

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2021 YILI FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ
TABLoları

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

Dünya ve Türkiye ekonomisi için zorlu ve bir o kadar da diğer yıllardan farklı geçen bir yılı geride bıraktık. 2021 yılı, başta sağlık olmak üzere, ekonomi, siyaset ve dönem dönem iklim değişikliklerine bağlı olarak yaşanan gelişmeler sonrası oldukça yoğun bir gündeme sahipti.

Tüm dünyada etkisini gösteren ve global piyasaları bu anlamda olumsuz etkileyen Covid-19 salgını ve Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi ve ekonomik konjonktürün etkileri ile piyasalarda oldukça dalgalı bir seyir izledik. Aşıya erişimin ve uygulamanın yaygın olduğu ülkelerde ekonomik faaliyetlerde normalleşme gözlenirken, aşıya erişimin kısıtlı olduğu ülkelerde vaka ve ölüm sayıları arttı ve ekonomik toparlanmanın hızı yavaşladı. Küresel toparlanmanın dengesiz biçimde gerçekleşmesinde, delta varyantının ve kapanmaların yanı sıra, arz-talep dengesizlikleri, tüketim

kalıplarındaki değişim, çip krizi, nakliye maliyetlerindeki yüksek oranlı artışlar, ülkelerin mali destek politikalarındaki ayrışmalar da önemli rol oynadı.

Enflasyonist baskıların beklentilerden daha uzun süre etkili olabileceği yönündeki endişeler, devam eden enerji krizi, tedarik zincirindeki aksaklıklar ve salgının seyrine ilişkin belirsizliklerle birlikte küresel ölçekte iktisadi faaliyette ivme kaybı gözlemlendi. ABD, Euro Alanı ve Çin’de açıklanan üçüncü çeyrek ekonomik büyüme verileri de bu görünümü teyit eder nitelikte oldu. IMF de son yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu’nda artan aşağı yönlü risklere dikkat çekerek küresel ekonomiyi etkileyen belirsizliklerin ekonomik toparlanmayı baskı altında bıraktığını ifade etti.

IMF, Ekim ayı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu’nda, 2021 için küresel ekonomik büyüme tahminini 0.1 puan aşağı yönlü revize ederek %5.9 düzeyine indirirken, %4.9 olan 2022 yılı küresel büyüme tahminini korudu, Türkiye’nin 2021 yılı büyüme tahminini %9.0’a yükselten IMF, 2022 yılı tahminini %3.3 seviyesinde tuttu.

Yüksek enflasyon baskısının sürdüğü son dönemde, başlıca merkez bankalarının para politikası kararları ve sözlü yönlendirmeleri yakından takip edildi. ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde tedarik sorunları ve delta varyantına bağlı vakalardaki artışın etkisiyle ivme kaybederek yıllıklandırılmış bazda %2.0 ile beklentilerin altında büyüme kaydetti. Fed, 3 Kasım’da sona eren toplantısında beklentiler paralelinde aylık 120 milyar USD büyüklüğündeki varlık alım programını azaltma kararı aldı. Fed’in, 2022 yılı ortasında faiz artışına gidebileceği yönündeki beklentilerin güç kazandığı izleniyor. Euro Alanı ekonomisi ise yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %3.7 oranında büyüdü. Öncü veriler yüksek enflasyon baskısının sürdüğü Bölge’de ekonomik aktivitenin dördüncü çeyrekte bir miktar ivme kaybettiğine işaret etti. Çin ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde enerji kısıtları, tedarik zincirindeki bozulmalar ve emlak piyasasındaki dalgalanmaların etkisiyle yıllık bazda %4.9 ile beklentilerin altında büyüme kaydetti.

Küresel ekonomideki belirsiz görünüm paralelinde yurt içinde arz ve talep göstergeleri iktisadi faaliyetteki toparlanmanın ivme kaybetmekle birlikte sürdüğüne işaret ediyor.

Türkiye ekonomisi zincirlenmiş hacim endeksine göre yılın üçüncü çeyreğinde geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %7.4 ile piyasa beklentileri paralelinde büyüdü.

Enflasyon göstergelerindeki yükseliş Kasım ayında hızlandı. Yıllık TÜFE enflasyonu bu dönemde %21.31’e yükseldi. Yıllık Yİ-ÜFE artışı da %54.62’ye çıkarak Nisan 2002’den bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. TCMB 18 Kasım’da gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini 100 baz puan düşürerek %15 seviyesine indirdi.

Önümüzdeki dönemde, TCMB’nin izlediği para politikasının yatırımlar ve net ihracat kanalıyla büyümeye katkısı takip edilmeye devam edilecek. Ayrıca, gelişmiş ülke merkez bankalarının para

politikaları ile virüsün ortaya çıkan yeni varyantlarının 2022 yılında da iktisadi faaliyet üzerinde etkili olmaya devam etmesi bekleniyor.

İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:

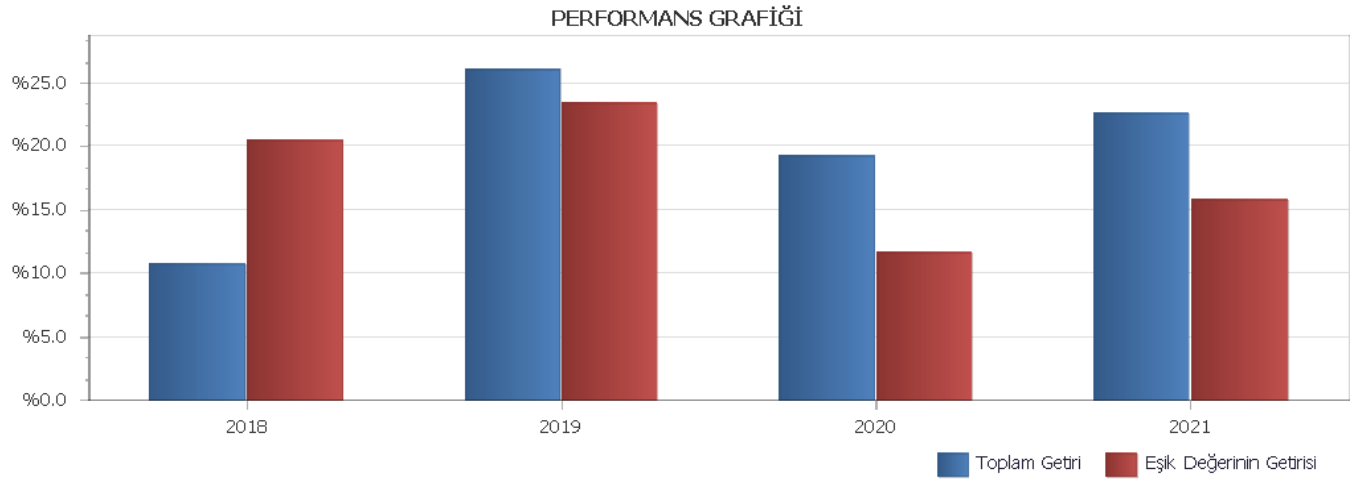
İlgili dönemde, Katılım Endeksi hisselerine yatırım yapan fonda hisse senedi seçimine ve yüksek getirili kira sertifikalarına ağırlık verilerek fonun getirisi artırılmaya çalışılmıştır. Kur riskine karşı portföyü korumak adına altın pozisyonu da taşınmaktadır.

3- Fon performansı

31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi %22.65 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %15.73 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.

Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31.12.2021		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	21,700.00	AKSA	743,876.00
	124,000.00	ALKIM	2,091,880.00
	241,000.00	ARSAN	1,320,680.00
	174,000.00	ASELS	3,633,120.00
	95,000.00	BERA	923,400.00
	102,500.00	BIMAS	6,283,250.00
	135,373.00	BUCIM	530,662.16
	23,300.00	CCOLA	2,063,215.00
	34,000.00	CIMSA	1,047,200.00
	39,905.00	DEVA	1,146,869.70
	57,000.00	EGPRO	1,830,840.00
	1,020,000.00	EKGYO	2,182,800.00
	213,000.00	EREGL	5,998,080.00
	28,000.00	ESEN	943,600.00
	3,369.00	FROTO	802,158.90
	45,405.00	GENIL	696,966.75
	63,000.00	GOODY	583,380.00
	8,000.00	GUBRF	614,800.00
	326,000.00	GWIND	1,903,840.00
	422,402.00	KRDMD	3,894,546.44
	104,000.00	LKMNH	1,369,680.00
	32,000.00	LOGO	1,331,840.00
	20,700.00	MAVI	1,442,790.00
	130,000.00	OYAKC	1,027,000.00
	95,000.00	OZKGY	614,650.00
	26,400.00	PGSUS	2,242,680.00
	59,001.00	SAYAS	1,724,009.22
	165,154.00	SELEC	1,948,817.20
	311,000.00	THYAO	6,226,220.00
	196,000.00	TIRE	1,981,560.00
	96,000.00	TKFEN	1,943,040.00
	306,315.00	VESBE	2,413,762.20
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	6,070,000.00	TRD060722T17	6,043,538.81
	1,200,000.00	TRD080223T19	1,237,093.56
	1,890,000.00	TRD110522T12	1,861,074.01
	4,740,000.00	TRD150426T15	6,623,202.42
	10,240,000.00	TRD210824T15	10,061,400.05
	8,460,000.00	TRD260122T19	8,762,510.46

	22,550,000.00	TRD301024T10	37,481,347.60
	25,570,000.00	TRD120723T18	27,736,108.18
	2,000,000.00	TRD131223T10	2,062,104.53
	53,300,000.00	TRD160823T13	56,584,768.24
	12,000,000.00	TRD160926T19	12,570,498.05
	51,000,000.00	TRD181023T17	52,591,245.45
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası	600,000.00	TRDEMVKK2216	628,666.97
	2,450,000.00	TRDHVKA22211	2,548,594.32
	500,000.00	TRDHVKA32236	508,615.67
	4,500,000.00	TRDZKVK22220	4,601,625.60
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	27,000.00	ALT	20,810,850.03
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	8,993,614.00	AKB-ICI	13,512,707.19
	8,873,087.00	TIB-IİK	10,327,838.50
	8,600,362.00	AKB-IKG	13,584,555.59
	9,698,656.00	TIB-IYG	14,816,530.08
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı-TL	15,114,381.00	03.01.2022	15,114,381.15
	1,092,247.00	06.01.2022	1,090,659.11
	16,150,679.00	17.01.2022	16,049,807.60
	13,261,288.00	21.01.2022	13,154,880.05
	14,275,474.00	26.01.2022	14,123,954.50
	2,702,180.00	17.02.2022	2,644,691.52
	3,276,740.00	02.03.2022	3,185,883.26
	2,164,548.00	08.06.2022	2,022,717.89
TOPLAM			435,843,063.96

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	435,843,063.96
Hazır Değerler (+)	6,279.29
- Diğer Hazır Değerler	6,279.29
Borçlar (-)	370,609.87
- Yönetim Ücreti	337,159.54
- Diğer Borçlar	33,450.33
2.Net Varlık Değeri	435,478,733.38
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00

Dolaşımdaki Pay Sayısı	21,328,617,454.526
3.Birim Pay Değeri	0.020418

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