

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP 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. Dış Borçlanma Araçları Grup 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 (birtrilyonbeşyüzmilyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	21/06/2005 No:96502-2005 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu) 02/01/2019 No:895 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	24/06/2005 No:6332 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No:9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu) 08/01/2019 No:75 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Grup 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: PYS/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:

Türkiye risk primi 2020 yılının son çeyreğinde düşüş göstermiş, bu hareket eurobond faizlerine de yansımıştı. Eurobond piyasasındaki güçlü seyir 2021 yılının başında da azalarak da olsa devam etti. Mart ayına kadar Türkiye 5 yıllık risk primi (CDS) 280-335 aralığında geçmiştir. Mart ayından sonra oluşan belirsizlik nedeniyle CDS priminin 480 seviyelerine yükseldiği görülse de, Haziran ayını 385 seviyesinde tamamlamıştır. Yıl içerisinde gerek USDTRY kurdaki hareketler gerekse eurobond faizlerindeki beklentilere göre durasyonda değişiklik yapılarak getiri yaratılmaya çalışılmıştır. Dönem içerisinde eurobond faizlerindeki seviyeye göre de nakit USD mevduatta değerlendirilmiştir. Bununla birlikte banka eurobondlarına da yatırım yapılmaya devam edilmiştir.

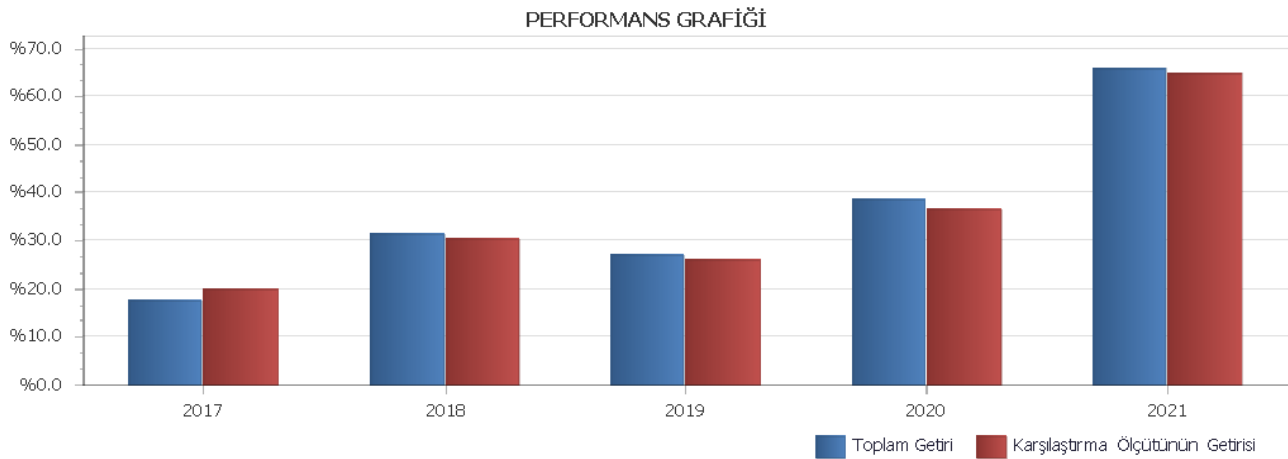
3- Fon performansı

31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi %65.96 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %64.88 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %45 BIST-KYD Kamu Eurobond USD TL endeksi
- %25 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR TL endeksi
- %20 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD TL endeksi
- %5 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi



4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, ıktüzük/ızahname 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)
Devlet Tahvili YP	1,000,000.00	TRT240524F13	15,347,381.43
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Aracı YP	320,000.00	US900123AL40	5,585,179.43
	75,000.00	US900123AT75	1,072,368.37
	1,013,000.00	US900123AW05	14,050,469.45
	2,860,000.00	US900123AY60	36,610,283.38
	1,135,000.00	US900123BB58	15,049,111.85
	850,000.00	US900123BJ84	9,762,929.35
	80,000.00	US900123BZ27	1,093,497.30
	571,000.00	US900123CA66	7,480,812.25
	2,505,000.00	US900123CF53	33,230,112.51
	2,260,000.00	US900123CG37	27,476,705.02
	1,615,000.00	US900123CJ75	19,528,755.70
	1,230,000.00	US900123CK49	15,068,915.02
	1,200,000.00	US900123CL22	15,368,795.52
	400,000.00	US900123CM05	4,371,943.99

	2,700,000.00	US900123CP36	33,001,594.99
	3,150,000.00	US900123CQ19	39,635,912.15
	1,250,000.00	US900123CT57	16,912,734.91
	1,050,000.00	US900123CV04	14,153,696.55
	1,721,000.00	US900123CW86	22,342,950.14
	300,000.00	US900123CX69	3,756,310.80
	1,900,000.00	US900123CY43	22,246,099.66
	1,300,000.00	US900123CZ18	17,178,127.29
	900,000.00	US900123DA57	11,084,828.26
	2,150,000.00	US900123DB31	26,959,774.56
	3,550,000.00	XS1629918415	51,976,812.74
	730,000.00	XS1909184753	11,444,890.86
	300,000.00	US900123DC14	3,561,358.18
	1,300,000.00	US900123DD96	16,106,045.16
	200,000.00	XS1843443356	3,099,997.01
	800,000.00	XS2361850527	11,569,097.10
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP	1,000,000.00	XS1584113184	13,509,781.23
	700,000.00	XS1788516679	9,482,299.92
	1,000,000.00	XS1917720911	14,017,949.35
	1,500,000.00	XS2112797290	18,825,139.84
	350,000.00	XS2332876106	4,413,297.21
	200,000.00	XS1970705528	2,741,015.55
	572,000.00	XS2100270508	7,434,993.77
	500,000.00	XS2131335270	6,642,560.47
	500,000.00	XS2274089288	6,168,074.72
	500,000.00	XS2281369301	6,319,458.84
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	8,351,337.00	ViOP-TL	8,351,337.24
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	3,507,192.00	03.01.2022	3,507,191.78
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-YP	150,000.00	03.01.2022	1,999,351.60
TOPLAM			629,539,942.45

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	629,539,942.45
Hazır Değerler (+)	51,214.59
- Bankalar	18,044.00

- Diğer Hazır Değerler	33,170.59
Borçlar (-)	2,465,113.78
- Yönetim Ücreti	565,986.25
- Diğer Borçlar	1,899,127.53
2.Net Varlık Değeri	627,126,043.26
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3,734,364,387.638
3.Birim Pay Değeri	0.167934

Dönem içerisinde türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına, söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

FORWARD İŞLEMLER	01/01/2021 - 31/12/2021				
Tarih	Alınan	Satılan	Fiyat	Alış	Satış
	Döviz	Döviz	(kur)	Tutarı	Tutarı
07.01.2021	TL	USD	7.302	4,454,220.00	610,000.00
12.01.2021	TL	EUR	9.0539	5,930,304.50	655,000.00
15.01.2021	TL	USD	7.39	6,333,230.00	857,000.00
18.01.2021	TL	USD	7.5015	1,612,822.50	215,000.00
24.02.2021	USD	TL	7.177	380,000.00	2,727,260.00
24.02.2021	USD	TL	7.169	1,903,000.00	13,642,607.00
01.03.2021	USD	EUR	1.2085	24,170.00	20,000.00
03.03.2021	USD	TL	7.3805	800,000.00	5,904,400.00
22.03.2021	TL	USD	7.919	4,751,400.00	600,000.00
15.04.2021	EUR	USD	1.1985	300,000.00	359,550.00
15.04.2021	EUR	TL	9.639	165,000.00	1,590,435.00
27.05.2021	USD	TL	8.4405	1,007,000.00	8,499,583.50
28.05.2021	EUR	TL	10.462	1,000,000.00	10,462,000.00
04.06.2021	EUR	USD	1.212	512,000.00	620,544.00
07.06.2021	USD	TL	8.629	87,000.00	750,723.00
17.06.2021	USD	EUR	1.1946	131,406.00	110,000.00
01.07.2021	EUR	USD	1.1877	495,000.00	587,911.50
12.07.2021	USD	TL	8.664	116,000.00	1,005,024.00
07.09.2021	USD	EUR	1.1867	47,468.00	40,000.00
08.09.2021	USD	EUR	1.1805	177,075.00	150,000.00
09.09.2021	USD	EUR	1.182	289,590.00	245,000.00
23.09.2021	USD	EUR	1.171	601,894.00	514,000.00

27.09.2021	USD	EUR	1.1695	29,237.50	25,000.00
29.09.2021	USD	TL	8.8695	180,500.00	1,600,944.75
18.10.2021	TL	USD	9.255	4,627,500.00	500,000.00
26.10.2021	USD	TL	9.4755	435,000.00	4,121,842.50
12.11.2021	EUR	TL	11.377	215,500.00	2,451,743.50

Dönem İçinde Yapılan VIOP İşlemler

Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_EURUSD0221	Satış	3,000
F_EURUSD0421	Alış	3,014
	Satış	3,014
F_EURUSD0621	Alış	3,000
	Satış	3,000
F_EURUSD1021	Alış	1,650
	Satış	1,650
F_EURUSD1121	Alış	1,200
	Satış	1,200
F_EURUSD1221	Alış	3,550
	Satış	3,550
F_USDTRY0122	Alış	500
	Satış	500
F_USDTRY0221	Alış	6,000
	Satış	2,950
F_USDTRY0421	Alış	2,960
	Satış	2,960
F_USDTRY0621	Alış	1,500
	Satış	1,500
F_USDTRY0821	Alış	1,000
	Satış	1,000
F_USDTRY1021	Alış	600
	Satış	600
F_USDTRY1221	Alış	5,977
	Satış	5,977

VIOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_USDTRY1221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3,960,016.81
F_USDTRY1021	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	134,300.00
F_USDTRY0821	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	557,903.39
F_USDTRY0621	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	512,450.00
F_USDTRY0421	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2,347,634.10
F_USDTRY0221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2,676,929.94
F_USDTRY0122	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2,500.00
F_EURUSD1221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	608,924.46
F_EURUSD1121	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	234,547.18
F_EURUSD1021	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	219,846.83
F_EURUSD0621	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1,462,230.09
F_EURUSD0421	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1,333,285.34
F_EURUSD0221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1,084,592.38
F_USDTRY0621	VOB SÖZLEŞME ZARARI	751,001.51	-
F_USDTRY1221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1,511,261.10	-
F_USDTRY1021	VOB SÖZLEŞME ZARARI	490,360.00	-
F_USDTRY0821	VOB SÖZLEŞME ZARARI	351,389.60	-
F_EURUSD1121	VOB SÖZLEŞME ZARARI	643,562.48	-
F_USDTRY0421	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3,390,151.20	-
F_USDTRY0221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1,861,191.30	-
F_EURUSD1221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	717,394.04	-
F_EURUSD1021	VOB SÖZLEŞME ZARARI	191,147.85	-
F_EURUSD0621	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1,094,355.97	-
F_EURUSD0421	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1,742,550.03	-
F_EURUSD0221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1,428,256.08	-
	TOPLAM	14,172,621.16	15,135,160.52

*İlgili dönemde fon portföyünde ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.