

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2021 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtirilyonbeşyüz milyard) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	27/11/2017 - 368055-2017
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	01/12/017 - 9464

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: PYS/PY.2-YD.2/1071
Saklayıcı'nın	
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 değerlenmiştir.

Değerli metallerden 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:

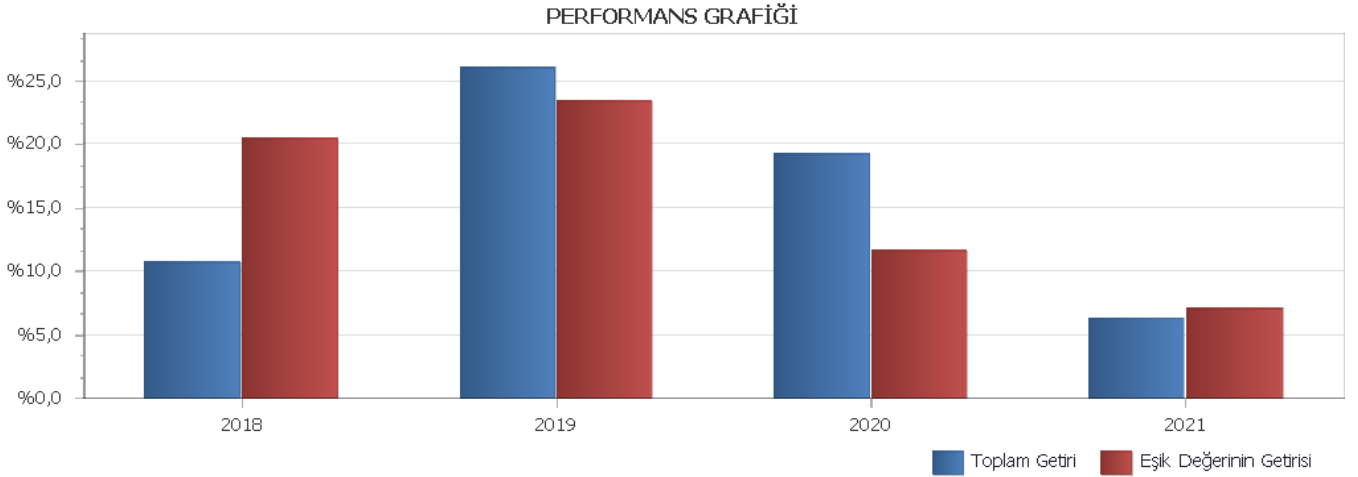
İlgili dönemde, Katılım Endeksi hisselerine yatırım yapan fonda hisse senedi seçimine ve yüksek getirili kira sertifikalarına ağırlık verilerek fonun getirisi artırılmaya çalışılmıştır. Kur riskine karşı portföyü korumak adına altın pozisyonu da taşınmaktadır.

3- Fon performansı

31.12.2020-30.06.2021 tarihleri arasında fon getirisi %6.28 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %7.02 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksi+%1.5



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	30.06.2021		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	40.000,00	AKCNS	601.200,00
	40.000,00	AKSEN	462.400,00
	5.790,00	AKSGY	10.248,30
	597.000,00	ALBRK	889.530,00
	53.000,00	ALKIM	805.600,00
	8.000,00	ARENA	300.000,00
	0,44	ARSAN	1,75
	86.450,00	ASELS	1.272.544,00
	69.000,00	AYGAZ	918.390,00
	37.000,00	BERA	444.370,00
	68.000,00	BIMAS	4.226.200,00
	32.750,00	CCOLA	2.546.312,50
	850.000,00	CEMAS	994.500,00
	30.000,00	CEMTS	383.400,00
	20.000,00	CIMSA	422.000,00
	68.000,00	DEVA	1.626.560,00
	50.000,00	DOAS	1.268.000,00
	120.000,00	ECILC	704.400,00
	400,00	EGEEN	483.640,00
	260.000,00	EREGL	4.680.000,00
	17.000,00	ESEN	479.060,00
	17.000,00	FROTO	2.893.400,00
	97.650,00	GOODY	656.208,00
	15.000,00	GUBRF	773.250,00
	120.000,00	INDES	716.400,00
	115.000,00	ISDMR	1.294.900,00
	649.000,00	ISGYO	1.220.120,00
	97.500,00	KERVT	432.900,00
	210.000,00	KRDMD	1.400.700,00
	67.000,00	KRVGD	950.060,00
	42.000,00	LOGO	1.395.240,00
	60.000,00	OYAKC	406.200,00
	16.000,00	PETUN	278.080,00
	19.000,00	PGSUS	1.368.950,00
	100.000,00	POLHO	266.000,00
	90.000,00	SELEC	738.900,00
	51.000,00	TATGD	414.630,00
	270.000,00	THYAO	3.609.900,00
	130.000,18	TKNSA	833.301,16

	7.400,00	TTRAK	1.252.080,00
	32.000,00	VESBE	1.445.760,00
	76.546,00	YATAS	995.098,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	17.120.000,00	TRD060722T17	17.265.616,21
	1.200.000,00	TRD080223T19	1.271.178,16
	2.900.000,00	TRD090222T19	2.949.117,02
	1.000.000,00	TRD100822T10	994.526,31
	3.000.000,00	TRD110522T12	2.883.774,75
	8.850.000,00	TRD140721T18	9.208.449,11
	9.750.000,00	TRD150426T15	10.126.433,25
	34.980.000,00	TRD151221T10	34.797.655,35
	13.380.000,00	TRD180821T13	14.045.794,46
	13.770.000,00	TRD210824T15	14.532.244,93
	14.080.000,00	TRD220921T16	26.814.395,62
	26.800.000,00	TRD260122T19	27.387.371,72
	21.550.000,00	TRD301024T10	29.009.190,53
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası	2.000.000,00	TRDHVKA72125	2.109.904,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	28.000,00	ALT	13.685.060,40
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	8.993.614,00	ICI	11.693.883,66
	8.873.087,00	IİK	10.224.138,71
	8.600.362,00	IKG	11.781.481,10
	3.297.748,00	IYG	3.831.353,31
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı-TL	2.591.298,55	01.07.2021	2.591.298,55
	19.447.410,96	08.07.2021	19.377.127,93
	9.215.654,80	14.07.2021	9.154.179,01
	4.354.027,40	11.08.2021	4.271.633,92
	22.584.603,90	18.08.2021	22.036.123,71
	2.184.493,15	08.12.2021	2.021.446,11
	1.092.246,58	15.12.2021	1.007.298,82
TOPLAM			351.931.110,36

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	351.931.110,36
Hazır Değerler (+)	6.869,08

- Diğer Hazır Değerler	6.869,08
Alacaklar (+)	4.865.616,94
- Takastan Alacaklar (T2)	2.665.367,54
- Takastan Alacaklar (T1)	2.155.337,13
- Diğer Alacaklar	44.912,27
Borçlar (-)	4.855.541,73
- Takasa Borçlar (T2)	4.587.009,89
- Yönetim Ücreti	247.347,83
- Diğer Borçlar	21.184,01
2.Net Varlık Değeri	351.948.054,65
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	19.891.907.097,77
3.Birim Pay Değeri	0,017693

*ilgili dönem fon portföyüne türev araç dahil edilmemiş ve ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.