

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2023 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK
DEĞERİ TABLOLARI

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüzümilyar) pay
Avans Tutarı	200.000 (ikiyüzbin) 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

Geçtiğimiz yıl tüm global ekonomilerde ana gündem maddesi olan enflasyon 2023'ün ilk yarısında kısmen etkisini kaybederken bu dönemde gerek ABD'de gerekse de Avrupa'da bankacılık sektörü likidite koşulları test edildi. Bono faizlerindeki yükselişin sonucunda bankaların likidite oranlarındaki bozulma nedeniyle ABD'de iki Avrupa'da ise bir bankanın sistem dışına çıkarıldığı bir dönemi geride bıraktık. Gelişmiş ülke bankacılık sektörünün yılın ilk çeyreğinde yaşadığı bu yüksek tansiyon sonrası bu ülkelerin merkez bankaları ikinci çeyrekte parasal sıkılaşma adımlarını yavaşlattılar. Buna bağlı olarak 2023 ekonomik büyüme beklentilerinin belirgin bir şekilde yukarı revize edildiğini görüldü. Yine bu dönemde gerek endüstriyel gerekse de enerji emtia fiyatları gerilerken yıllık enflasyon beklentileri de 2022 yılsonunda beklenen seviyelere göre gerileme eğilimi sergilediler.

ABD 10 yıllık bono faizleri Ocak-Haziran 2023 döneminde %3.31-4.06 arasında dalgalanırken 2022 sonuna göre ise hemen hemen yatay kaldı. FED'in 75 baz puan politika faizi yükselttiği bu dönemde piyasaların beklentisi faiz artırımı sürecinin sonuna yaklaşıldığı şeklinde oldu. Avrupa merkez bankası ECB de Haziran 2022'ye kadar %0'da tuttuğu para politikası faizini 2022'nin sonunda %2.50 seviyesine Haziran 2023'te ise %4.00 seviyesine yükseltti. Bunun yanı sıra Bloomberg tarafından ülkelerin ekonomik büyüklük ağırlığına göre hesaplanan enflasyon 2023 Haziran itibari ile %6.39 ile 2022 yılı kapanış seviyesi olan %9.65'in oldukça altında dönemi tamamladı. Gerileme Temmuz ayı ortası itibari ile eğilimini koruyarak %6.24'e kadar gerilemiş durumda. Bu dönemde emtia fiyatlarındaki sınırlı gerileme de enflasyon beklentilerinin gerilemesinde etkili olmuş görünmektedir.

ABD Doları 2022'de genelde güçlü bir seyir izleyip üçüncü çeyrek sonuna kadar güçlü kalmıştı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 2022'yi 103.5 seviyesinde tamamladıktan sonra sınırlı bir değer kaybı ile Haziran ayını 102.9 seviyesinde tamamladı. Euro, ABD Dolarına karşı aynı trendi izledi ve 1.0705 seviyesinden tamamladığı 2022 yılını Ocak-Haziran döneminde güç kazanarak dönemi 1.0909 seviyesinden kapattı. Zayıf Dolar temasında enerji emtia fiyatlarındaki gerileme ve ECB'nin FED'e kıyasla daha fazla faiz artırımı yapması etkili oldu.

2022 yılını 1,824 \$ seviyesinden tamamlayan Altın, dönem içerisinde 2,050 \$'a kadar yükselmiş olsa da, ABD'de faizlerin yükselmesi çerçevesinde, özellikle ikinci çeyrek içerisinde kazanımlarının bir kısmını geri vererek dönemi 1,919 \$ seviyesinde tamamladı.

Tüm bu gelişmeler çerçevesinde dünyada 2023 yılı ekonomik büyüme tahminleri Bloomberg terminal verilerine göre 2022 sene sonundaki %2.1 seviyesinden Haziran 2023 itibari ile %2.6 seviyesine yükselmiş durumda. ABD, Avrupa ve Çin için yapılan tahminlerin de benzer şekilde 2022 sonu ile kıyaslandığında yukarı revize edilmiş olduğu görülmekte.

Türkiye'de seçimlere kadar geçen dönemde gevşek para ve mali politikası uygulandıktan sonra, seçim sonrasında her iki alanda da biraz daha sıkı bir duruşa geçildiği görüldü. Enflasyon geçtiğimiz yılın yüksek bazının da etkisi ile Haziran sonu itibari ile %38.2 seviyesine geriledi. Üretici fiyatlarındaki artış oranı ise %40.4 olarak gerçekleşti. TL ise yılın ilk yarısını USD-EUR sepeti karşısında %40 civarında bir değer kaybı ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise ilk çeyrekteki görüntünün aksine faiz oranlarının yükseldiği bir ikinci çeyrek geçirdik. 10 yıllık TL bono faizi 2023'e başladığı seviyenin yaklaşık 7 puan kadar üzerinde %16.87 seviyesinde dönemi tamamladı. Bloomberg terminal verilerine göre Türkiye için 2023 ekonomik büyüme beklentileri 2023 yılına başlarken %2.8 seviyesinde idi. Dönem içerisinde yaşanan deprem felaketine rağmen Haziran itibari ile beklenti oldukça sınırlı bir gerileme ile %2.7 seviyesindedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: 2022 yılı BİST (Borsa İstanbul) için çok çok iyi bir performansla tamamlanan bir yıl oldu. BİST-100 endeksi 2022 yılını %197 getiri ile 5,509 seviyesinden tamamlamıştı. Gerek deprem felaketinin yansımaları gerekse de Ocak-Haziran döneminde faiz oranlarının kısmen yükselmesi ile alternatif yatırım araçlarının getirisinin artmasına bağlı olarak dönem içerisinde %4.5 gibi sınırlı bir değer kazancı ile BİST-100 endeksi yılın ilk yarısını 5,759 seviyesinden tamamladı. Halka arzların süregeldiği bu dönemde yerli yatırımcı sayısı 2022 sonundaki 3.76 milyon kişiden 2023 Haziran sonu itibari ile 4.44 milyon kişiye yükselirken, yatırım tutarı ise aynı dönemde 1 trilyon TL seviyesinde hemen hemen yatay kaldı. İşlem hacmi ise Ocak-Haziran 2023 döneminde günlük ortalama 93.5 milyar TL ile geçen yılın aynı döneminin %117 üzerinde gerçekleşirken 2022 tüm yıl ortalamasının da %37.5 kadar üzerinde gerçekleşmiştir.

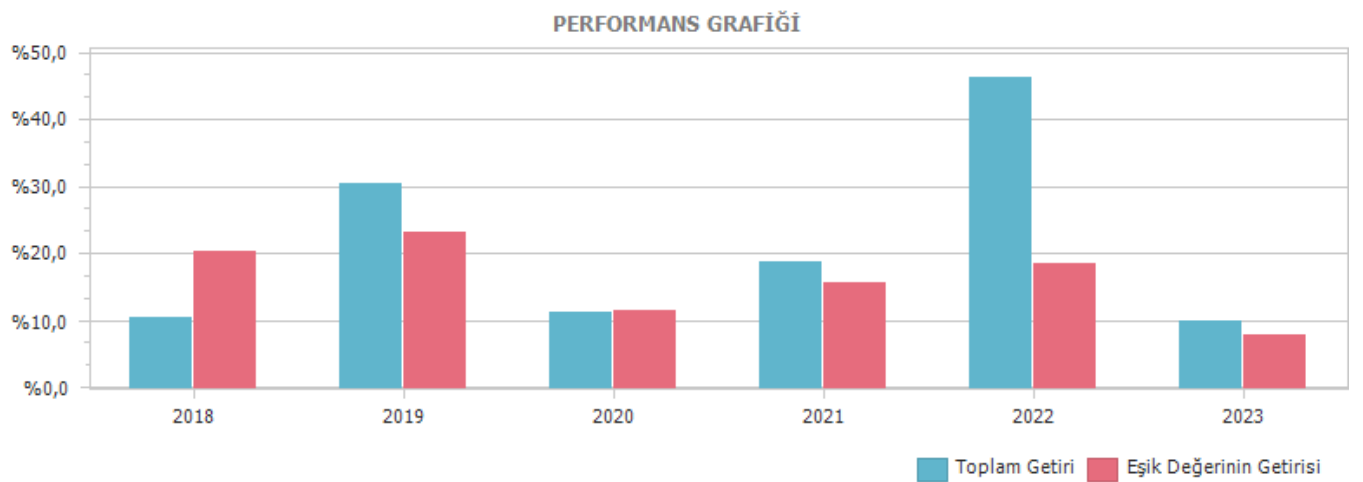
İlgili dönemde portföyümüzde limitimiz kadar özel kira sertifikalarına yatırım yaparak fonun getirisini arttırmayı hedefledik. Sabit getirili kira sertifika faizlerinin primli olduğu zamanlarda TL cinsi katılım hesaplarından yararlanmaya çalıştık. Ayrıca enflasyona endeksli kamu kira sertifikalarının getirisinden de yararlandık.

3- Fon performansı

31.12.2022-30.06.2023 tarihleri arasında fon getirisi %10,19 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %8,21 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Deęiřiklikleri

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	30.06.2023		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	2.500,00	AFYON	22.050,00
	375,00	AKCNS	33.206,25
	8.000,00	ALBRK	23.520,00
	200,00	ALKIM	5.864,00
	1.700,00	ASELS	92.565,00
	800,00	BIMAS	136.400,00
	500,00	BOBET	9.530,00
	0,37	CEMTS	3,22
	1.500,00	DGNMO	9.990,00
	300,00	DOAS	51.150,00
	3.250,00	EREGL	119.339,97
	1.000,00	KCAER	16.900,00
	300,00	KORDS	23.385,00
	3.000,00	KRDMD	66.300,00
	500,00	LKMNH	11.500,00
	1.000,00	MAVI	77.950,00
	1.000,00	MEDTR	35.960,00
	350,00	MPARK	26.600,00
	1.000,00	ORGE	26.620,00
	80,00	OTKAR	15.688,00
	750,00	OYAKC	31.260,00
	3.000,00	OZGYO	11.730,00
	225,00	PGSUS	138.825,00
	1.150,00	SASA	65.492,50
	800,00	THYAO	154.960,00
	700,00	TKNSA	14.518,00
	112,50	TTRAK	45.697,51
	1.350,00	TUPRS	107.055,00
	500,00	VAKKO	26.000,00
	1.800,00	YATAS	57.024,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Kira Sertifikası TL	1.750.000,00	TRD080524T15	2.011.576,14
	750.000,00	TRD120723T18	815.344,79
	3.700.000,00	TRD140224T10	4.163.494,02

	250.000,00	TRD150426T15	935.487,91
	700.000,00	TRD200127T10	1.966.161,32
	700.000,00	TRD200324T29	800.744,57
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası TL	240.000,00	TRDDGER92310	259.937,05
	400.000,00	TRDDGERE2316	425.358,60
	2.300.000,00	TRDEMVK82332	2.421.232,79
	1.500.000,00	TRDEMVK92315	1.512.508,64
	3.100.000,00	TRDHVKA72349	3.273.694,50
	1.400.000,00	TRDHVKA72356	1.460.457,12
	200.000,00	TRDHVKA82314	209.254,66
	400.000,00	TRDHVKA82348	406.547,55
	1.400.000,00	TRDHVKA92347	1.434.543,00
	600.000,00	TRDQFVK82314	632.964,73
	2.800.000,00	TRDQFVK82322	2.888.691,13
	500.000,00	TRDQFVK92313	524.835,39
	500.000,00	TRDZKVK82315	515.087,42
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı - TL	4.690.545,01	03.07.2023	4.690.545,01
	1.111.543,97	18.07.2023	1.094.598,98
TOPLAM			33.900.148,77

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2023
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	33.900.148,77
Hazır Değerler (+)	11.629,73
- Diğer Hazır Değerler	11.629,73
Alacaklar (+)	4.441,69
- Diğer Alacaklar	4.441,69
Borçlar (-)	470.946,73
- Yönetim Ücreti	24.479,14
- Diğer Borçlar	446.467,59
2.Net Varlık Değeri	33.445.273,46
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.082.181.222,92
3.Birim Pay Değeri	0,030905

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