomik büyüme beklentisi %2,8 seviyesinde bulunuyor.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: 2022 yılı BİST (Borsa İstanbul) için çok çok iyi bir performansla tamamlana bir yıl oldu. 2021 yılını 1.858 seviyesinden tamamlayan BİST-100 endeksi 2022 yılını %197 getiri ile 5.509 seviyesinden tamamladı. Bankacılık sektörü hisselerinin daha olumlu ayrıştığı 2022'de banka endeksi %215, sanayi endeksi ise %162 getiri sağladı. Alternatif yatırım araçlarının getirisinin zayıf kaldığı 2022 yılında BİST yerli yatırımcılar tarafından yegane yatırım alanı olarak görüldü. Yerli yatırımcı sayısı 2021 sonundaki 2,33 milyon kişiden 2022 sonunda 3,76 milyon kişiye yükselirken, yatırım tutarı da aynı dönemde 294 milyar TL'den 1 trilyon TL'ye yükselmiş oldu. İşlem hacmi ise hem yatırımcı sayısındaki artış hem de hisse senetlerindeki primlenmeye bağlı olarak 2021'de günlük ortalama 29 milyar TL'den 2022'de 68 milyar TL'ye yükseldi.

İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:

Yılın ilk yarısında enflasyon temasının ön planda olması sebebiyle fon portföyünde sabit getirili kıymetlerin ağırlığı azaltılarak, enflasyona endeksli kıymetlerin ağırlığı artırılmıştır. Bununla birlikte değişken faizli ve TLREF'e endeksli kıymetlere portföyde yer verilmiştir. Mevzuat değişikliğiyle beraber getiri eğrisinin uzun tarafı aşağı gelmiştir. Bu sebeple uzun vadeli tahvillerdeki pozisyonlar azaltılmıştır. Ek olarak iç verimi yüksek ÖST ve mevduata yatırım yapılmıştır. Getiriyi artırmak amaçlı dönem dönem fon portföyüne hisse senetleri dahil edilmiştir. Eurobond pozisyonları taşınmaya devam edilmiştir.

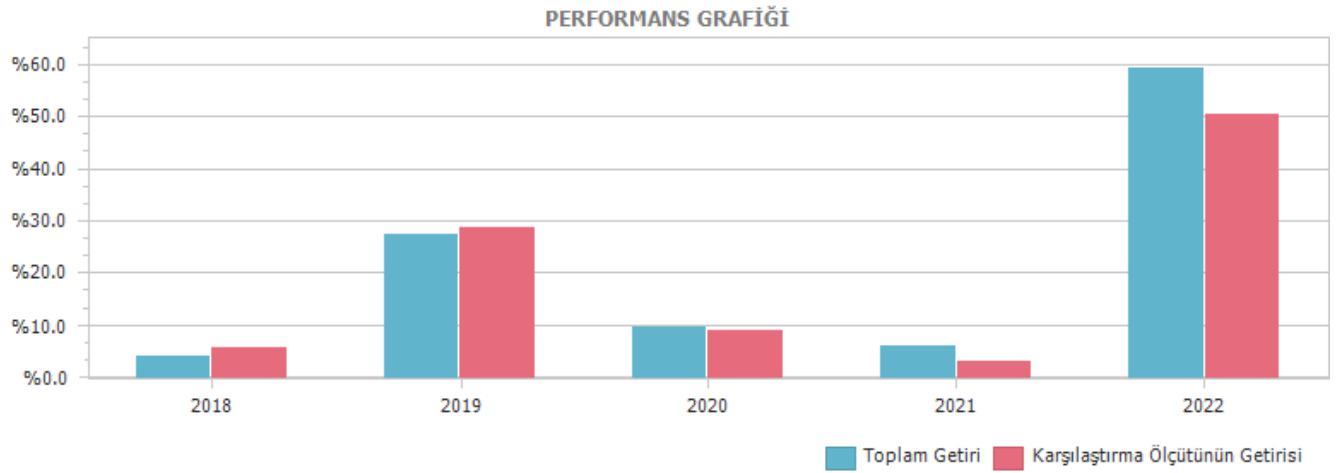
3- Fon performansı

31.12.2021-31.12.2022 tarihleri arasında fon getirisi %59,59 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %50,46 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %75 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi
- %10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi
- %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit endeksi



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

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

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

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	30.12.2022		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	13.651,00	BIMAS	1.868.821,90
	48.152,00	KCHOL	4.030.322,40
	150.000,00	KRDMD	2.698.500,00
	8.129,00	MAVI	1.074.653,80
	39.766,00	SAHOL	1.792.651,28
	142.357,00	SISE	6.109.962,44
	60.248,00	SOKM	1.684.534,08
	32.556,00	TAVHL	3.043.986,00
	90.000,00	THYAO	12.681.000,00
	25.000,00	TUPRS	13.247.500,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili TL	500.000,00	TRT020725T10	598.354,54
	11.000.000,00	TRT020823T11	63.864.553,89
	462.000,00	TRT020926T17	622.419,18
	1.200.000,00	TRT030523T13	6.799.152,55
	87.000.000,00	TRT031029T10	84.875.399,39
	11.500.000,00	TRT040832T18	19.058.057,93
	2.500.000,00	TRT050624T35	8.669.752,12
	500.000,00	TRT061124T11	1.660.272,68
	1.500.000,00	TRT061223T11	1.491.471,71
	500.000,00	TRT070727T13	2.647.029,84
	500.000,00	TRT080328T15	603.629,94
	1.000.000,00	TRT080524T17	5.876.971,86
	19.000.000,00	TRT090627T12	27.109.978,89
	500.000,00	TRT100124T17	1.653.593,82
	9.292.624,00	TRT110226T13	10.185.517,70
	10.000.000,00	TRT110232T15	23.172.484,75
	276.993,00	TRT110827T16	309.761,63
	1.500.000,00	TRT120128T11	7.771.758,79
	122.093,00	TRT120325T12	121.698,72
	91.000.000,00	TRT130928T12	93.232.992,39
	17.500.000,00	TRT131032T13	18.317.758,77
	10.364.592,00	TRT131130T14	12.677.221,27
	3.100.000,00	TRT140126T11	19.037.292,57
	31.000.000,00	TRT150927T11	33.604.401,93
	24.000.000,00	TRT170424T17	28.500.079,07
	5.221.254,00	TRT180123T10	5.515.346,14
	18.500.000,00	TRT180625T13	60.189.587,66
	2.000.000,00	TRT180924T11	11.562.675,00
	11.900.000,00	TRT181023T19	13.319.026,82
	10.000.000,00	TRT190826T19	9.697.279,78
	103.000,00	TRT200324T13	107.361,39
	9.500.000,00	TRT240227T17	10.993.453,46

	8.500.000,00	TRT240724T15	8.777.168,54
	10.000.000,00	TRT250123T11	9.936.812,38
	100.000,00	TRT270923T11	102.080,84
	106.689,00	TRT280531T14	394.020,27
	6.500.000,00	TRT290125T15	23.901.036,73
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Dış	2.000.000,00	US900123CL22	34.912.343,86
Borçlanma Aracı YP	3.400.000,00	US900123DB31	59.216.588,66
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman	6.000.000,00	TRFARCL32311	6.452.776,93
Bonosu TL	8.500.000,00	TRFARCL32329	9.032.142,29
	8.500.000,00	TRFERGL42313	8.007.077,11
	6.500.000,00	TRFERGLK2316	6.788.474,05
	4.000.000,00	TRFFNYM22338	3.891.443,37
	4.000.000,00	TRFGFYH52313	4.252.431,51
	13.330.000,00	TRFISGY52314	13.896.964,89
	5.000.000,00	TRFISMD12344	4.976.943,23
	10.000.000,00	TRFOPAS42314	10.599.477,44
	8.500.000,00	TRFOPAS62312	9.197.454,25
	13.210.000,00	TRFOTKO52313	14.830.057,72
	8.500.000,00	TRFSISE42338	8.890.265,61
	8.500.000,00	TRFSISE62310	9.153.486,40
	6.080.000,00	TRFTATK42312	6.438.918,12
	8.500.000,00	TRFTATK62310	9.197.535,58
	15.000.000,00	TRFTBTF22312	18.153.016,26
	800.000,00	TRFTBTF42310	941.710,98
	8.500.000,00	TRFTBTFE2318	8.956.976,67
	1.870.000,00	TRFTCEL52317	1.919.957,32
	19.000.000,00	TRFTTLK32310	20.679.910,61
	6.000.000,00	TRFTTLK32328	6.433.431,23
	8.500.000,00	TRFTTLK42319	8.904.771,42
	6.000.000,00	TRFVFAS12313	5.958.478,84
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvili TL	8.000.000,00	TRFTATK52311	8.751.065,05
	9.470.000,00	TRSARCL72310	10.972.304,63
	12.700.000,00	TRSENSA22315	12.858.177,67
	10.000.000,00	TRSENSAE2320	10.570.359,17
	7.470.000,00	TRSENSAE2429	7.865.082,24
	2.500.000,00	TRSGFYH82313	2.639.285,27
	10.000.000,00	TRSISGY82314	11.203.056,04
	3.200.000,00	TRSISGY82322	3.576.116,01
	8.100.000,00	TRSKCTF12412	8.299.993,31
	8.000.000,00	TRSKCTFA2315	8.374.971,98
	13.900.000,00	TRSKFTF82319	15.894.695,59
	10.000.000,00	TRSMCBF92319	10.864.520,02
	3.230.000,00	TRSMCBFA2313	3.326.951,37
	3.180.000,00	TRSOPAS22319	3.224.594,89
	1.440.000,00	TRSORFN22323	1.451.250,71
	8.500.000,00	TRSOTKO92312	9.235.618,92
	8.500.000,00	TRSSISE92310	9.152.061,50

	5.000,00	TRSTPRS12313	5.112,01
	10.000.000,00	TRSTPRS22312	10.193.080,50
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK TL	2.500.000,00	TRPKYVFA2318	2.515.438,06
	3.800.000,00	TRPTMKV82318	4.289.904,21
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	4.556.819,03	VIOP-TL	4.556.819,03
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	17.203.881,00	02.01.2023	17.203.880,71
	23.094.599,00	11.01.2023	22.948.818,20
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı - TL	20.675.577,00	02.01.2023	20.675.576,63
TOPLAM			1.187.520.754,91

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU		30.12.2022		
		TUTARI (TL)		
1.Fon Portföy Değeri		1.187.520.754,91		
Hazır Değerler (+)		20.393,02		
- Diğer Hazır Değerler		20.393,02		
Alacaklar (+)		315.369,13		
- Diğer Alacaklar		315.369,13		
Borçlar (-)		2.002.401,42		
- Yönetim Ücreti		1.943.515,79		
- Diğer Borçlar		58.885,63		
2.Net Varlık Değeri		1.185.854.115,64		
Toplam Pay Adedi		1.500.000.000.000,00		
Dolaşımdaki Pay Sayısı		8.430.376.793,79		
3.Birim Pay Değeri		0,140664		
VIOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
KISA	31.03.2023	F_USDTRY0323	-3	-60.507,60
KISA	28.02.2023	F_XU0300223	-300	-18.790.500,00

Dönem içerisinde gerçekleştirilen 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		01/01/2022 - 30/12/2022			
		Alınan	Satılan	Fiyat	Alış
Tarih	Döviz	Döviz	(kur)	Tutarı	Satış
07.06.2022	USD	TL	16,757	199.000,00	3.334.643,00

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0122	Alış	900
	Satış	1.100
F_USDTRY0222	Alış	695
	Satış	695
F_USDTRY0322	Alış	3.250
	Satış	3.250
F_USDTRY0622	Alış	1.400
	Satış	1.400
F_XU0300222	Alış	3.100
	Satış	3.100
F_XU0300422	Alış	2.400
	Satış	2.400
F_XU0300622	Alış	3.400
	Satış	3.400
F_XU0300822	Alış	2.751
	Satış	2.751
F_USDTRY0722	Alış	200
	Satış	200
F_XU0301022	Alış	3.165
	Satış	3.165
F_ISCTR0922	Alış	600
	Satış	600
F_YKBNK0922	Alış	1.000
	Satış	1.000
F_AKBNK0922	Alış	3.000
	Satış	3.000
F_XU0301222	Alış	1.790
	Satış	1.790
F_USDTRY1022	Alış	1.900
	Satış	1.900
F_USDTRY1122	Alış	100
	Satış	100
F_USDTRY0323	Satış	3
F_XU0300223	Satış	300

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_AKBNK0922	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	491.750,00
F_YKBNK0922	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	93.000,00

F_XU0301022	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.917.223,75
F_XU0300822	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.078.280,03
F_XU0300622	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.890.759,97
F_XU0300422	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.459.422,50
F_XU0300223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.750,00
F_XU0300222	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.109.907,50
F_USDTRY1122	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	50.795,00
F_USDTRY1022	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	57.110,70
F_USDTRY0722	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	30.540,00
F_USDTRY0622	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.789.192,20
F_USDTRY0323	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.563,00
F_USDTRY0322	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.954.554,40
F_USDTRY0222	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	706.058,00
F_USDTRY0122	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	443.044,80
F_ISCTR0922	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	53.700,00
F_XU0301222	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	6.276.647,50
F_AKBNK0922	VOB SÖZLEŞME ZARARI	628.500,00	-
F_XU0301222	VOB SÖZLEŞME ZARARI	10.223.750,00	-
F_XU0300822	VOB SÖZLEŞME ZARARI	7.989.542,50	-
F_XU0301022	VOB SÖZLEŞME ZARARI	6.267.528,75	-
F_XU0300422	VOB SÖZLEŞME ZARARI	8.142.375,00	-
F_XU0300622	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.357.347,50	-
F_XU0300223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	452.500,00	-
F_XU0300222	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.007.460,00	-
F_ISCTR0922	VOB SÖZLEŞME ZARARI	219.396,00	-
F_USDTRY0722	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3.640,00	-
F_USDTRY1022	VOB SÖZLEŞME ZARARI	112.295,49	-
F_USDTRY1122	VOB SÖZLEŞME ZARARI	15.490,00	-
F_USDTRY0322	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.754.829,80	-
F_USDTRY0622	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.268.552,30	-
F_USDTRY0323	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.595,60	-
F_USDTRY0222	VOB SÖZLEŞME ZARARI	925.086,01	-

F_USDTRY0122	VOB SÖZLEŞME ZARARI	444.736,00	-
F_YKBNK0922	VOB SÖZLEŞME ZARARI	166.000,00	-
	TOPLAM	42.981.624,95	29.412.299,35

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.