

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS DİNAMİK DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2021 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyar) pay
Avans Tutarı	500.000 (beşyüzbin) TL
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	13.06.2017 - 193777
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	19.06.2017 - 9350

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

2020 yılının ana gündem maddesi olan Covid-19 pandemisi 2021 yılının ilk yarısında da temel belirleyici oldu. Ancak global ölçekte aşılamanın hız kazanmasına bağlı olarak olumsuz etkilerin azalma eğilimine girmesi ile birlikte ekonomik aktivitede toparlanma gerçekleşti. Buna bağlı olarak emtia fiyatlarında hızlı bir yükseliş yaşanırken, enflasyondaki artış eğilimi dünya ekonomisi için ana belirleyici oldu. Gerek gelişmiş ülkelerde gerekse de gelişmekte olan ülkelerde parasal genişlemeye bağlı olarak hisse senedi piyasalarına yönelim belirgindi. Bu doğrultuda Hisse senetleri tarafında ise Gelişmekte olan Ülkeler 2021 yılının ilk yarısında %6.5 değerlendirilerek kapatırken, Gelişmiş Ülkeler

(GÜ) ise aynı dönemde %12.2 değerlenmiştir. Gelişmiş Ülkelerdeki ekonomik büyümenin daha belirgin olması bu farklılaşmanın arkasındaki ana etken olarak söylenebilir.

Parasal genişlemenin getirdiği enflasyonun bir sonucu olarak faizler de bir yükseliş eğilimi sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2020 yılını %0.91 seviyesinde tamamlarken Mart sonu itibari ile %1.75 seviyesine kadar ulaştıktan sonra Haziran ayını %1.47 seviyesinden kapatmıştır. Dolar Endeksi (DXY), 2021 yılının ilk yarısında %2.7'lik değer kazancı ile tamamlamıştır. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %1.0 değerlenmiştir.

Değerli metallere Altın Haziran 2021 itibari ile 2020 yılsonuna göre %6.8 değer kaybederek Haziran ayını 1,770 Dolar seviyesinden tamamlamıştır. Gümüş ise aynı dönemde yatay kalmış ve 26 Dolar seviyesinden kapanış gerçekleştirmiştir. Özellikle gelişmiş ülke ekonomilerindeki toparlanma eğilimi risk algısını yükseltmiş olduğu için değerli metal fiyatları baskı altında kalmıştır.

Ekonomik toparlanmanın hız kazanmasına bağlı olarak diğer emtia fiyatlarında olduğu gibi petrol fiyatları da 2021 yılının ilk yarısında belirgin bir yükseliş eğilimi sergilemiştir. Brent tipi ham petrol fiyatı 2020 sonundaki yaklaşık 51 Dolar seviyesinden Haziran sonu itibari ile 75 Dolar seviyesine yükselmiştir.

Türkiye özelinde değerlendirildiğinde ise 2021 yılının ilk altı aylık dönemi iki farklı temel dinamiğe sahne oldu. İlk çeyrek içerisinde güç kazanan TL ile birlikte faizlerde de gerileme gözlenirken, ikinci çeyrekte yurtdışında Dolar'ın da değer kazanması ile TL kısmen zayıflarken faiz seviyesinde de yükseliş eğilimi görüldü.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, 2021 yılına 1,477 seviyesinden başlamış, dönem içerisinde 1,570 seviyesini gördükten sonra ilk yarıyı 2020 yılsonunun %8 kadar altında 1,356 seviyesinden tamamlamıştır. Gerek faizlerdeki yükseliş gerekse de halka arz yoğunluğunun oldukça artmış olması pay piyasası üzerinde etkili olmuştur. İlk çeyrek içerisinde sanayi endeksi banka endeksine göre daha iyi bir performans sergilerken ikinci çeyrekte ise banka hisseleri sanayi hisselerine kıyasla daha iyi bir performans sergilemiştir.

Tahvil Piyasası: 2021 yılının ilk yarısında verim eğrisi boyunca yükselişler görülmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık faiz 338 baz puan yükselerek %18.34 olmuş, uzun tarafta 10 yıllık faiz ise 440 baz puan yükselerek %17.30 olmuştur.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, 2021 yılının ilk yarısında %14.9 değer kaybetmiştir. Dönem içerisinde risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili olmuştur. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca son 10 yıllık ortalamaların üzerinde kalmaya devam etmiştir.

İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:

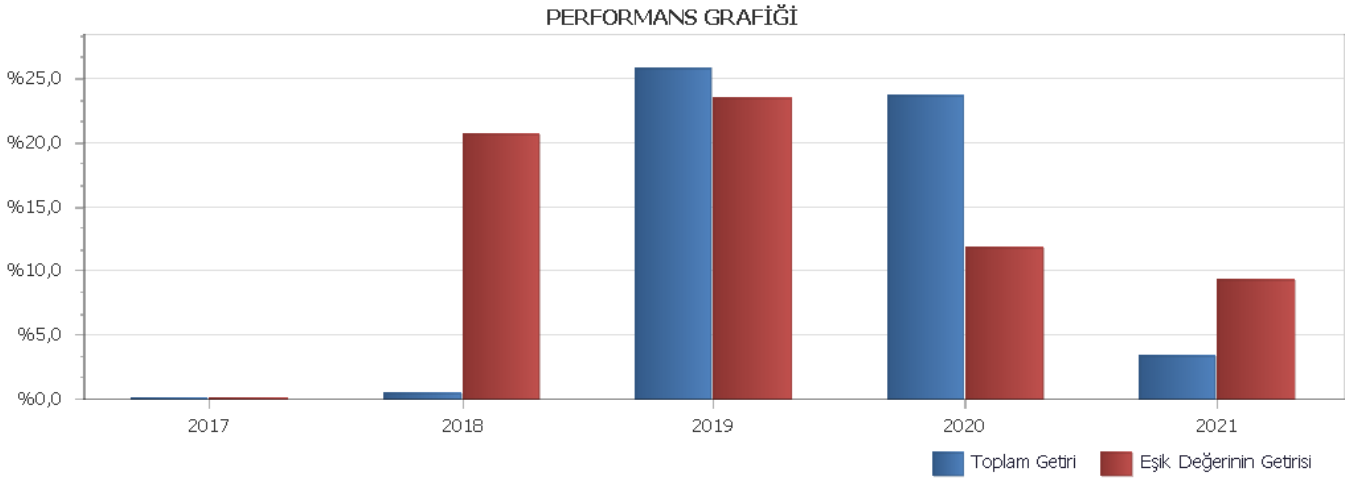
İlgili dönemde portföyümüzü ağırlıklı olarak hisse senedi , kısa vadeli özel sektör borçlanma araçları ve vadeli mevduattan oluşturduk. Endeksin yükseldiği dönemde hisse senedi seçimine önem vererek endeks üzerinde getiri sağlamayı hedefledik.

3- Fon performansı

31.12.2020-30.06.2021 tarihleri arasında fon getirisi %3.30 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %9.31 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi+%2



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.

5- Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	30.06.2021		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	60.640,00	AKBNK	320.179,20
	7.844,00	AKGRT	61.496,96
	6.929,00	ARCLK	206.484,20
	0,24	ARSAN	0,95
	15.403,00	ASELS	226.732,16
	8.190,00	BIMAS	509.008,50
	4.533,00	COLA	352.440,75
	27.112,00	EREGL	488.016,00
	1.159,00	FROTO	197.261,80
	54.501,00	GARAN	452.358,30
	28.206,00	ISCTR	143.850,60
	5.818,00	ISMEN	82.557,42
	17.824,00	KCHOL	326.713,92
	2.313,00	KOZAL	270.852,30
	37.965,00	KRDMD	253.226,55
	1.675,00	LOGO	55.643,50
	3.911,00	MAVI	220.384,85
	1.148,00	MGROS	37.310,00
	6.639,00	PETKM	34.721,97
	1.851,00	PGSUS	133.364,55
	38.420,00	SAHOL	341.553,80
	76.739,00	SISE	586.285,96
	11.993,00	TAVHL	284.473,96
	25.988,00	TCELL	418.406,80
	21.515,00	THYAO	287.655,55
	6.588,00	TOASO	194.609,52
	28.979,00	TTKOM	192.420,56
	2.862,00	TUPRS	271.174,50
	1.474,00	VESBE	66.595,32
	2.765,00	VESTL	83.779,50
	3.000,00	YATAS	39.000,00
	121.406,00	YKBNK	262.236,96
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	215,00	TRT260122T11	222,60
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	500.000,00	TRFALJFK2113	467.308,94
	500.000,00	TRFFFKR92152	481.172,14
	650.000,00	TRFFFINFE2115	618.613,55

	250.000,00	TRFGRFA82111	245.915,18
	360.000,00	TRFISFN92117	344.720,90
	200.000,00	TRFISGY72114	198.661,00
	500.000,00	TRFKCTF62216	420.527,37
	50.000,00	TRFTAMF92114	48.189,95
	150.000,00	TRFTAMFE2118	141.832,30
	600.000,00	TRFYKYM92114	581.201,79
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası	260.000,00	TRDHVKA72133	271.785,23
	400.000,00	TRDHVKA82124	418.057,85
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	218.200,00	26.07.2021	215.353,97
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	880.458,08	01.07.2021	880.458,08
	207.236,90	05.07.2021	206.809,61
	407.596,80	06.07.2021	406.546,03
TOPLAM			13.348.173,40

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	13.348.173,40
Hazır Değerler (+)	9.611,47
- Diğer Hazır Değerler	9.611,47
Alacaklar (+)	381.010,78
- Takastan Alacaklar (T2)	71.740,60
- Takastan Alacaklar (T1)	301.037,40
- Diğer Alacaklar	8.232,78
Borçlar (-)	656.661,46
- Takasa Borçlar (T1)	477.219,20
- Takasa Borçlar (T2)	149.330,50
- Yönetim Ücreti	9.265,38
- Diğer Borçlar	20.846,38
2.Net Varlık Değeri	13.082.134,19
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	811.124.294,51
3.Birim Pay Değeri	0,016128

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