

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
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. Katki Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katki Fon
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	09/04/2013 No:122356 23/05/2017 No:125351
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/04/2013 No:8300 29/05/2017 No:9335

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:27/05/2015 No: PYŞ/PY.19-YD.10/525
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:

Tahvil piyasaları yılın ilk iki ayında %13-%14 bandı içerisinde hareket etmiştir. Bundan sonraki dönemde aşılama haberleri ve dünyadaki diğer ekonomilerin toparlamaları ile birlikte artan emtia fiyatları enflasyonla ilgili yukarı yönlü beklentileri artırmıştır. Bu beklenti Mart ayı sonunda Merkez Bankası'nın faiz artışıyla sonuçlanmıştır ve fonlama faizleri mevcut seviyesi olan %19'a yükselmiştir. 1.Ç sonunda özellikle getiri eğrisinin uzun tarafında sert hareketler gözlemlenmiş ve 10 yıllık faizler %18-%19 bandı arasında hareket etmeye başlamıştır. Merkez Bankası faiz artırımını ile uzun vadeli faiz hareketlerinden faydalanmak amacıyla fon durasyonu uzatılmış ve mevcut pozisyonlar haziran ayında tahvil piyasasına yabancı girişi olan döneme kadar taşınmıştır. Diğer yandan endeks değerinin cazip olduğu seviyelerden hisse senedi pozisyonumuzu artırıp azaltarak borsadaki hareketlerden de getiri anlamında yararlanılmaya çalışılmıştır. Bununla birlikte fonumuzda yükselen enflasyon ve faizlere karşı korumak için enflasyona ve TLref'e endeksli kıymetlere yatırım yapılmıştır.

3- Fon performansı

31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi -%6.21 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi -%12.55 olarak gerçekleşmiştir.

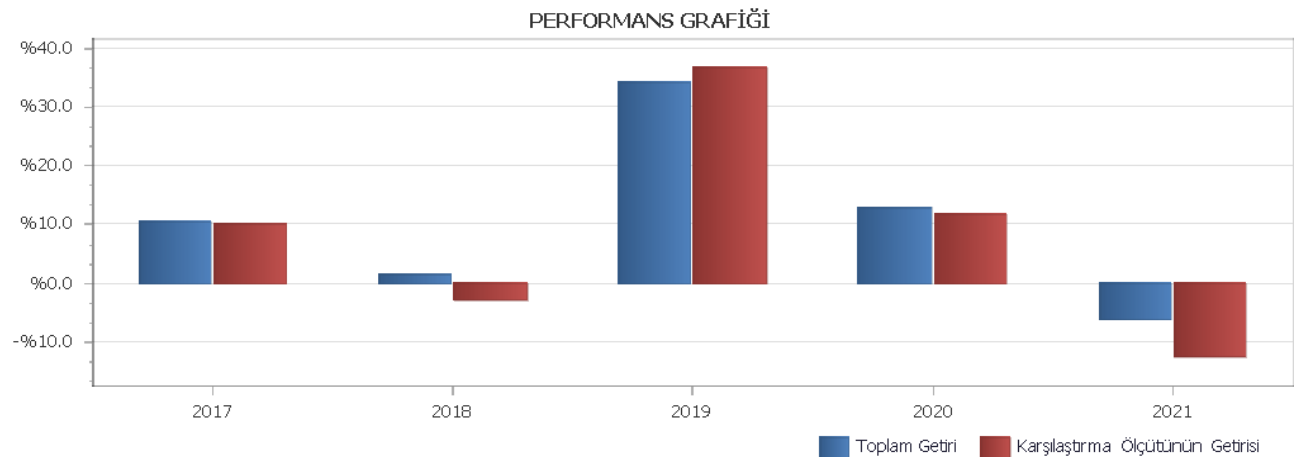
Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%80 BIST-KYD DİBS Uzun endeksi

%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%10 BIST100 Getiri Endeksi



4-Fonun İçtüzük, İ zahname 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.

Fonun Dönem Sonu İ tibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEğER TABLOSU	31.12.2021		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	1,844,698.00	AKBNK	13,281,825.60
	503,533.00	ALARK	6,243,809.20
	139,736.00	ALKIM	2,357,346.32
	381,983.00	ARCLK	18,487,977.20
	859,870.00	ASELS	17,954,085.60
	276,593.00	BIMAS	16,955,150.90
	306,756.00	ENJSA	3,951,017.28
	303,903.00	ENKAI	4,576,779.18
	948,153.00	EREGL	26,699,988.48
	24,255.00	FROTO	5,775,115.50
	1,978,328.00	GARAN	22,295,756.56
	857,385.00	GWIND	5,007,128.40
	1,711,627.00	ISCTR	12,306,598.13
	480,131.00	ISMEN	11,206,257.54
	826,503.00	KCHOL	23,456,155.14
	257,168.00	KORDS	8,100,792.00
	30,942.00	KOZAL	3,579,989.40
	2,247,411.00	KRDMD	20,721,129.42
	90,659.00	MAVI	6,318,932.30
	210,704.00	MGROS	7,994,109.76
	866,793.00	PETKM	6,760,985.40
	8,100.00	PGSUS	688,095.00
	1,212,082.00	SAHOL	16,035,844.86
	1,399,366.00	SISE	18,723,517.09
	364,480.00	SOKM	4,632,540.80
	196,597.00	TAVHL	6,428,721.90
	861,370.00	TCELL	15,900,890.20
	1,120,326.00	THYAO	22,428,926.52
	212,213.00	TOASO	16,064,524.10
	1,490,659.00	TTKOM	14,355,046.17
	126,779.00	TUPRS	19,574,677.60
	245,382.00	VESTL	6,144,365.28

	222,660.00	YATAS	2,475,979.20
	6,031,690.00	YKBNK	20,387,112.20
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	271,500,000.00	TRT011025T16	207,037,315.54
	115,000,000.00	TRT020926T17	100,203,376.66
	500,000.00	TRT060825T15	526,627.72
	18,000,000.00	TRT061124T11	29,455,507.20
	32,500,000.00	TRT061223T11	32,248,399.57
	5,500,000.00	TRT070727T13	12,172,054.39
	5,000,000.00	TRT071222T11	4,163,212.22
	141,500,000.00	TRT080323T10	124,057,046.23
	244,000,000.00	TRT080328T15	166,577,826.47
	362,000,000.00	TRT110226T13	254,026,979.03
	415,713,681.00	TRT110827T16	261,952,451.13
	200,000.00	TRT120122T17	208,580.52
	11,000,000.00	TRT120128T11	23,624,617.81
	149,685,000.00	TRT120325T12	102,502,718.51
	122,000,000.00	TRT131130T14	71,379,011.99
	15,500,000.00	TRT140126T11	41,869,149.74
	62,000,000.00	TRT140126T37	62,311,758.01
	77,500,000.00	TRT140623T19	72,559,291.93
	3,000,000.00	TRT170822T15	2,949,885.91
	14,079,314.00	TRT180123T10	13,674,876.61
	29,000,000.00	TRT180625T13	43,760,291.46
	3,500,000.00	TRT181023T19	3,498,421.30
	42,500,000.00	TRT190826T19	41,885,842.13
	28,000,000.00	TRT200324T13	23,710,120.21
	51,000,000.00	TRT210623T10	50,767,382.44
	359,000,000.00	TRT240227T17	237,946,706.84
	31,115,000.00	TRT240724T15	24,242,836.30
	10,000,000.00	TRT260122T11	10,274,841.38
	125,000,000.00	TRT270923T11	104,866,522.46
	38,033,445.00	TRT280531T14	53,845,297.55
	6,000,000.00	TRT280628T18	12,441,845.84
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	100,000.00	TRD090222T19	102,810.71
	54,300,000.00	TRD210824T15	53,352,931.77
	150,000.00	TRD260122T19	155,363.66
	1,000,000.00	TRD301024T10	1,662,144.02
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvili	9,000,000.00	TRSGRAN23013	9,629,668.48
	10,000,000.00	TRSGRANE2915	10,914,340.57
	6,000,000.00	TRSTISB22212	6,140,903.74
	15,000,000.00	TRSTISB62911	15,129,582.00
	8,750,000.00	TRSYKKB62914	9,294,441.14
	3,490,000.00	TRSVKFB92925	3,785,212.86

	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	8,000,000.00	TRFTEBK12216	7,985,956.62
	13,000,000.00	TRFTHAL22234	12,776,725.12
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK	15,000,000.00	TRPTYV232410	16,458,491.81
	37,500,000.00	TRPKYVFA2318	37,553,351.25
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	19,279,534.00	03.01.2022	19,279,534.25
TOPLAM			2,802,833,423.33

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	2,802,833,423.33
Hazır Değerler (+)	15,196.75
- Diğer Hazır Değerler	15,196.75
Alacaklar (+)	518,084.26
- Diğer Alacaklar	518,084.26
Borçlar (-)	9,748,370.41
- Takasa Borçlar (T2)	5,000,611.68
- Yönetim Ücreti	927,711.36
- Diğer Borçlar	3,820,047.37
2.Net Varlık Değeri	2,793,618,333.93
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	141,072,654,337.558
3.Birim Pay Değeri	0.019803

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