

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

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli 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 İktüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	13.06.2017 - 193777
Fon İktüzüğü'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: PYS/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 değerlendirilmiştir. 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 metallerden 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, özel sektör borçlanma araçları ve vadeli mevduattan oluşturduk. Endeksin yükseldiği dönemde hisse senedi seçimine önem vererek endeks üzerinde getiri sağlamayı hedefledik.

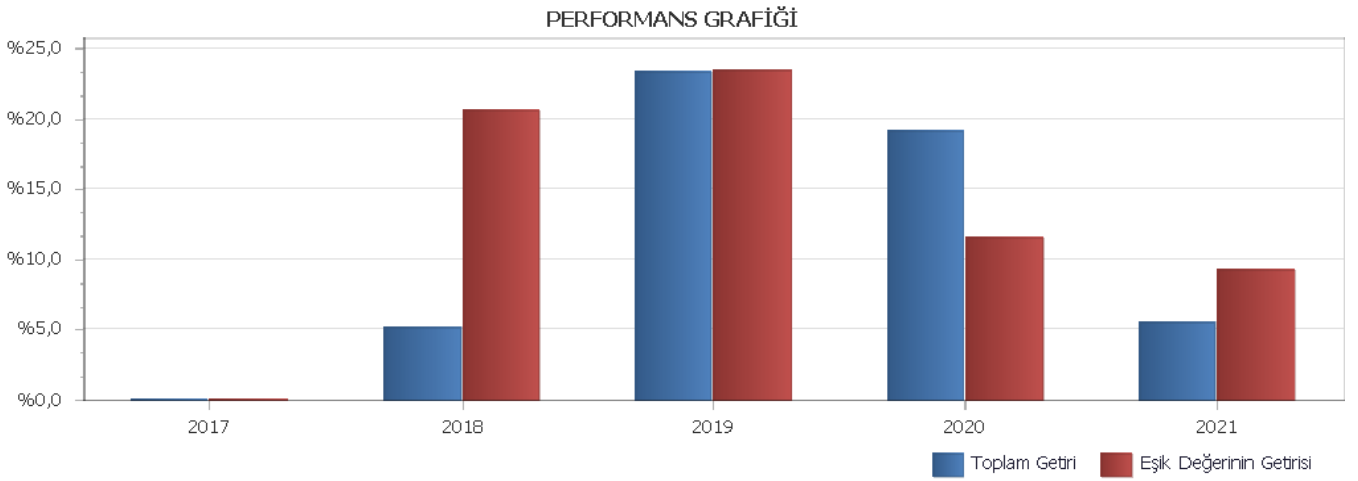
3- Fon performansı

31.12.2020-30.06.2021 tarihleri arasında fon getirisi %5.50 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %9.29 olarak gerçekleşmiştir.

(2021 yılında fonun eşik değer getirisi (9,064%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (9,285%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.)

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi+%1.5



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	26.949,00	AKBNK	142.290,72
	3.760,00	AKGRT	29.478,40
	3.049,00	ARCLK	90.860,20

	0,42	ARSAN	1,67
	6.901,00	AELS	101.582,72
	3.300,00	BIMAS	205.095,00
	1.809,00	CCOLA	140.649,75
	11.549,00	EREGL	207.882,00
	500,00	FROTO	85.100,00
	21.775,00	GARAN	180.732,50
	14.595,00	ISCTR	74.434,50
	2.973,00	ISMEN	42.186,87
	7.267,00	KCHOL	133.204,11
	995,00	KOZAL	116.514,50
	16.236,00	KRDMD	108.294,12
	714,00	LOGO	23.719,08
	1.846,00	MAVI	104.022,10
	763,00	MGROS	24.797,50
	2.598,00	PETKM	13.587,54
	950,00	PGSUS	68.447,50
	16.088,00	SAHOL	143.022,32
	33.541,00	SISE	256.253,24
	5.071,00	TAVHL	120.284,12
	11.501,00	TCELL	185.166,10
	9.230,00	THYAO	123.405,10
	3.642,00	TOASO	107.584,68
	15.191,00	TTKOM	100.868,24
	1.325,00	TUPRS	125.543,75
	907,00	VESBE	40.978,26
	1.416,00	VESTL	42.904,80
	1.385,00	YATAS	18.005,00
	53.921,00	YKBNK	116.469,36
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	108.215,00	TRT260122T11	112.040,06
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	500.000,00	TRFALJFK2113	467.308,94
	300.000,00	TRFFFKR72113	296.199,03
	250.000,00	TRFFFKR82138	245.073,45
	550.000,00	TRFFINFE2115	523.442,23
	250.000,00	TRFGRFA82111	245.915,18
	300.000,00	TRFISFN92117	287.267,42
	200.000,00	TRFISGY72114	198.661,00
	40.000,00	TRFTAMF92114	38.551,96
	100.000,00	TRFTAMFE2118	94.554,87
	250.000,00	TRFYKYM92114	242.167,41
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası	250.000,00	TRDHVKA72133	261.331,95
	500.000,00	TRDHVKA82124	522.572,31

	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	81.993,00	12.07.2021	81.515,88
	456.560,00	14.07.2021	453.458,00
	109.100,00	29.07.2021	107.510,36
	256.880,00	26.08.2021	249.459,39
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	1.000.520,54	01.07.2021	1.000.520,54
	914.991,78	06.07.2021	912.632,96
TOPLAM			9.613.548,69

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	9.613.548,69
Hazır Değerler (+)	145.260,65
- Diğer Hazır Değerler	145.260,65
Alacaklar (+)	139.515,45
- Takastan Alacaklar (T1)	132.052,70
- Diğer Alacaklar	7.462,75
Borçlar (-)	268.536,92
- Takasa Borçlar (T1)	180.008,57
- Takasa Borçlar (T2)	65.760,00
- Yönetim Ücreti	6.687,02
- Diğer Borçlar	16.081,33
2.Net Varlık Değeri	9.629.787,87
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	590.680.751,78
3.Birim Pay Değeri	0,016303

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