

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM KATKI 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. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katki Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz mily ar) pay
Fon İ çtüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	09/04/2013 No:122356-2013 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No: 125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İ çtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İ lan Tarihi ve Numarası	15/04/2013 No:8300 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu)

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 Faaliyetine İ liş kin Yetki Belgesi Tarih: 14.01.2015 No: PYS/PY.2-YD.2/1071
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İ stanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

Dünya ve Türkiye ekonomisi için zorlu ve bir o kadar da diğ er yıllardan farklı geç en bir yılı geride bıraktık. 2021 yılı, baş ta sağı k olmak üzere, ekonomi, siyaset ve dönem dönem iklim değı ş ikliklerine bağı lı olarak yaşı anan geliş meler sonrası oldukça yoğun bir gündeme sahipti.

Tüm dünyada etkisini gösteren ve global piyasaları bu anlamda olumsuz etkileyen Covid-19 salgını ve Türkiye'nin içinde bulunduğ u coğ rafi ve ekonomik konjonktürün etkileri ile piyasalarda oldukça dalgalı bir seyir izledik. Aşı ya eriş imin ve uygulamanın yaygın olduğ u ö lkelerde ekonomik faaliyetlerde normalleş me göz lenirken, aşı ya eriş imin kısıtlı olduğ u ö lkelerde vaka ve ö lüm sayıları arttı ve ekonomik toparlanmanın hız ı yavaş ladı. Küresel toparlanmanın dengesiz biçimde gerçekleş mesinde, delta varyantının ve kapanmaların yanı sıra, arz-talep dengesizlikleri, tüketim kalıplarındaki değı ş im, ç ip 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:

İlgili dönemde, katılım endeksi hisselerine yatırım yapan fonda hisse senedi seçimine ve yüksek getirili kira sertifikalarına ağırlık verilerek fonun getirisi artırılmaya çalışılmıştır.

3- Fon performansı

31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi %20.05 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %13.95 olarak gerçekleşmiştir.

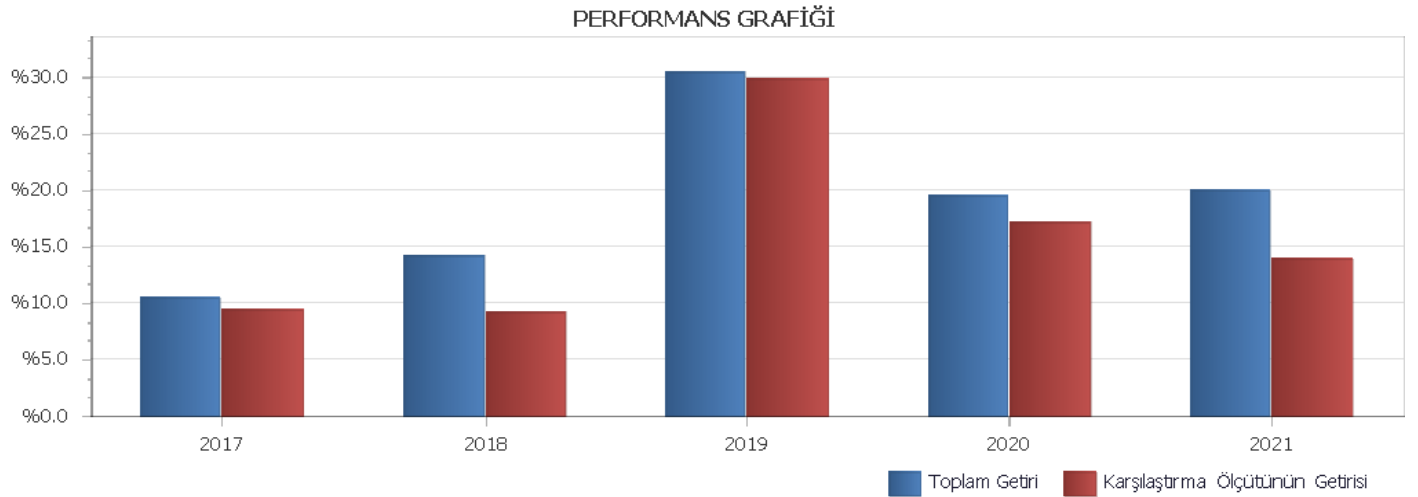
Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları endeksi

%10 Katılım 50 endeksi

%5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksi



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.garantibvaemeklilik.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	20,000.00	AKCNS	359,800.00
	36,000.00	AKSA	1,234,080.00
	46,405.00	ALKIM	782,852.35
	342,200.00	ARSAN	1,875,256.00
	268,000.00	ASELS	5,595,840.00
	38,000.00	AYGAZ	852,720.00
	82,776.00	BERA	804,582.72
	85,000.00	BIMAS	5,210,500.00
	224,577.00	BUCIM	880,341.84
	30,817.00	CCOLA	2,728,845.35
	55,000.00	CIMSA	1,694,000.00
	74,000.00	DEVA	2,126,760.00
	84,293.00	EGPRO	2,707,491.16
	731,000.00	EKGYO	1,564,340.00
	216,500.00	EREGL	6,096,640.00
	72,969.00	ESEN	2,459,055.30
	19,200.00	FROTO	4,571,520.00
	102,000.00	GENIL	1,565,700.00
	310,000.00	GOODY	2,870,600.00
	12,000.00	GUBRF	922,200.00
	499,000.00	GWIND	2,914,160.00
	73,000.00	ISDMR	1,696,520.00
	501,000.00	KRDMD	4,619,220.00
	140,736.00	LKMNH	1,853,493.12
	88,600.00	LOGO	3,687,532.00
	33,739.00	MAVI	2,351,608.30
	255,748.00	OYAKC	2,020,409.20
	150,000.00	OZKGY	970,500.00
	40,400.00	PGSUS	3,431,980.00
	88,310.00	SAYAS	2,580,418.20
	254,788.00	SELEC	3,006,498.40
	88,219.00	TATGD	1,055,099.24
	278,500.00	THYAO	5,575,570.00
	288,202.00	TIRE	2,913,722.22
	159,000.00	TKFEN	3,218,160.00
	4,000.00	TTRAK	896,000.00
	551,052.00	VESBE	4,342,289.76
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	38,670,000.00	TRD060722T17	38,501,424.44

	50,000.00	TRD070623T16	96,600.54
	10,000,000.00	TRD080223T19	10,309,113.02
	20,200,000.00	TRD110522T12	19,890,844.04
	54,500,000.00	TRD120723T18	59,116,851.61
	20,950,000.00	TRD131223T10	21,600,544.96
	38,490,000.00	TRD150426T15	53,782,080.40
	64,300,000.00	TRD160823T13	68,262,675.38
	18,180,000.00	TRD160926T19	19,044,304.56
	37,050,000.00	TRD181023T17	38,205,993.02
	31,630,000.00	TRD210824T15	31,078,328.44
	720,000.00	TRD230322T10	732,950.90
	99,720,000.00	TRD260122T19	103,285,761.70
	17,250,000.00	TRD301024T10	28,671,984.32
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası	6,400,000.00	TRDZKVK22220	6,544,534.19
	3,000,000.00	TRDZKVK32229	3,047,622.91
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı-TL	7,459,307.00	03.01.2022	7,459,307.40
	8,320,404.00	21.01.2022	8,253,620.55
	45,915,208.00	26.01.2022	45,433,841.11
TOPLAM			657,354,688.65

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	657,354,688.65
Hazır Değerler (+)	8,877.56
- Diğer Hazır Değerler	8,877.56
Alacaklar (+)	546,222.71
- Takastan Alacaklar (T1)	378,953.12
- Diğer Alacaklar	167,269.59
Borçlar (-)	963,802.02
- Yönetim Ücreti	209,605.43
- Diğer Borçlar	754,196.59
2.Net Varlık Değeri	656,945,986.90
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	21,871,867,189.239
3.Birim Pay Değeri	0.030036

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