

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI 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. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz mily ar) pay
Fon İÇtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:162238 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 24/01/2018 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İÇtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/08/2003 No:5864 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 30/01/2018 No: 9505 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

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: 12.01.2015 No: PYŞ/PY.1-YD.1/1072

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:

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. çeyrek sonunda özellikle getiri eğrisinin uzun tarafında sert hareketler gözlemlenmiş ve 10 yıllık faizler %18-%19 bandı arasında hareket etmeye başlamıştır. Bu dönemde bant hareketine paralel şekilde fon durasyonu artırılıp azaltılarak yaşanan hareketten fayda sağlanması amaçlanmıştır. Haziran ayı ile birlikte ülke ekonomisinin açılmaya başlaması ve benzer ülkelere göre ucuz kalmamız tahvil piyasalarına ufak girişlerle sonuçlanmıştır. Ek olarak dönem içerisinde iç verimi yüksek ÖST ve mevduata yatırım yapılmıştır. Bununla birlikte fonumuzda yükselen enflasyon ve faizlere karşı korumak için enflasyona ve TLref'e endeksli kıymetlere yatırım yapılmıştır. Eurobond pozisyonları taşınmaya devam edilmiş, ek olarak artan kur oynaklıklarından fayda sağlamak amacıyla merkez bankasının hareketlerine paralel olarak dönem dönem korunma amaçlı kısa USD pozisyon açılmış ve kapatılmıştır.

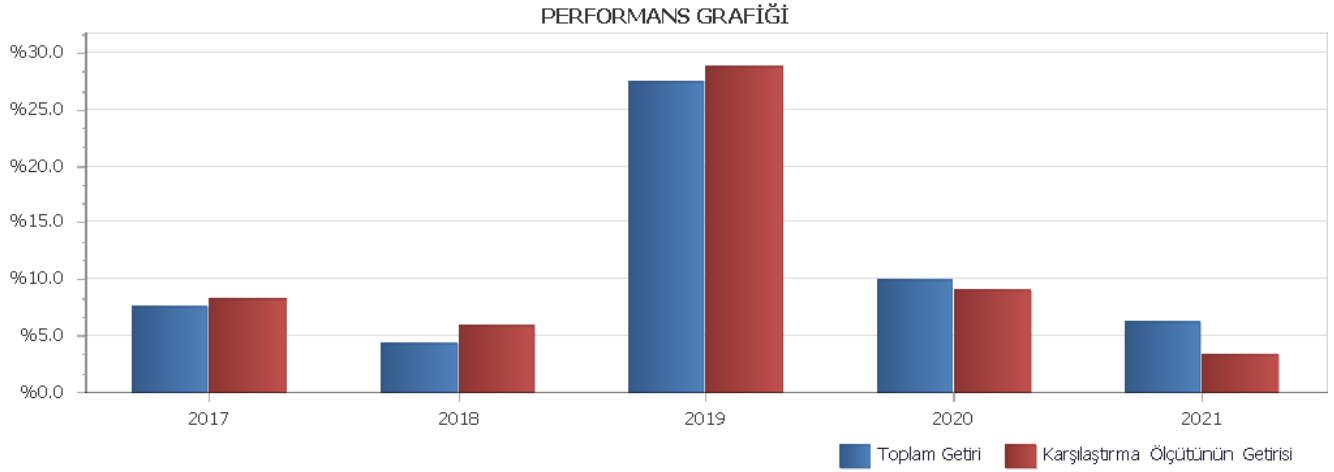
3- Fon performansı

31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi %6.20 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %3.19 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %75 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi
- %10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi
- %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit endeksi



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	57,795.00	ARCLK	2,797,278.00
	6,479.00	BIMAS	397,162.70
	7,000.00	CCOLA	619,850.00
	97,203.00	GARAN	1,095,477.81
	113,434.00	ISCTR	815,590.46
	32,393.00	KCHOL	919,313.34
	250,000.00	KRDMD	2,305,000.00
	9,653.00	MGROS	366,234.82
	16,201.00	SAHOL	214,339.23
	174,924.00	SISE	2,340,483.12
	40,000.00	TAVHL	1,308,000.00
	51,831.00	TCELL	956,800.26
	118,871.00	THYAO	2,379,797.42
	77,765.00	TTKOM	748,876.95
	10,000.00	TUPRS	1,544,000.00
	1,000,000.00	YKBNK	3,380,000.00

	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	60,000,000.00	TRT011025T16	45,754,102.89
	300,000.00	TRT020322T17	307,455.50
	500,000.00	TRT020725T10	557,014.52
	16,500,000.00	TRT020823T11	47,175,866.76
	52,000,000.00	TRT020926T17	45,309,352.93
	2,700,000.00	TRT030523T13	7,876,692.40
	2,500,000.00	TRT050624T35	4,249,244.44
	37,500,000.00	TRT060825T15	39,497,079.00
	4,000,000.00	TRT061124T11	6,545,668.27
	6,500,000.00	TRT061223T11	6,449,679.91
	1,000,000.00	TRT070727T13	2,213,100.80
	6,900,000.00	TRT080323T10	6,049,424.87
	21,000,000.00	TRT080328T15	14,336,616.21
	2,500,000.00	TRT080524T17	6,960,557.63
	6,292,624.00	TRT110226T13	4,415,735.54
	64,776,993.00	TRT110827T16	40,817,737.94
	9,500,000.00	TRT120128T11	20,403,079.00
	27,622,093.00	TRT120325T12	18,915,319.66
	40,592.00	TRT131130T14	23,749.32
	5,100,000.00	TRT140126T11	13,776,300.89
	16,500,000.00	TRT140126T37	16,582,967.86
	26,000,000.00	TRT140623T19	24,342,472.12
	400,000.00	TRT140922T17	379,612.54
	2,200,000.00	TRT170822T15	2,163,249.67
	6,221,254.00	TRT180123T10	6,042,544.46
	5,000,000.00	TRT180625T13	7,544,877.84
	40,900,000.00	TRT181023T19	40,881,551.78
	60,000,000.00	TRT190826T19	59,132,953.61
	16,103,000.00	TRT200324T13	13,635,859.49
	800,000.00	TRT200422T14	819,632.96
	12,500,000.00	TRT210623T10	12,442,985.89
	400,000.00	TRT230222T13	1,241,924.32
	66,500,000.00	TRT240227T17	44,076,479.11
	20,000,000.00	TRT240724T15	15,582,732.64
	500,000.00	TRT261022T10	1,512,263.96
	17,100,000.00	TRT270923T11	14,345,740.27
	9,106,689.00	TRT280531T14	12,892,662.74
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Aracı YP	4,200,000.00	US900123BZ27	57,408,608.14
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	6,290,000.00	TRFKFTF42211	5,977,290.63
	4,160,000.00	TRFTBTF22221	4,234,651.92
	6,945,000.00	TRFMCBFE2215	7,255,321.75
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)

Özel Sektör Tahvili	10,000,000.00	TRSARCL22315	10,238,600.76
	15,700,000.00	TRSENSA22315	15,992,851.53
	18,000,000.00	TRSGRAN23013	19,259,336.95
	6,630,000.00	TRSKCTF22312	6,745,496.62
	6,800,000.00	TRSMGTI62228	6,901,398.33
	6,400,000.00	TRSMGTI62319	6,428,874.52
	8,180,000.00	TRSOPAS22319	8,348,347.74
	20,000,000.00	TRSTISB62911	20,172,776.01
	18,500,000.00	TRSTISB92918	18,643,249.40
	11,605,000.00	TRSTPRS12313	11,985,986.97
	10,000,000.00	TRSTPRS22312	10,313,793.70
	9,000,000.00	TRSVKFB92925	9,761,293.92
	6,700,000.00	TRSKCTFA2216	6,866,635.46
	2,500,000.00	TRSKFTFK2211	2,567,074.30
	1,440,000.00	TRSORFN22323	1,479,638.31
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK	2,500,000.00	TRPKYVFA2318	2,503,556.75
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	5,857,531.00	ViOP-TL	5,857,530.87
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	5,260,788.00	03.01.2022	5,260,787.66
TOPLAM			871,645,596.09

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	871,645,596.09
Hazır Değerler (+)	15,842.31
- Diğer Hazır Değerler	15,842.31
Alacaklar (+)	136,250.74
- Diğer Alacaklar	136,250.74
Borçlar (-)	1,592,198.47
- Yönetim Ücreti	1,533,476.68
- Diğer Borçlar	58,721.79
2.Net Varlık Değeri	870,205,490.67
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	9,873,053,999.754
3.Birim Pay Değeri	0.088139

VİOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
UZUN	31.01.2022	F_USDTRY0122	200	2,784,140.00

Dönem içerisinde gerçekleştirilen türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına, ödünç alınan/verilen varlıkların türüne ve söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0122	Alış	1,205
	Satış	1,005
F_USDTRY0221	Alış	3,403
	Satış	2,203
F_USDTRY0421	Alış	3,250
	Satış	3,250
F_USDTRY0821	Alış	1,870
	Satış	1,870
F_USDTRY0921	Alış	2,870
	Satış	2,870
F_USDTRY1021	Alış	1,500
	Satış	1,500
F_USDTRY1121	Alış	1,400
	Satış	1,400
F_USDTRY1221	Alış	2,800
	Satış	2,800
F_XU0300421	Alış	200
	Satış	200
F_XU0300621	Alış	200
	Satış	200
F_XU0300821	Alış	1,400
	Satış	1,400
F_XU0301021	Alış	1,300
	Satış	1,300
F_XU0301221	Alış	1,600
	Satış	1,600

VIOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı

Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_XU0301221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1,691,090.04
F_XU0301021	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	138,637.50
F_XU0300821	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	552,077.50
F_XU0300621	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	431,092.50
F_XU0300421	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1,044,500.00
F_USDTRY1221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	9,331,691.20
F_USDTRY1121	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	543,509.70
F_USDTRY1021	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	171,993.90
F_USDTRY0921	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	622,481.10
F_USDTRY0821	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1,635,923.80
F_USDTRY0421	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2,814,134.80
F_USDTRY0221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3,400,227.90
F_USDTRY0122	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	521,978.00
F_XU0301021	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1,433,187.50	-
F_XU0301221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	9,081,477.50	-
F_USDTRY0921	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1,445,034.80	-
F_USDTRY1221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	9,517,124.40	-
F_XU0300621	VOB SÖZLEŞME ZARARI	527,500.00	-
F_XU0300821	VOB SÖZLEŞME ZARARI	492,250.00	-
F_XU0300421	VOB SÖZLEŞME ZARARI	774,325.00	-
F_USDTRY1121	VOB SÖZLEŞME ZARARI	917,921.38	-
F_USDTRY1021	VOB SÖZLEŞME ZARARI	306,723.90	-
F_USDTRY0122	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2,605,113.40	-
F_USDTRY0421	VOB SÖZLEŞME ZARARI	4,221,956.61	-
F_USDTRY0821	VOB SÖZLEŞME ZARARI	764,830.00	-
F_USDTRY0221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2,967,842.60	-
	TOPLAM	35,055,287.09	22,899,337.94

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.