

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2021 YILI FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ
TABLOLARI

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Para Piyasası Fonu
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	12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No: 125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası 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. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası 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: 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 faaliyetlerdeki 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 gerçekleřti. TCMB 18 Kasım'da gerçekleřtirdiėi toplantısında politika faizini 100 baz puan dūřurerek %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:

Para Piyasası Fonu'nda mevzuat gereği fonda olması gereken minimum %25 kısa vadeli bono pozisyonlarının yanı sıra vadeli mevduat ve Takasbank Borsa Para Piyasasında vadeli işlemler yapılmıştır. Özel sektör tahvillerine yapılan yatırımlarımızla daha yüksek getiri elde etmek hedeflenmiştir.

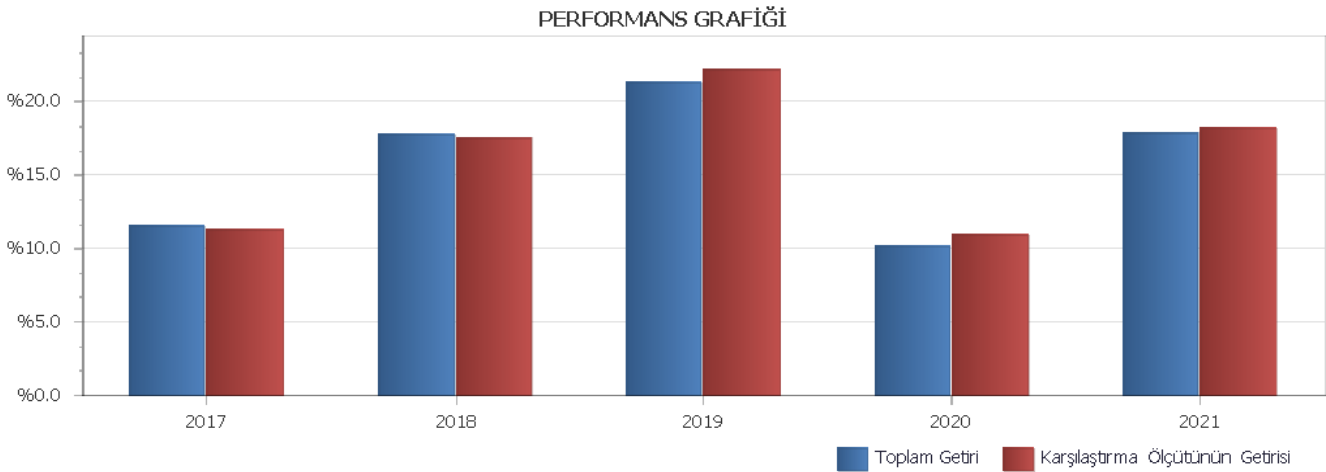
3- Fon performansı

31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi %17.85 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %18.25 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %55 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün endeksi
- %5 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/> ulaşılabilir.

Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31.12.2021		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayıç Değer (TL)
Devlet Tahvili	57,500,000.00	TRT020322T17	58,928,971.69
	13,000,000.00	TRT040522T13	12,706,199.23
	18,100,806.00	TRT061223T11	7,960,677.67
	74,500,000.00	TRT120122T17	7,696,241.89
	4,000,000.00	TRT130422T13	3,792,379.26
	198,183,974.00	TRT140126T37	99,180,513.44
	209,000,000.00	TRT190826T19	05,979,788.38
	15,000,000.00	TRT260122T11	15,412,262.07
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayıç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	18,000,000.00	TRFDZBK12215	18,182,189.07
	10,000,000.00	TRFAKBK12221	9,941,050.07
	47,000,000.00	TRFAKBK22212	47,390,526.38
	25,000,000.00	TRFAKBK42228	25,214,686.40
	5,000,000.00	TRFAKBK42236	5,021,005.10
	5,000,000.00	TRFAKYM22210	4,936,133.31
	3,310,000.00	TRFALJF42211	3,130,256.84
	5,000,000.00	TRFALJF62219	4,613,150.05
	4,470,000.00	TRFALNF12216	4,463,254.42
	5,000,000.00	TRFALNF22215	4,925,460.15
	5,600,000.00	TRFALNF42213	5,747,570.65
	5,000,000.00	TRFALNF52212	5,117,678.41
	22,000,000.00	TRFDNFK32244	22,175,626.77
	12,000,000.00	TRFDZBK32213	2,060,018.12
	11,000,000.00	TRFDZBK32221	1,054,659.65
	14,000,000.00	TRFDZBK32247	14,069,337.67
	10,000,000.00	TRFDZBK42238	0,102,677.70
	10,000,000.00	TRFDZBK72219	10,089,215.76
	4,000,000.00	TRFDZBK72235	4,046,440.68
	15,000,000.00	TRFDZFK22215	15,074,535.89
	14,000,000.00	TRFDZFK22223	14,028,600.29
	12,000,000.00	TRFFFKR22225	11,739,381.49

	5,200,000.00	TRFFINF12229	5,181,190.89
	9,000,000.00	TRFFINF12237	8,849,601.06
	25,000,000.00	TRFFNBK12240	24,879,640.50
	33,000,000.00	TRFFNBK12257	2,840,775.07
	20,000,000.00	TRFFNBK42213	0,140,991.44
	6,000,000.00	TRFFNBK52212	6,062,630.20
	5,000,000.00	TRFFNBK52238	5,048,778.45
	5,000,000.00	TRFFNBK72210	5,035,363.57
	14,000,000.00	TRFGRAN12211	13,971,864.99
	9,500,000.00	TRFGRAN12229	9,402,616.40
	50,000,000.00	TRFGRAN22228	50,346,110.90
	5,000,000.00	TRFGRAN22236	5,022,702.98
	3,000,000.00	TRFGRAN22244	3,004,803.39
	10,000,000.00	TRFGRAN22251	9,860,653.82
	5,000,000.00	TRFGRAN32219	5,112,006.78
	5,000,000.00	TRFGRAN32227	4,875,113.30
	10,000,000.00	TRFGRAN42218	9,507,999.78
	8,600,000.00	TRFGRFA32215	8,384,343.24
	1,250,000.00	TRFGRFA32223	1,195,147.59
	2,500,000.00	TRFGRFA62212	2,279,224.20
	3,400,000.00	TRFHLFK22216	3,324,948.26
	7,000,000.00	TRFHSBC32216	6,825,018.84
	5,000,000.00	TRFISFN22221	4,890,605.08
	5,000,000.00	TRFTEBK12216	4,991,222.89
	30,000,000.00	TRFTHAL22234	29,484,750.77
	25,000,000.00	TRFVFAS12222	24,972,676.98
	16,800,000.00	TRFVKFB42216	16,067,411.18
	3,250,000.00	TRFYAKF32213	3,141,498.07
	7,000,000.00	TRFYKBK12213	6,987,391.48
	10,000,000.00	TRFYKBK22212	9,771,472.69
	22,000,000.00	TRFYKBK42210	22,311,141.42
	11,000,000.00	TRFYKBK42228	11,076,206.20
	10,000,000.00	TRFYKBK42251	9,536,345.11
	15,000,000.00	TRFYKBK52219	15,061,860.74
	25,000,000.00	TRFYKBK52227	25,251,409.83
	8,500,000.00	TRFYKBK62218	8,559,053.10
	9,600,000.00	TRFYKYM52225	9,056,305.09
	5,000,000.00	TRFYTFM22210	4,903,124.19
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvili	6,000,000.00	TRSALNF82311	6,192,546.01
	10,000,000.00	TRSYKBKE2219	10,041,434.00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	16,081,750.00	TRT171127T15	5,017,136.99
	107,736,090.00	TRT020926T17	0,106,150.68
	10,164,690.00	TRT140126T11	25,029,301.37

	28,647,165.00	TRT181023T19	28,032,679.45
	50,545,920.00	TRT280628T18	7,113,827.39
	6,767,605.00	TRT290125T15	9,009,438.90
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	21,561,793.00	03.01.2022	1,561,793.15
	20,240,055.00	04.01.2022	0,230,679.77
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı-TL	116,027,137.00	03.01.2022	16,027,137.33
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	282,848,715.00	03.01.2022	82,848,713.82
	24,632,351.00	06.01.2022	4,599,798.87
	83,490,209.00	17.01.2022	2,943,986.89
	24,975,321.00	07.02.2022	4,595,592.48
TOPLAM			2,155,344,706.07

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	2,155,344,706.07
Hazır Değerler (+)	52,533.36
- Diğer Hazır Değerler	52,533.36
Alacaklar (+)	1,358,568.36
- Diğer Alacaklar	1,358,568.36
Borçlar (-)	2,289,829.33
- Yönetim Ücreti	2,129,176.78
- Diğer Borçlar	160,652.55
2.Net Varlık Değeri	2,154,465,978.46
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	24,301,024,395.003
3.Birim Pay Değeri	0.088657

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