

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS DENGELİ DEĞİŞKEN 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. 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 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: PYS/PY.2-YD.2/1071
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:

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.

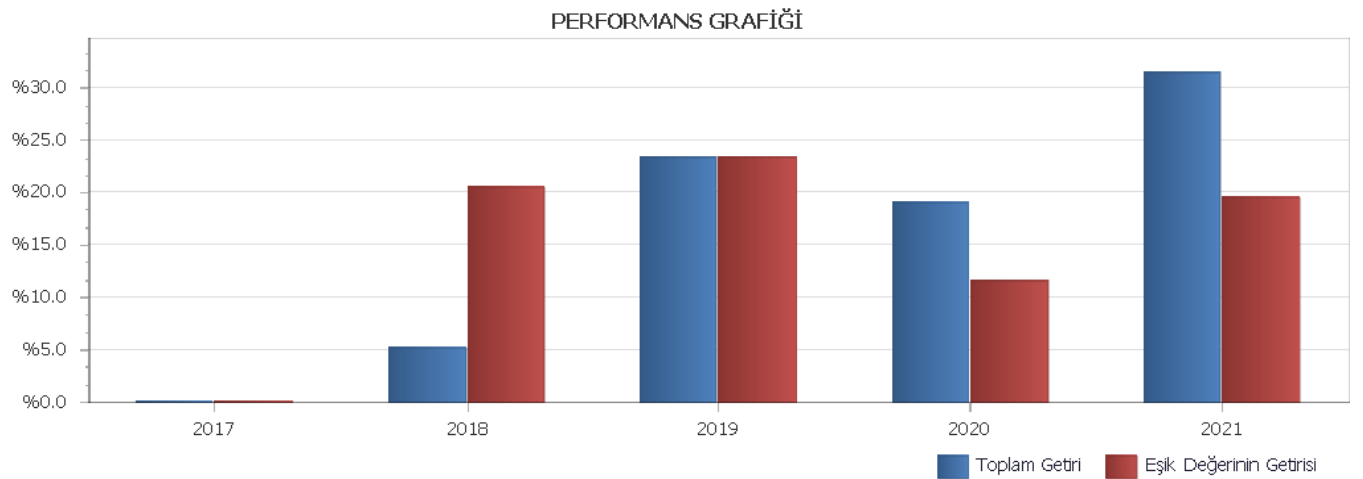
3- Fon performansı

31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi %31.57 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %19.49 olarak gerçekleşmiştir.

(2021 yılında fonun eşik değer getirisi (19.276%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (19.485%) 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/> ulaşılabilir.

Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31.12.2021		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	48,507.00	AKBNK	349,250.40
	2,383.00	ALKIM	40,201.21
	7,575.00	ARCLK	366,630.00
	20,631.00	ASELS	430,775.28
	7,706.00	BIMAS	472,377.80
	552.00	CCOLA	48,879.60
	43,000.00	DOHOL	118,250.00
	9,188.00	ENJSA	118,341.44
	4,265.00	ENKAI	64,230.90
	11,717.00	EREGL	329,950.72
	62,842.00	GARAN	708,229.34
	4,154.00	GENIL	63,763.90
	10,614.00	GWIND	61,985.76
	6,342.00	ISMEN	148,022.28
	13,035.00	KCHOL	369,933.30
	4,710.00	KORDS	148,365.00
	6,270.00	KOZAA	112,985.40
	1,356.00	KOZAL	156,889.20
	36,167.00	KRDMD	333,459.74
	2,216.00	LKMNH	29,184.72
	1,544.00	MAVI	107,616.80
	4,957.00	MGROS	188,068.58
	30,502.00	PETKM	237,915.60
	21,021.00	SISE	281,260.98
	4,075.00	SOKM	51,793.25
	2,099.00	TAVHL	68,637.30
	8,743.00	TCELL	161,395.78
	18,302.00	THYAO	366,406.04
	17,053.00	TKFEN	345,152.72
	3,554.00	TOASO	269,037.80
	20,879.00	TTKOM	201,064.77
	600.00	TTRAK	134,400.00
	2,044.00	TUPRS	315,593.60
	17,847.00	VESBE	140,634.36
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	108,215.00	TRT260122T11	111,189.20
	1,000,000.00	TRT011025T16	762,568.38
	500,000.00	TRT110827T16	315,063.54
	1,500,000.00	TRT120122T17	1,564,353.87
	500,000.00	TRT150622T19	456,602.38

	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvili	125,000.00	TRSKCTF32311	132,652.52
	460,000.00	TRSORFN92318	474,549.08
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	400,000.00	TRFFNYM12214	396,965.92
	180,000.00	TRFKCTF92213	189,845.27
	50,000.00	TRFTAMF32227	48,513.96
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası	250,000.00	TRDHVKA32228	255,181.42
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	1,000.00	ALT	770,772.22
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	1,529,385.00	TRT080328T15	1,001,224.66
Takasbank Borsa Para Piyasası	109,624.00	06.01.2022	109,470.35
	1,041,918.00	02.03.2022	1,010,643.04
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	3,426,773.00	03.01.2022	3,426,773.71
	864,002.00	12.01.2022	860,574.81
TOPLAM			19,227,627.90

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	19,227,627.90
Hazır Değerler (+)	26,258.86
- Diğer Hazır Değerler	26,258.86
Alacaklar (+)	10,631.99
- Diğer Alacaklar	10,631.99
Borçlar (-)	88,987.00
- Yönetim Ücreti	14,451.89
- Diğer Borçlar	74,535.14
2.Net Varlık Değeri	19,175,531.75
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	943,169,892.091
3.Birim Pay Değeri	0.020331

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