

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS 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 Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz mily ar) pay
Fon İ t t ü z ü ğ ü n ü n Tescil Tarihi ve Numarası	27/11/2017 - 368055-2017
Fon İ t t ü z ü ğ ü n ü n T ü r k i y e T i c a r e t S i c i l i G a z e t e s i ' n d e İ l a n T a r i h i v e N u m a r a s ı	01/12/017 - 9464

Kurucu'nun	
Unvanı:	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kuruluş İ zin Tarihi ve Numarası	18.12.2002 - 80881
Faaliyet İ zin Tarihi ve Numarası	07.07.2003 - 42288
Yönetici'nin	
Unvanı:	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticili ğ i ve Yatırım Danışmanlı ğ ı Faaliyetine İ liş kin Yetki Belgesi Tarih: 14.01.2015 No: PYŞ/PY.2-YD.2/1071
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İ stanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

Dünya ve T ü r k i y e ekonomisi i ç in zorlu ve bir o kadar da di ğ er yıllardan farklı ge ç en bir yılı geride bıraktık. 2021 yılı, baş ta sa ğ lık olmak ü zere, ekonomi, siyaset ve dönem dönem iklim de ğ iş ikliklerine ba ğ lı olarak yaş anan geliş meler sonrası olduk ç a yoğun bir gündeme sahipti.

T ü m d ü n y a d a etkisini gö steren ve global piyasaları bu anlamda olumsuz etkileyen Covid-19 salgını ve T ü r k i y e ' n i n i ç i n d e bulundu ğ u co ğ r a f i ve ekonomik konjonktürün etkileri ile piyasalarda olduk ç a dalgalı bir seyir izledik. Aş ı y a eriş imin ve uygulamanın yaygın oldu ğ u ö lkelerde ekonomik faaliyetlerde normalleş me gözlenirken, aş ı y a eriş imin kısıtlı oldu ğ u ö lkelerde vaka ve ö l ü m sayıları arttı ve ekonomik toparlanmanın hız ı yavaş ladı. K ü r e s e l toparlanmanın dengesiz biçimde ger ç e kleş mesinde, 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:

Tahvil piyasaları yılın ilk iki ayında %13-%14 bandı içerisinde hareket etmiştir. Bundan sonraki dönemde aşılama haberleri ve dünyadaki diğer ekonomilerin toparlamaları ile birlikte artan emtia fiyatları enflasyonla ilgili yukarı yönlü beklentileri artırmıştır. Bu beklenti Mart ayı sonunda Merkez Bankası'nın faiz artışıyla sonuçlanmıştır ve fonlama faizleri mevcut seviyesi olan %19'a yükselmiştir. 1.Ç sonunda özellikle getiri eğrisinin uzun tarafında sert hareketler gözlemlenmiş ve 10 yıllık faizler %18-%19 bandı arasında hareket etmeye başlamıştır. Bu dönemde artan oynaklıktan daha az etkilenmek amacıyla fon durasyonu kısa tutulmuş ve tahvil alokasyonu rakiplerden daha az taşınmış olup iç verimi yüksek ÖST ve mevduata yatırım yapılmıştır. Diğer yandan endeks değerinin cazip olduğu seviyelerden hisse senedi pozisyonumuzu arttırarak borsadaki yükselişten de getiri anlamında yararlanılmaya çalışılmıştır. Bununla birlikte fonumuzda yükselen enflasyon ve faizlere karşı korumak için enflasyona ve TLref'e endeksli kıymetlere yatırım yapılmıştır. Yurtdışında yükselen enflasyon verilerine rağmen gevşek para politikalarının devam etmesi sebebiyle altın pozisyonu açılmış ve taşınmaya devam edilmektedir.

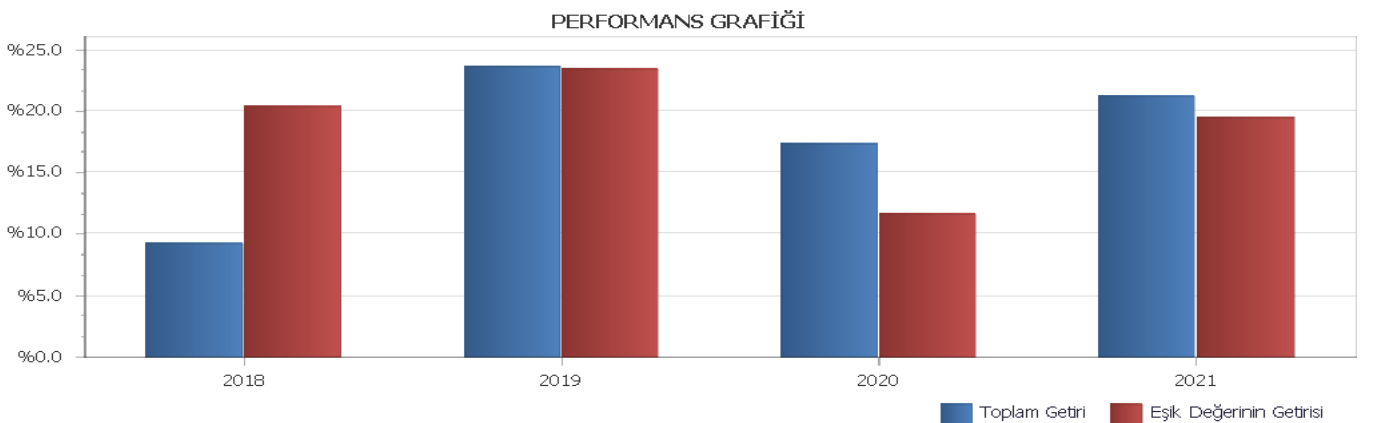
3- Fon performansı

31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi %21.18 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %19.49 olarak gerçekleşmiştir.

(2021 yılında fonun eşik değer getirisi (19.276%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (19.485%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.)

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat 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.

Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31.12.2021		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	550,000.00	AKBNK	3,960,000.00
	153,930.00	ALKIM	2,596,799.10
	138,536.00	ARCLK	6,705,142.40
	183,747.00	ASELS	3,836,637.36
	62,133.00	BIMAS	3,808,752.90
	375,848.00	ENJSA	4,840,922.24
	91,672.00	ENKAI	1,380,580.32
	41,048.00	EREGL	1,155,911.68
	597,436.00	GARAN	6,733,103.72
	369,433.00	KCHOL	10,484,508.54
	16,419.00	KOZAL	1,899,678.30
	687,577.00	KRDMD	6,339,459.94
	10,261.00	MGROS	389,302.34
	123,140.00	PETKM	960,492.00
	205,240.00	SAHOL	2,715,325.20
	51,309.00	SOKM	652,137.39
	45,000.00	TAVHL	1,471,500.00
	73,338.00	TCELL	1,353,819.48
	170,529.00	THYAO	3,413,990.58
	51,310.00	TKFEN	1,038,514.40
	82,512.00	TTKOM	794,590.56
	5,131.00	TTRAK	1,149,344.00
	34,890.00	TUPRS	5,387,016.00
	25,655.00	VESTL	642,401.20
	1,219,653.00	YKBNK	4,122,427.14
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	11,000,000.00	TRT011025T16	8,388,252.18
	2,000,000.00	TRT020322T17	2,049,703.36
	5,000,000.00	TRT060825T15	5,266,277.20

	2,000,000.00	TRT080328T15	1,365,392.02
	6,000,000.00	TRT110226T13	4,210,391.92
	22,000,000.00	TRT120325T12	15,065,369.33
	316,236.00	TRT131130T14	185,021.42
	6,500,000.00	TRT140126T37	6,532,684.31
	500,000.00	TRT140922T17	474,515.68
	4,500,000.00	TRT181023T19	4,497,970.24
	10,500,000.00	TRT210623T10	10,452,108.15
	3,000,000.00	TRT240227T17	1,988,412.59
	5,000,000.00	TRT240724T15	3,895,683.16
	4,500,000.00	TRT280628T18	9,331,384.38
	16,500,000.00	TRT020926T17	14,377,006.22
	4,500,000.00	TRT061124T11	7,363,876.80
	3,000,000.00	TRT061223T11	2,976,775.35
	20,000,000.00	TRT071222T11	16,652,848.88
	13,500,000.00	TRT091122T10	12,975,053.29
	7,500,000.00	TRT110827T16	4,725,953.16
	1,900,000.00	TRT120128T11	4,080,615.80
	13,000,000.00	TRT140623T19	12,171,236.07
	2,000,000.00	TRT160425T17	5,261,340.22
	30,000,000.00	TRT170822T15	29,498,859.15
	9,000,000.00	TRT180123T10	8,741,469.18
	4,000,000.00	TRT180625T13	6,035,902.28
	70,000,000.00	TRT190826T19	68,988,445.86
	21,000,000.00	TRT200923T18	20,746,256.22
	6,566,681.00	TRT280531T14	9,296,683.28
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvili	2,000,000.00	TRSENSA72211	3,874,610.30
	1,800,000.00	TRSGRAN23013	1,925,933.70
	2,000,000.00	TRSGRANE2915	2,182,868.11
	1,320,000.00	TRSKCTF22312	1,342,994.80
	2,000,000.00	TRSTISB62911	2,017,277.60
	2,000,000.00	TRSTISB92918	2,015,486.42
	2,500.00	TR SAYGZ62318	2,505.37
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	830,000.00	TRFTBTF22221	844,894.49
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	22,000.00	ALT	16,956,988.92
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	5,449,165.00	AKB-AGN	15,539,536.41
	5,918,456.00	AKB-BGY	10,102,206.63
	1,630,000.00	TGB-GPA	7,302,950.94
	46,000,000.00	TGB-GUH	3,534,180.00
	6,309,036.00	TIB-IAG	21,281,577.14

	7,331,450.00	TIB-ISZ	13,109,270.44
	9,064,602.00	TIB-IYG	13,847,892.76
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	4,558,340.00	04.01.2022	4,556,228.35
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	26,501,990.00	03.01.2022	26,501,989.60
	13,959,397.00	26.01.2022	13,819,345.54
	1,650,257.00	02.03.2022	1,604,056.89
	3,098,258.00	10.05.2022	2,919,247.83
	2,711,096.00	08.06.2022	2,531,029.88
TOPLAM			543,240,916.61

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	543,240,916.61
Hazır Değerler (+)	20,724.31
- Diğer Hazır Değerler	20,724.31
Borçlar (-)	463,065.76
- Yönetim Ücreti	424,508.88
- Diğer Borçlar	38,556.88
2.Net Varlık Değeri	542,798,575.16
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	28,279,795,155.437
3.Birim Pay Değeri	0.019194

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