

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2021 YILI FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ
TABLOLARI

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları Fonu
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	20/07/2005 ve 111184-2005 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 15/03/2017 ve 82559-2017 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 02/01/2020 ve No:399510 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	25/07/2005 ve 6353 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 21/03/2017 ve 9288 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 08/01/2020 ve No:833 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

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:	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 21.04.2015 No: PYŞ/PY.15/171
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 gerçekleřti. TCMB 18 Kasım’da gerçekleřtirdiėi toplantısında politika faizini 100 baz puan dūřurerek %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:

Farklı varyasyonlarla günlük hayatımızı etkileyen Covid -19 salgını için tüm Dünya ülkeleri farklı bir ekonomik politika uygulayarak salgının etkilerini azaltmaya çalıştı. Özellikle 2021 ikinci yarısından sonra iyice etkisi görölen enflasyon rakamlarının yükselmesi Covid-19 salgını gibi tüm dünyayı sardı. Özellikle Amerika tarafında alınan önlemlerle istihdam verileri olumlu gelmeye başlasa da yükselen enflasyon rakamları başta FED olmak üzere tüm Dünya Merkez Bankaları’nı faizleri yükselmeyi düşünme yönüne itti. Oyunun adı bundan sonra enflasyon dedirtecek kadar öne çıkan enflasyon olgusu ne yazık ki kısa sürede sonuç alınan bir olgu olmuyor. Yüksek enflasyona karşı ellerindeki tüm araçları kullanmayı deneyecek olan merkez bankalarının ne kadar başarılı olacağını göreceğiz.

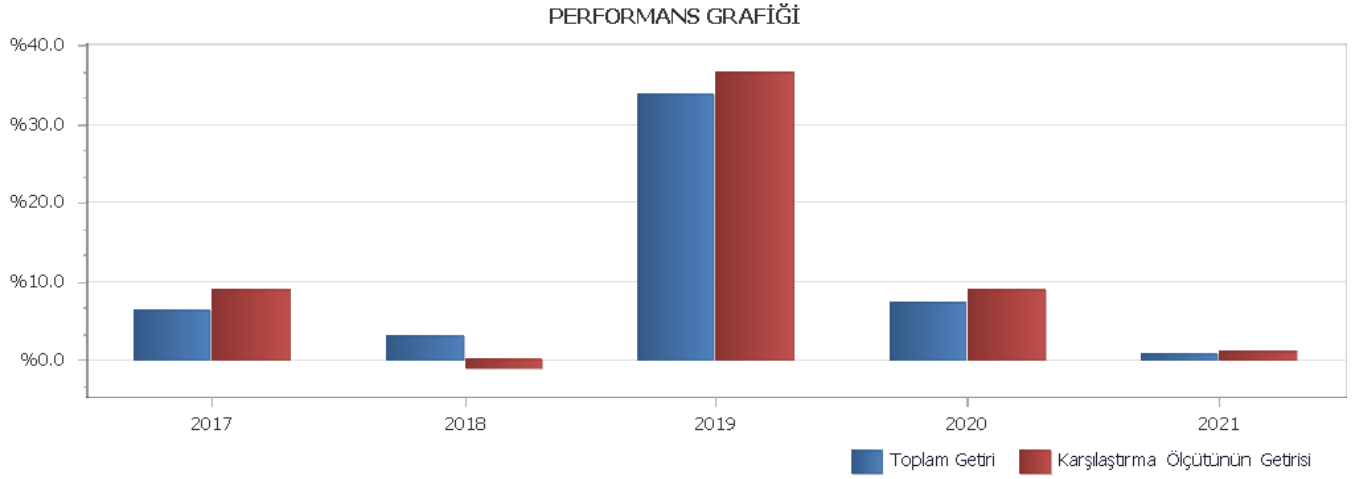
3- Fon performansı

31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi %0.68 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %1.13 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %85 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi
- %5 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit endeksi
- %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi



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.

Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31.12.2021		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	1,000,000.00	TRT011025T16	762,568.38
	1,000,000.00	TRT020322T17	1,024,851.68
	1,500,000.00	TRT040522T13	1,466,099.91
	1,000,000.00	TRT080323T10	876,728.24
	900,000.00	TRT080328T15	614,426.41
	1,000,000.00	TRT110226T13	701,731.99
	900,000.00	TRT110827T16	567,114.38
	500,000.00	TRT120122T17	521,451.29
	1,000,000.00	TRT120325T12	684,789.52
	1,000,000.00	TRT131130T14	585,073.87
	1,800,000.00	TRT140623T19	1,685,248.07
	800,000.00	TRT140922T17	759,225.08
	500,000.00	TRT170822T15	491,647.65
	1,000,000.00	TRT180123T10	971,274.35
	1,000,000.00	TRT181023T19	999,548.94
	1,000,000.00	TRT190826T19	985,549.23
	500,000.00	TRT200324T13	423,395.00

	1,000,000.00	TRT210623T10	995,438.87
	500,000.00	TRT240227T17	331,402.10
	1,000,000.00	TRT240724T15	779,136.63
	1,000,000.00	TRT260122T11	1,027,484.13
	1,000,000.00	TRT270923T11	838,932.18
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	500,000.00	TRFMCBFE2215	522,341.38
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	530,462.00	03.01.2022	530,461.75
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	521,110.00	TRT280628T18	1,001,190.14
TOPLAM			20,147,111.17

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	20,147,111.17
Hazır Değerler (+)	14,337.15
- Diğer Hazır Değerler	14,337.15
Alacaklar (+)	25,943.17
- Diğer Alacaklar	25,943.17
Borçlar (-)	42,955.83
- Yönetim Ücreti	35,065.04
- Diğer Borçlar	7,890.79
2.Net Varlık Değeri	20,144,435.66
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	470,037,757.512
3.Birim Pay Değeri	0.042857

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