

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2024 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 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: PYŞ/PY.2-YD.2/1071
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

2024'ün ilk yarısında, temkinli iyimserlik, büyüme ve enflasyon dinamiklerinde önemli bölgesel farklılıklar küresel ekonomiyi şekillendirdi. Gelişmiş ekonomiler yavaş ama istikrarlı bir toparlanma yaşarken, gelişmekte olan piyasalar daha yüksek dalgalanma ve enflasyonla mücadele etmektedir. Küresel ekonominin, jeopolitik gerilimler ve yüksek faiz oranlarına rağmen Haziran 2024 tarihli Küresel Ekonomik Beklentiler raporuna göre, 2024'te %2.6'lık bir büyüme oranıyla istikrar kazanması beklenmektedir.

Gelişmiş ekonomilerde büyümenin 2024'te %1.5'te sabitlenmesi ve 2025-26'da hafif bir artışla %1.7-1.8'e yükselmesi öngörülmektedir. Yılın ilk aylarında gelen olumlu ekonomik veriler ve çeşitli sektörlerdeki güçlü faaliyetlerle ABD ekonomisi %2.5'lik bir büyüme oranıyla direnç göstermektedir. Avrupa zorluklarla karşı karşıya kalmaya devam etmekte ve Avrupa'da %0.7

büyüme beklenmektedir. Yaşlanan nüfus ve mali kısıtlamalar gibi yapısal sorunlar, kısa vadeli jeopolitik ve ekonomik baskılarla birleşerek bu durgun görünümü desteklemektedir.

Gelişmekte olan ekonomilerin büyümesinin 2023'teki %4.2 seviyesinden 2024'te %4'e düşmesi beklenmektedir. Doğu Asya ve Pasifik, Çin'deki yavaşlayan aktiviteden etkilenirken, iç talep ve ticaretin dirençli kalmasıyla diğer ülkelerde 2024'te %4.8'e yavaşlama beklenmektedir.

Enflasyon, yüksek olmasına rağmen küresel olarak düşüş eğilimindedir. Manşet enflasyonun 2023'teki %6.8 seviyesinden 2024'te %5.9'a düşmesi beklenmektedir. ABD ve Avrupa gibi gelişmiş ekonomilerde, enflasyonun 2025 yılına kadar hedef seviyelere dönmesi beklenmektedir. Buna karşılık, gelişmekte olan piyasalar %8 civarında seyreden yüksek enflasyon oranlarıyla mücadele etmektedir.

Para politikaları açısından, hem FED hem ECB temkinli bir yaklaşım benimsemiştir. FED politika faizini değiştirmeyerek %5.25-5.50 aralığında sabit tutmaya devam etti. Piyasa, faiz indirimlerini beklerken, FED enflasyon ve işgücü piyasası koşullarını dikkate alarak temkinli yaklaşımını sürdürmüştür. ECB, beklentilere uygun olarak Haziran'da faiz oranlarını 25 baz puan indirerek politika faizini %3.75'e düşürdü.

2024'ün ilk yarısında Türkiye ekonomisi, sıkı para politikalarının ve yüksek enflasyonun etkisiyle şekillenmiştir. Küresel Ekonomik Beklentiler raporuna göre, Türkiye'nin 2023'teki büyüme oranı %4.5 olarak gerçekleşmiş ve ekonomik faaliyetler 2024 yılına kadar dirençli kalmıştır. Ancak, sıkı para politikası ve yüksek enflasyon, büyüme hızını baskılamakta, Türkiye'nin büyüme oranının 2024 yılında %3'e gerilemesi beklenmektedir. Yüksek enflasyonu düşürmek amacıyla sıkı para politikası uygulanmış, politika faiz oranları Haziran 2023'ten Mart 2024'e kadar %8.5'ten %50'ye yükseltilmiştir. Hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, jeopolitik riskler ve gıda fiyatları enflasyonist baskıları canlı tutmaktadır. Haziran ayında yıllık bazda %71.6'ya ulaşan yüksek enflasyonun, baz etkisi ve mevsimsellik ile yıl sonunda %40 seviyelerine gerilemesi beklenmektedir. Merkez Bankası, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu sürdürmüştür.

2024'ün ilk çeyreğinde ABD 10 yıllık bono faizleri %3.8-%4.7 arasında dalgalanırken, dönemi %4.4 seviyesinde tamamladı.

ABD Dolar Endeksi (DXY), 2024'ün ilk yarısında 101-106.25 seviyelerinde dalgalanırken, ABD'de faiz oranların yüksek seyri ve güçlü ekonomik verilerin etkisiyle diğer para birimleri karşısında güçlenerek dönemi 105.9 seviyesinde tamamladı. 2023 yılını 1.10 seviyesinde güçlü tamamlayan Euro/Dolar paritesi, Euro Bölgesi'nden ABD'ye kıyasla zayıf ekonomik verilerin gelmesiyle dönemi 1.07 seviyesinde tamamladı.

Güçlü dolar ve yüksek faiz oranları genellikle altın fiyatlarını baskılarken, jeopolitik gerilimler ve enflasyon endişeleri güvenli liman talebini artırarak altın fiyatlarını desteklemiştir. Piyasa duyarlılığı

ve merkez bankaları alımları da fiyatlarını etkilemiştir. Bu faktörlerin etkileşimiyle, altın dönemi 12% yükselişle 2,327\$ seviyesinde tamamladı.

Merkez Bankası'nın ortodoks para politikasına güçlü bağlılığı, kredi notu güncellemeleri gibi önemli ekonomik gelişmeler, Türkiye tahvil piyasasında yükseliş beklentisini desteklemektedir. 10 yıllık bono faizi 330 puan artışla 28.3% seviyesinde dönemi tamamladı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 endeksi 2023 yılını 7,470 seviyesinde tamamladı. Yılın ilk yarısında parasal ve mali sıkılaşma adımları, kredi notu güncellemeleri, Türkiye'nin Gri Liste'den çıkması gibi pozitif gelişmelerle, genel ekonomik görünüm ve Borsa İstanbul'da iyileşme yaşandı. Banka endeksinin 74% artarak pozitif ayrıştığı bu dönemde, BIST-100 endeksi 43% artışla 10,648 seviyesine yükseldi. Sanayi endeksi zayıf talep, yükselen finansman giderleri ve enflasyon muhasebesinin belirsizliği ile birlikte BIST-100'e kıyasla negatif ayrıştı. Bu dönemde hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 153 milyar TL olarak gerçekleşti.

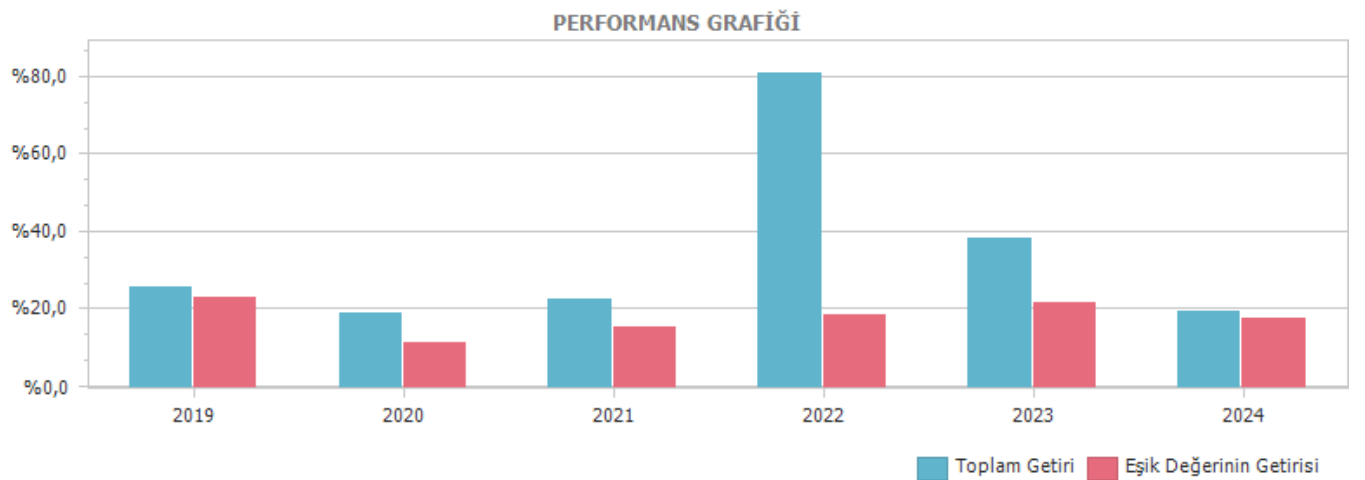
İlgili dönemde, Katılım Endeksi hisselerine yatırım yapan fonda hisse senedi seçimine ve yüksek getirili kira sertifikalarına ağırlık verilerek fonun getirisi artırılmaya çalışılmıştır. Fırsat gördüğümüzde getiriyi artırmak adına altına da yatırım yapılmıştır.

3- Fon performansı

31.12.2023-30.06.2024 tarihleri arasında fon getirisi %19,60 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %17,92 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	30.06.2024		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	916.693,00	AFYON	11.321.158,55
	60.009,00	AKCNS	8.605.290,60
	71.775,00	AKSA	9.244.620,00
	106.000,00	AKSEN	4.670.360,00
	4.779.000,00	ALBRK	26.380.080,00
	425.278,00	ASELS	24.921.290,80
	106.505,00	BIMAS	58.045.225,00
	482.755,00	DGNMO	5.493.751,90
	133.946,00	ENJSA	9.088.236,10
	778.266,00	EREGL	41.442.664,50
	17.029,00	ESCOM	1.005.562,45
	49.714,00	GUBRF	6.969.902,80
	464.346,00	KRDMD	14.626.899,00
	336.000,00	KRVGD	8.688.960,00
	76.439,00	LKMNH	8.790.485,00
	220.310,00	MAVI	27.979.370,00
	115.481,00	MEDTR	4.048.763,86
	185.659,00	ORGE	11.928.590,75
	97.517,39	PGSUS	22.224.212,03
	159.141,00	SUWEN	5.203.910,70
	75.000,00	TABGD	15.720.000,00
	137.755,00	THYAO	42.531.856,25
	165.310,00	TUPRS	27.358.805,00
	752.500,00	VESBE	16.103.500,00
	130.653,00	VESTL	10.288.923,75
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kira Sertifikası TL	50.000.000,00	TRD020828T14	45.737.696,47
	1.000.000,00	TRD040832T16	910.583,04
	94.500.000,00	TRD060526T15	106.698.767,59

	1.000.000,00	TRD061027T17	661.850,94
	47.463.817,00	TRD061228T14	48.226.756,08
	87.990.000,00	TRD070933T11	96.316.798,18
	14.990.000,00	TRD080927T18	10.740.063,27
	50.000.000,00	TRD081128T13	62.005.305,69
	335.000.000,00	TRD111028T19	364.389.566,58
	109.000.000,00	TRD140229T15	119.833.363,32
	126.990.000,00	TRD150426T49	144.971.765,92
	54.080.000,00	TRD160926T19	49.139.107,52
	50.000.000,00	TRD170129T13	57.054.874,07
	6.500.000,00	TRD200127T10	21.023.031,47
	1.000.000,00	TRD230632T15	778.533,58
	1.000.000,00	TRD271032T15	578.254,37
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	23.000,00	ALT	56.281.669,23
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	36.814.752,00	BYG	85.801.970,41
	9.597.701,00	ICI	76.370.826,39
	18.441.693,00	IKG	77.260.181,90
	48.002.344,00	IUG	84.161.165,67
	13.881.908,00	IYG	78.392.675,37
	18.000.000,00	PPC	17.801.028,00
	28.785.338,00	UNC	34.423.493,37
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı - TL	93.095.912,00	01.07.2024	93.095.911,89
	12.138.251,00	10.07.2024	12.022.493,79
TOPLAM			2.167.360.153,15

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2024 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	2.167.360.153,15
Hazır Değerler (+)	23.373,21
- Diğer Hazır Değerler	23.373,21
Alacaklar (+)	4.320.432,80
- Takastan Alacaklar (T1)	4.320.432,80
Borçlar (-)	8.892.605,88
- Yönetim Ücreti	1.482.386,83
- Diğer Borçlar	7.410.219,05
2.Net Varlık Değeri	2.162.811.353,28
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00

Dolaşımdaki Pay Sayısı	35.268.314.268,68
3.Birim Pay Değeri	0,061324

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