

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS KATILIM STANDART 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. 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 (birtrilyonbeşyüzmilyar) pay
Fon İktüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	27/11/2017 - 368055-2017
Fon İktüzüğü'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: 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 sıkılaşma 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.

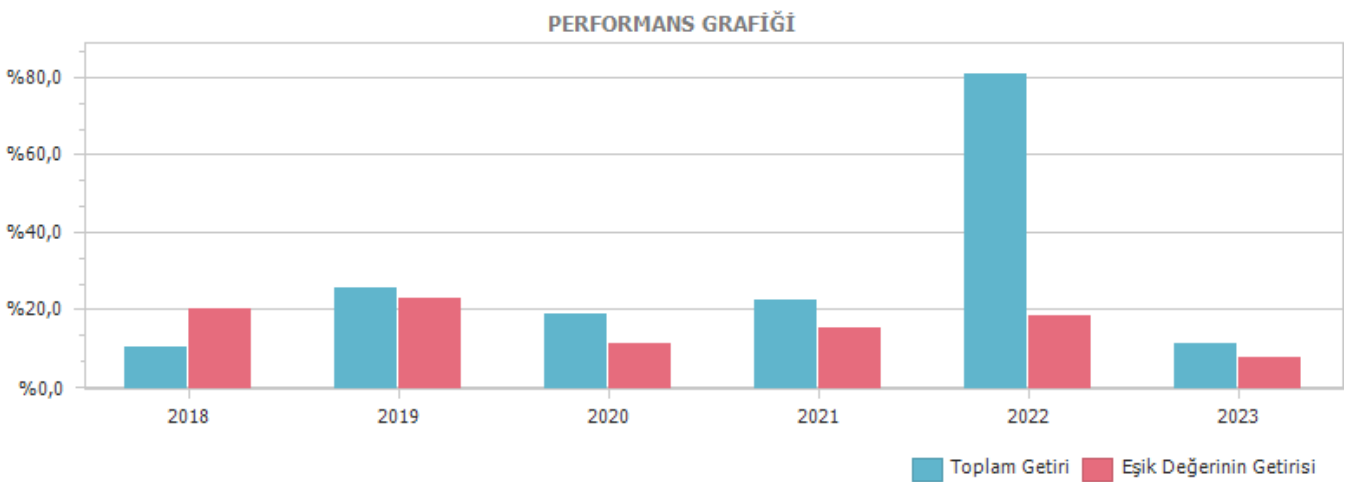
İlgili dönemde, Katılım Endeksi hisselerine yatırım yapan fonda hisse senedi seçimine ve yüksek getirili kira sertifikalarına ağırlık verilerek fonun getirisi artırılmaya çalışılmıştır. Kur riskine karşı portföyü korumak adına altın pozisyonu da taşınmaktadır.

3- Fon performansı

31.12.2022-30.06.2023 tarihleri arasında fon getirisi %11,48 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %8,21 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Deęiřiklikleri

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	30.06.2023		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	294.860,00	AFYON	2.600.665,20
	105.480,00	AKCNS	9.340.254,00
	3.010.000,00	ALBRK	8.849.400,00
	240.534,00	ASELS	13.097.076,30
	136.750,00	BIMAS	23.315.875,00
	110.060,00	BOBET	2.097.743,60
	345.755,00	DGNMO	2.302.728,30
	577.928,00	EREGL	21.221.516,16
	287.443,00	KCAER	4.857.786,70
	227.600,00	KORDS	17.741.420,00
	828.618,00	KRDMD	18.312.457,80
	97.080,00	LKMNH	2.232.840,00
	182.932,00	MAVI	14.259.549,40
	137.744,00	MEDTR	4.953.274,24
	72.723,00	MERCN	2.135.147,28
	65.200,00	MPARK	4.955.200,00
	102.000,00	ORGE	2.715.240,00
	9.215,00	OTKAR	1.807.061,50
	134.000,00	OYAKC	5.585.120,00
	588.000,00	OZGYO	2.299.080,00
	35.632,00	PGSUS	21.984.944,00
	2.000,00	PNLSN	92.760,00
	20.011,00	PNSUT	1.088.598,40
	241.500,00	SASA	13.753.425,00
	32.000,00	SUWEN	1.952.000,00
	26.000,00	TEZOL	732.160,00
	162.730,00	THYAO	31.520.801,00
	138.000,00	TKNSA	2.862.120,00
	33.440,63	TTRAK	13.583.581,89
	54.756,00	TUKAS	768.226,68

	261.636,00	TUPRS	20.747.734,80
	155.760,00	VAKKO	8.099.520,00
	318.599,00	YATAS	10.093.216,32
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	36.079.630,00	BYG	67.199.681,90
	8.993.614,00	ICI	50.994.142,15
	6.899.995,00	IİK	10.601.352,41
	16.573.309,00	IKG	47.364.246,57
	16.046.908,00	IYG	70.666.218,08
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kira Sertifikası TL	1.000.000,00	TRD040832T16	1.060.612,38
	1.000.000,00	TRD061027T17	829.857,11
	10.400.000,00	TRD070432T17	24.532.261,00
	28.840.000,00	TRD080524T15	33.150.774,83
	11.000.000,00	TRD080927T18	11.338.469,56
	190.000,00	TRD120723T18	206.554,01
	12.910.000,00	TRD131223T10	13.041.592,42
	128.150.000,00	TRD140224T10	144.203.177,84
	980.000,00	TRD150426T15	3.667.112,62
	43.180.000,00	TRD160823T13	46.189.357,98
	51.000.000,00	TRD160926T19	62.239.509,11
	22.050.000,00	TRD181023T17	23.378.645,40
	55.440.000,00	TRD200127T10	155.719.976,55
	41.170.000,00	TRD200324T29	47.095.219,80
	14.850.000,00	TRD210824T15	15.688.633,46
	1.000.000,00	TRD230632T15	1.089.363,57
	1.000.000,00	TRD271032T15	773.834,35
	23.050.000,00	TRD301024T10	103.048.626,08
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	54.000,00	ALT	85.715.414,14
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı - TL	15.914.494,25	03.07.2023	15.914.494,25
	3.321.616,44	03.11.2023	3.100.694,48
TOPLAM			1.330.768.345,62

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2023
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	1.330.768.345,62
Hazır Değerler (+)	16.703,04
- Diğer Hazır Değerler	16.703,04

Borçlar (-)	5.940.543,62
- Yönetim Ücreti	953.751,42
- Diğer Borçlar	4.986.792,20
2.Net Varlık Değeri	1.324.844.505,04
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	32.110.777.458,19
3.Birim Pay Değeri	0,041259

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