

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020 YILI 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 (birtrilyonbeşyüz 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: PYŞ/PY.2-YD.2/1071
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

Dolar Endeksi (DXY), 2020 yılını %6.7'lik değer kaybı ile tamamladı. Gelişmekte Olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %3.3 değer kazandı. Hisse senetleri tarafında GOÜ yılı %15.8 değerlendirilerek tamamlarken, Gelişmiş Ülkeler aynı dönemde %14.1 değerlendirildi.

2020 yılı gündemin oldukça hızlı değişti bir yıl olarak kayıtlara geçti. Jeopolitik riskler ve siyasi riskler yıl boyunca gündemde kalmaya devam etti. Ancak yıla asıl damgasını vuran ve herkesin hayatını etkileyen olay, COVID-19 virüsünün hızla yayılıp pandemiye dönüşmesi oldu.

Yıla başlarken ABD Başkanı Trump'ın azledilmesi için soruşturma sürüyordu. Bu esnada ABD'nin, İran Devrim Muhafızları Ordusu komutanına operasyon düzenlemesi siyasi risklerin yanına jeopolitik riskleri de eklemiş oldu. Yılın hemen başında bu riskler gündemi meşgul etse de, kısa bir süre sonra bu gelişmeler pandeminin gölgesinde kaldı.

Şubat sonu - Mart başı virüsün batı ülkelerinde kendini iyice göstermesi ile birlikte tüm dünya durma noktasına geldi ve finansal piyasalarda riskli varlıklardan kaçışlar yaşanmaya başladı. Bu noktada Merkez Bankaları hızlı bir şekilde yeni varlık genişleme paketleri açıkladılar. Görülmemiş bir hızla bilançolar büyüdü, piyasalara likidite sağlandı. Diğer taraftan, dünyanın dört bir yanında hükümetler pandemiden etkilenen insanlara ve işletmelere yardım paketleri açıkladılar. Bu tedbirlerin alınmasından sonra yaz aylarında ekonomiler tekrar açılmaya başladı. Piyasalar ise bu gelişmeleri fiyatlamaya başladı ve riskli varlıklarda hızlı bir toparlanma yaşandı.

Pandemi koşulları altında gerçekleştirilen ABD başkanlık seçimlerinde sonuçların açıklanması birkaç günü buldu. Seçim sonucunda Trump'ın görev süresi sona erdi ve dünya yeni dönem için hazırlıklarına başladı. Avrupa Birliği tarafında ise Birlik ve Birleşik Krallık arasında uzun süredir devam eden pazarlıklar sonuç verdi ve yılın son günlerinde anlaşma sağlandı.

Yılın son aylarının önemli gelişmelerinden biri de aşı çalışmalarının sonuç vermesi ve bazı ülkelerde aşılınmaların başlamasıydı. Bu olay 2021 yılı için umut verici bir gelişme olarak öne çıktı.

Yurt içinde de çalkantılı bir yıl geride kaldı. Türkiye, Mart ayının başlarında ilk vakanın görülmesi ile birlikte kapanma dönemine girdi ve yaz aylarına kadar sıkı bir karantina dönemi geçirdi. Sonrasında ekonomiyi canlandırmak için atılan adımlar ve kademeli olarak açılma ile birlikte oldukça kuvvetli bir 3. çeyrek yaşandı. Türkiye açısından yılın bir diğer kritik olayı da, ülkenin enerji ihtiyacı açısından oldukça önemli bir gelişme olan Karadeniz'de doğalgaz keşfedilmesiydi.

Yılın son aylarında TCMB Başkanı ve ekonomi yönetimi değişikliği gerçekleşti. Görev değişimleri sonrasında normalleşme sinyalleri verilmeye ve piyasaların daha efektif olmasını sağlamak adına piyasa dostu uygulamalara dönülmeye başlandı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Yıla 1.151 seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, dönem içerisinde 842-1.500 arasında bir bant içerisinde işlem gördü ve yılı 1.477 seviyesinden %29.1 değer artışıyla tamamladı.

Tahvil Piyasası: Verim eğrisi boyunca yükselişler görülen 2020 yılında kısa tarafta 2 yıllık faiz 290 baz puan yükselerek %14.3 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 70 baz puan yükselerek %12.4 seviyesine yükseldi.

Döviz Piyasası: Yıl boyunca risk priminde görülen artışla birlikte Türk Lirası, 2020 yılında %19.9 değer kaybetti. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış göstererek tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.

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. Değerlemelerin

cazip olduğu seviyelerden hisse senedi pozisyonumuzu arttırarak endekste ki yükselişten getiri sağlanmaya çalışılmıştır. Altın fiyatlarındaki yükselişten de yararlanılmak adına portföydeki altın pozisyonu arttırılmıştır.

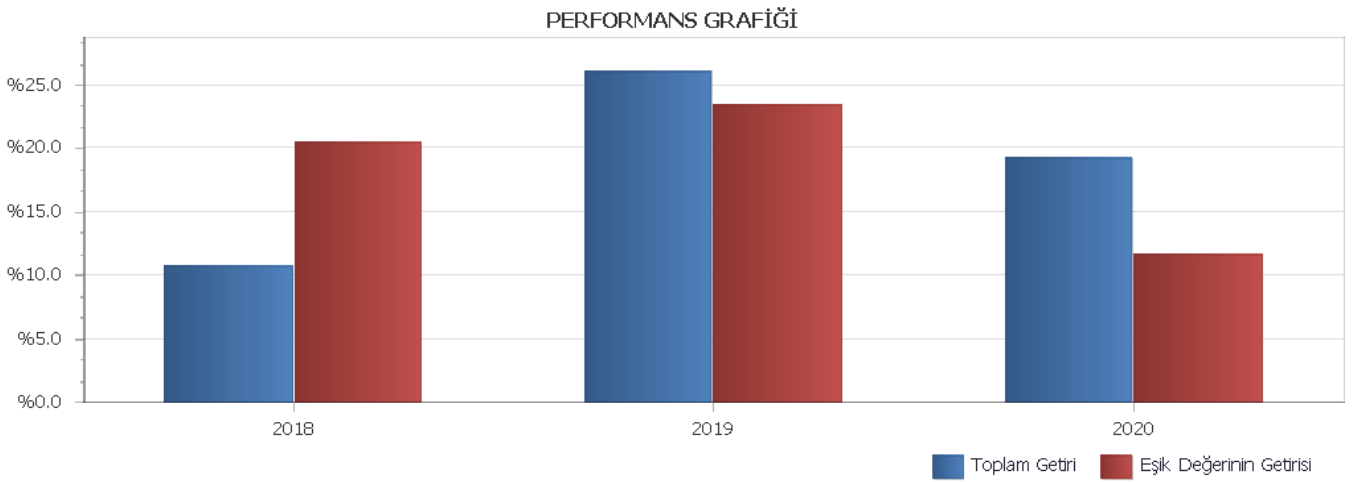
3- Fon performansı

31.12.2019-31.12.2020 tarihleri arasında fon getirisi %19.24 olarak gerçekleşirken, eşik değ er getirisi %11.61 olarak gerçekleşmiştir.

(2020 yılında fonun eşik değ er getirisi (10.367%) TRLIBOR O/N getirisinin (11.608%) altında gerçekleştiğı için eşik değ er olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.)

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değ eri; 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/> ulaşılabilir.

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

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31/12/2020		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	450,000.00	ALBRK	873,000.00
	20,000.00	ALGYO	523,200.00
	60,000.00	ALKIM	894,000.00
	155,000.00	ASELS	2,828,750.00
	50,000.00	AYGAZ	732,500.00
	39,000.00	BIMAS	2,944,500.00
	23,000.00	CCOLA	1,513,400.00
	50,000.00	CEMTS	797,000.00
	100,000.00	ECILC	746,000.00
	250.00	EGEEN	442,525.00
	120,000.00	EGSER	1,234,800.00
	450,000.00	EKGYO	963,000.00
	190,000.00	EREGL	2,836,700.00
	100,000.00	GOODY	836,000.00
	120,000.00	HLGYO	385,200.00
	35,000.00	INDES	669,550.00
	200,000.00	ISDMR	2,022,000.00
	350,000.00	ISGYO	889,000.00
	350,000.00	KRDMD	2,023,000.00
	10,000.00	LOGO	1,255,000.00
	30,000.00	MAVI	1,566,000.00
	200,000.00	OYAKC	1,756,000.00
	18,000.00	PGSUS	1,342,800.00
	65,000.00	TATGD	770,900.00
	225,000.00	THYAO	2,904,750.00
	95,000.00	TKFEN	1,576,050.00
	32,000.00	VERUS	1,443,200.00
	30,000.00	VESBE	1,226,400.00
	100,000.00	YATAS	1,445,000.00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kira Sertifikası-Kamu Sektörü	21,120,000	TRD060722T17	20,835,083.32
	1,100,000	TRD090222T19	1,110,100.79
	19,790,000	TRD100221T17	21,239,052.28
	1,000,000	TRD100822T10	994,182.37
	8,860,000	TRD140721T18	9,045,048.82

	40,320,000	TRD151221T10	39,844,667.65
	21,730,000	TRD160621T17	22,582,900.48
	13,150,000	TRD180821T13	13,906,206.36
	14,380,000	TRD210824T15	15,585,689.16
	12,830,000	TRD220921T16	22,628,454.44
	18,670,000	TRD260122T19	18,837,670.81
	21,550,000	TRD301024T10	26,866,507.33
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kira Sertifikası-Özel Sektör	750,000	TRDHVKA22120	775,981.72
	1,000,000	TRDHVKA42110	1,009,037.53
	1,000,000	TRDHVKA42128	1,004,072.79
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	55,000	ALT	24,681,703.60
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı TL	527,366	10.02.2021	521,788.35
	1,085,984	09.06.2021	1,012,208.16
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	8,993,614	AKB-ICI	11,107,221.23
	8,873,087	TIB-IİK	10,166,401.55
	8,600,362	AKB-IKG	10,934,156.21
TOPLAM			314,128,359.95

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31/12/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	314,128,359.95
▪Hazır Değerler (+)	15,917.02
- Diğer Hazır Değerler	15,917.02
▪Alacaklar (+)	1,640,394.75
- Takastan Alacaklar T1	1,640,394.75
▪Borçlar (-)	2,440,665.36
- Takasa Borçlar T1	2,173,703.91
- Yönetim Ücreti	245,025.42
- Diğer Borçlar*	21,936.03
2.Net Varlık Değeri	313,344,006.36
Dolaşımdaki Pay Sayısı	18,822,802,684.944
3.Birim Pay Değeri	0.016647

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