

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

1- Genel Bilgiler

| | |
|---|--|
| Fon'un Unvanı | Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif 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 (birtrilyonbeşyüzmilyar) 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: 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 metallere 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:

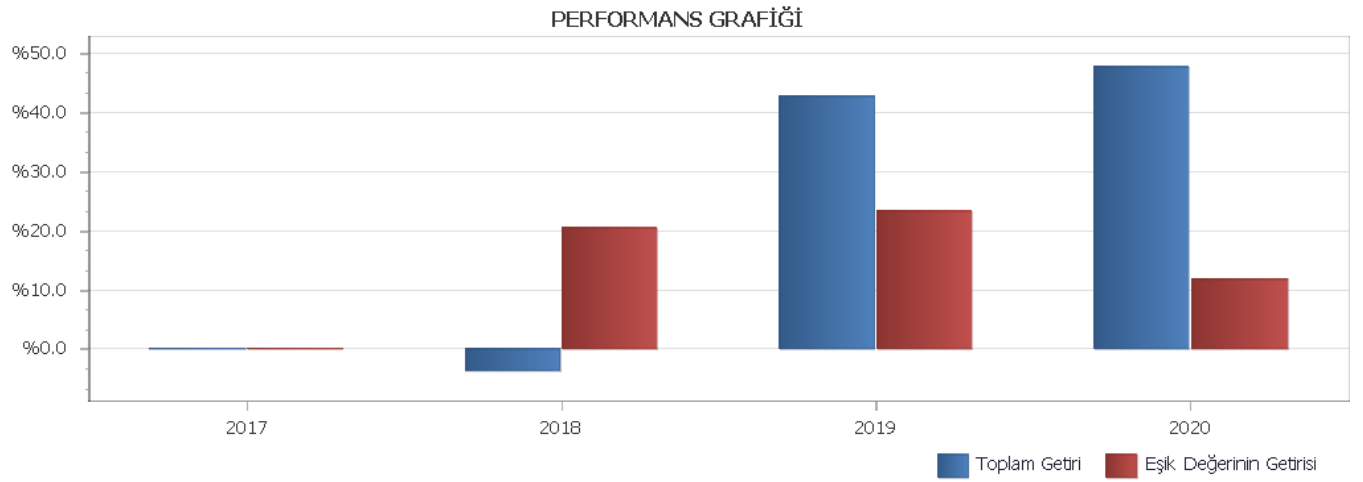
İlgili dönemde portföyümüzü ağırlıklı olarak katılım endeksi hisse senetlerinden ve de özel sektör kira sertifikalarından oluşturduk. Hisse seçimine önem vererek katılım endeksinin üzerinde getiri elde etmeyi hedefledik.

3- Fon performansı

31.12.2020-30.06.2021 tarihleri arasında fon getirisi %2.73 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %7.76 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Kar Payı TL endeksi+%3



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 | Rayiç Değer (TL) |
| | | | |

| | | | |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| Pay | 3.434,00 | AKCNS | 51.613,02 |
| | 28.986,00 | AKSEN | 335.078,16 |
| | 12.259,00 | ALARK | 103.343,37 |
| | 124.626,00 | ALBRK | 185.692,74 |
| | 4.399,00 | ALKIM | 66.864,80 |
| | 19.171,81 | ARSAN | 77.262,41 |
| | 52.050,00 | ASELS | 766.176,00 |
| | 16.049,00 | AYGAZ | 213.612,19 |
| | 5.447,00 | BERA | 65.418,47 |
| | 11.429,00 | BIMAS | 710.312,35 |
| | 8.255,00 | CCOLA | 641.826,25 |
| | 96.822,00 | CEMAS | 113.281,74 |
| | 4.728,00 | CIMSA | 99.760,80 |
| | 3.165,00 | DEVA | 75.706,80 |
| | 13.814,00 | DOAS | 350.323,04 |
| | 79,00 | EGEEN | 95.518,90 |
| | 31.107,00 | EGSER | 373.284,00 |
| | 44.249,00 | EKGYO | 82.745,63 |
| | 61.837,00 | EREGL | 1.113.066,00 |
| | 5.908,00 | FROTO | 1.005.541,60 |
| | 1.729,00 | GUBRF | 89.129,95 |
| | 14.905,00 | INDES | 88.982,85 |
| | 21.935,00 | ISDMR | 246.988,10 |
| | 14.796,00 | KERVT | 65.694,24 |
| | 14.112,00 | KRDMD | 94.127,04 |
| | 13.686,00 | KRVGD | 194.067,48 |
| | 9.426,00 | LOGO | 313.131,72 |
| | 6.938,00 | MAVI | 390.956,30 |
| | 3.998,00 | OYAKC | 27.066,46 |
| | 2.662,00 | PGSUS | 191.797,10 |
| | 7.261,00 | SELEC | 59.612,81 |
| | 73.058,00 | THYAO | 976.785,46 |
| | 9.001,00 | TKNSA | 57.696,41 |
| | 1.163,00 | TTRAK | 196.779,60 |
| | 3.452,00 | VESBE | 155.961,36 |
| | 15.412,00 | YATAS | 200.356,00 |
| | Nominal Değer | Menkul Tanımı | Rayiç Değer (TL) |
| Özel Sektör Kira Sertifikası | 4.100.000,00 | TRDEMVK2119 | 4.129.743,89 |
| | 500.000,00 | TRDEVKS92122 | 505.291,66 |
| | 500.000,00 | TRDHVKA72117 | 528.726,61 |
| | 400.000,00 | TRDHVKA82124 | 418.057,85 |
| | 500.000,00 | TRDZKVK72126 | 519.993,93 |
| | 1.000.000,00 | TRDZKVK82117 | 1.032.416,39 |
| | Nominal Değer | Vade Tarihi | Rayiç Değer (TL) |
| Katılım Mevduat-TL | 772.386,81 | 01.07.2021 | 772.386,81 |
| | 518.120,13 | 06.07.2021 | 516.785,12 |

| | | | |
|---------------|--------------|------------|----------------------|
| | 1.023.363,01 | 08.07.2021 | 1.019.693,24 |
| | 203.777,53 | 14.07.2021 | 202.405,26 |
| | 511.712,33 | 02.08.2021 | 503.355,75 |
| | 1.019.780,82 | 05.08.2021 | 1.001.547,60 |
| TOPLAM | | | 21.025.965,26 |

| NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU | 30.06.2021 TUTARI (TL) |
|--------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Fon Portföy Değeri | 21.025.965,26 |
| Hazır Değerler (+) | 10.214,32 |
| - Diğer Hazır Değerler | 10.214,32 |
| Alacaklar (+) | 1.730.877,45 |
| - Takastan Alacaklar (T2) | 1.127.392,39 |
| - Takastan Alacaklar (T1) | 595.465,42 |
| - Diğer Alacaklar | 8.019,64 |
| Borçlar (-) | 1.434.065,48 |
| - Takasa Borçlar (T1) | 1.096.904,85 |
| - Takasa Borçlar (T2) | 254.437,52 |
| - Yönetim Ücreti | 15.245,00 |
| - Diğer Borçlar | 67.478,11 |
| 2.Net Varlık Değeri | 21.332.991,55 |
| Toplam Pay Adedi | 1.500.000.000,00 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 1.022.255.572,05 |
| 3.Birim Pay Değeri | 0,020869 |

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