

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020 YILI FAALİYET RAPORU

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 milyar) 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:

Tahvil piyasasında, Haziran ayı sonlarında başlayan satıcılı seyir sonucu getiri eğrisinin uzun tarafındaki faizler %14,80 seviyesine kadar yükselmiştir. Bundan sonraki dönemde gerek aşı

gelişmeleri gerekse aktif rasyosu uygulaması nedeniyle faizlerde zaman zaman düşüş görülse de Kasım ayında politika faizinde yapılan artışla birlikte, risk priminin de düşmesiyle 10 yıllık faiz %12 seviyesinin de aşağısına inmiştir. Haziran ayının ikinci yarısından itibaren portföyümüzdeki DİBS ağırlığı ve vadesini getiri eğrisinin uzun tarafı %14,50 seviyelerine çıktığında artırıp %13 seviyelerine indiğinde de azaltarak DİBS piyasasında oluşan faiz hareketlerinden yararlanılmaya çalışılmıştır. Diğer yandan değerlemelerin cazip olduğu seviyelerden hisse senedi ve altın pozisyonumuzu arttırarak borsadaki ve altındaki yükselişten de getiri anlamında yararlanılmaya çalışılmıştır. Bununla birlikte fonumuzda yükselen enflasyona karşı korumak için enflasyona endeksli kıymetlere yatırım yapılmıştır.

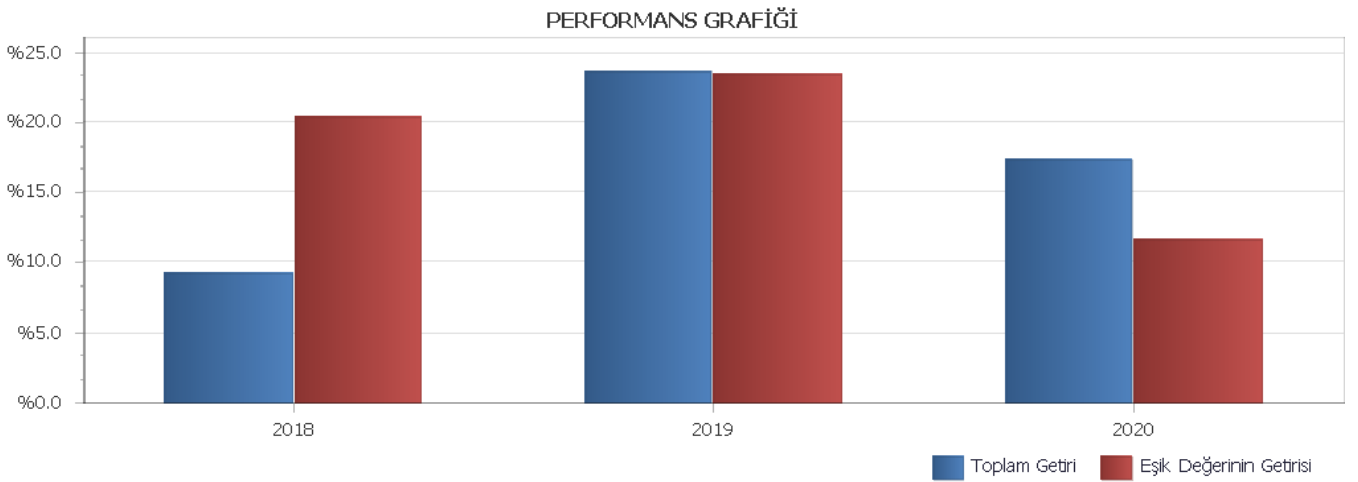
3- Fon performansı

31.12.2019-31.12.2020 tarihleri arasında fon getirisi %17.27 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %11.61 olarak gerçekleşmiştir.

(2020 yılında fonun eşik değer getirisi (11.266%) TRLIBOR O/N getirisinin (11.608%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.)

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

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



4-Fonun İktüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, iktüzük/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	31/12/2020		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	100,000.00	ENJSA	1,251,000.00
	380,000.00	AKBNK	2,633,400.00
	350,000.00	AKGRT	3,255,000.00
	256,764.00	ALARK	2,218,440.96
	55,000.00	ALGYO	1,438,800.00
	70,000.00	ASELS	1,277,500.00
	600,000.00	EKGYO	1,284,000.00
	300,000.00	GARAN	3,111,000.00
	80,000.00	INDES	1,530,400.00
	100,000.00	ISCTR	700,000.00
	100,000.00	ISMEN	1,766,000.00
	100,000.00	KCHOL	2,112,000.00
	28,574.00	KORDS	444,325.70
	45,000.00	MGROS	1,926,000.00
	200,000.00	OZKGY	1,020,000.00
	100,000.00	SAHOL	1,146,000.00
	400,000.00	SISE	2,924,000.00
	100,000.00	TAVHL	2,130,000.00
	125,000.00	TCELL	2,012,500.00
	50,000.00	TOASO	1,696,000.00
	300,000.00	TRGYO	1,170,000.00
	150,000.00	TTKOM	1,281,000.00
	10,000.00	TUPRS	1,080,000.00
	49,500.00	ULKER	1,145,430.00
	400,000.00	VAKBN	1,884,000.00
	700,000.00	YKBNK	2,156,000.00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör	5,200,000	TRSARCL22117	5,335,538.39
Borçlanma Araçları	3,000,000	TRSERGL52117	3,052,228.08
	2,000,000	TRSGRANE2915	2,080,640.81
	1,800,000	TRSGRAN23013	1,896,143.26
	800,000	TRSMGTI62228	808,214.33
	2,000,000	TRSTISB62911	2,028,961.66
	2,000,000	TRSTISB92918	2,001,020.63
	1,500,000	TRSVKFB92925	1,523,621.37

	2,000,000	TRFTEBK22140	1,951,879.47
	12,500,000	TRFTEBK32115	12,418,996.35
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	5,000,000	TRT020322T17	4,975,559.46
Borçlanma Araçları	5,000,000	TRT060825T15	5,162,129.76
	25,000,000	TRT120122T17	24,796,089.00
	27,000,000	TRT120325T12	23,449,227.47
	17,000,000	TRT140421T13	16,338,112.66
	500,000	TRT140922T17	470,463.60
	1,000,000	TRT170221T12	1,035,822.38
	2,500,000	TRT181023T19	2,983,504.85
	4,000,000	TRT200422T14	3,993,827.80
	30,500,000	TRT201021T25	30,945,131.74
	8,500,000	TRT210421T14	9,000,109.65
	3,000,000	TRT210623T10	3,024,236.95
	24,500,000	TRT210721T11	64,497,075.99
	1,500,000	TRT240227T17	1,456,700.85
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kira Sertifikası-Kamu Sektörü	4,150,000	TRD060722T17	4,094,014.95
	4,000,000	TRD090222T19	4,036,730.16
	13,320,000	TRD151221T10	13,162,970.54
	21,120,000	TRD210824T15	22,890,803.55
	6,000,000	TRD260122T19	6,053,884.57
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	60,000	ALT	26,925,494.81
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat TL	676,286	04.01.2021	676,286.24
	3,235,454	21.05.2021	3,057,994.46
	1,084,735	07.06.2021	1,012,961.47
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı TL	1,067,241	20.04.2021	1,028,014.63
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	4,973,529	AKB-AGN	10,411,933.76
	5,918,456	AKB-BGY	8,866,959.77
	6,909,503	TIB-IAG	11,584,085.80
	6,627,446	TIB-ISZ	9,408,746.51
TOPLAM			393,028,914.39

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31/12/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	393,028,914.39
▪Hazır Değerler (+)	10,463.33
- Diğer Hazır Değerler	10,463.33
▪Borçlar (-)	331,400.53
- Yönetim Ücreti	307,187.23
- Diğer Borçlar*	24,213.30
2.Net Varlık Değeri	392,707,950.19
Dolaşımdaki Pay Sayısı	24,794,319,137.245
3.Birim Pay Değeri	0.015839

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