

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

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyar) pay
Fon İktüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	27/11/2017 - 368055-2017
Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	01/12/017 - 9464

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

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:

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. Bu dönemde artan oynaklıktan daha az etkilenmek amacıyla fon durasyonu kısa tutulmuş ve tahvil alokasyonu rakiplerden daha az taşınmış olup iç verimi yüksek ÖST ve mevduata yatırım yapılmıştır. Diğer yandan endeks değerinin cazip olduğu seviyelerden hisse senedi pozisyonumuzu arttırarak borsadaki yükselişten de getiri anlamında yararlanılmaya çalışılmıştır. Bununla birlikte fonumuzda yükselen enflasyon ve faizlere karşı korumak için enflasyona ve TLref'e endeksli kıymetlere yatırım yapılmıştır. Yurtdışında yükselen enflasyon verilerine rağmen gevşek para politikalarının devam etmesi sebebiyle altın pozisyonu açılmış ve taşınmaya devam edilmektedir.

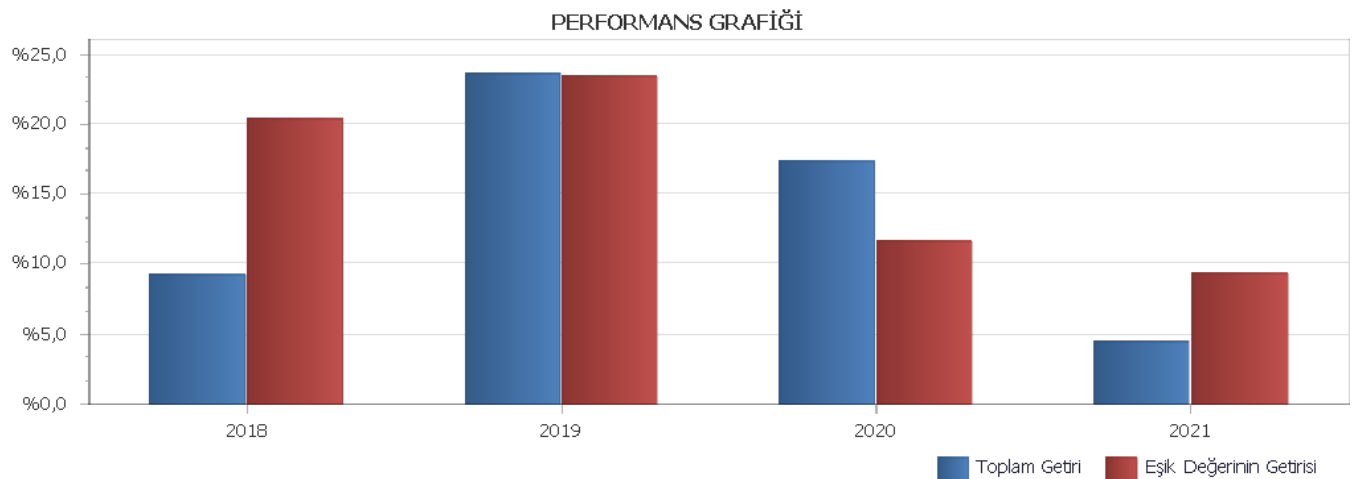
3- Fon performansı

31.12.2020-30.06.2021 tarihleri arasında fon getirisi %4.45 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %9.29 olarak gerçekleşmiştir.

(2021 yılında fonun eşik değer getirisi (9.064%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (9.285%) 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 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	30.06.2021		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	10.000,00	AEFES	222.600,00
	335.000,00	AKBNK	1.768.800,00
	1.000,00	AKSA	14.980,00
	70.000,00	AKSEN	809.200,00
	58.217,00	ALARK	490.769,31
	70.000,00	ARCLK	2.086.000,00
	100.000,00	AELS	1.472.000,00
	38.000,00	BIMAS	2.361.700,00
	15.000,00	COLA	1.166.250,00
	25.000,00	DEVA	598.000,00
	120.500,00	EREL	2.169.000,00
	3.000,00	FROTO	510.600,00
	225.000,00	GARAN	1.867.500,00
	300.000,00	ISCTR	1.530.000,00
	60.000,00	ISMEN	851.400,00
	95.000,00	KCHOL	1.741.350,00
	250.000,00	KRDMD	1.667.500,00
	11.500,00	MAVI	648.025,00
	27.000,00	MGROS	877.500,00
	10.000,00	PGSUS	720.500,00
	235.000,00	SAHOL	2.089.150,00
	365.000,00	SISE	2.788.600,00
	40.000,00	TAVHL	948.800,00
	133.000,00	TCELL	2.141.300,00
	120.000,00	THYAO	1.604.400,00
	30.211,00	TOASO	892.432,94
	150.000,00	TTKOM	996.000,00
	23.000,00	TUPRS	2.179.250,00
	40.749,00	ULKER	845.134,26
	25.000,00	VESTL	757.500,00

	55.000,00	YATAS	715.000,00
	768.375,00	YKBNK	1.659.690,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	18.000.000,00	TRT011025T16	15.886.911,85
	5.000.000,00	TRT020322T17	4.977.118,44
	5.000.000,00	TRT060825T15	5.419.425,89
	2.000.000,00	TRT080328T15	1.731.702,58
	8.000.000,00	TRT110226T13	6.580.897,50
	33.500.000,00	TRT120122T17	33.594.410,13
	22.000.000,00	TRT120325T12	16.960.517,73
	22.816.236,00	TRT131130T14	17.831.174,92
	6.500.000,00	TRT140126T37	6.634.334,92
	500.000,00	TRT140922T17	464.724,33
	2.500.000,00	TRT181023T19	2.717.854,75
	4.000.000,00	TRT200422T14	4.088.875,28
	28.500.000,00	TRT201021T25	28.927.848,84
	10.500.000,00	TRT210623T10	10.511.770,44
	18.500.000,00	TRT210721T11	52.392.807,39
	4.000.000,00	TRT240227T17	3.239.333,28
	5.000.000,00	TRT240724T15	4.232.338,95
	8.000.000,00	TRT260122T11	8.282.774,99
	4.500.000,00	TRT280628T18	7.194.867,07
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvili	2.000.000,00	TRSARCL22315	2.058.384,71
	3.930.000,00	TRSENSA22315	4.006.560,76
	2.000.000,00	TRSENSA72211	3.554.563,02
	1.800.000,00	TRSGRAN23013	1.909.988,54
	2.000.000,00	TRSGRANE2915	2.122.205,61
	1.320.000,00	TRSKCTF22312	1.345.743,41
	800.000,00	TRSMGTI62228	808.932,83
	3.200.000,00	TRSMGTI62319	3.210.701,70
	2.050.000,00	TRSOPAS22319	2.098.183,53
	2.000.000,00	TRSTISB62911	2.031.882,49
	2.000.000,00	TRSTISB92918	2.007.938,39
	3.000.000,00	TRSTPRS12313	3.118.697,30
	2.000.000,00	TRSTPRS22312	2.063.999,61
	1.500.000,00	TRSVKFB92925	1.560.110,49
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	240.000,00	TRD060722T17	242.041,35
	820.000,00	TRD151221T10	815.725,48
	6.520.000,00	TRD210824T15	6.880.917,74
	140.000,00	TRD260122T19	143.068,36
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)

Özel Sektör Finansman Bonosu	1.000.000,00	TRFTAMF92114	963.799,08
	830.000,00	TRFTBTF22221	846.630,72
	4.000.000,00	TRFVDTFK2116	3.697.491,91
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	56.000,00	ALT	27.370.120,81
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	5.449.165,00	AGN	13.160.529,06
	5.918.456,00	BGY	9.147.772,72
	7.208.580,00	IAG	3.983.369,27
	7.331.450,00	ISZ	11.238.467,69
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	5.002.691,78	01.07.2021	5.002.691,78
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	26.774.955,57	01.07.2021	26.774.955,57
	10.775.565,28	27.07.2021	10.630.443,80
	1.179.082,34	10.11.2021	1.105.448,34
	3.558.822,32	29.11.2021	3.301.943,95
TOPLAM			440.063.930,81

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	440.063.930,81
Hazır Değerler (+)	14.209,15
- Diğer Hazır Değerler	14.209,15
Alacaklar (+)	139.428,48
- Takastan Alacaklar (T2)	139.428,48
Borçlar (-)	330.118,86
- Yönetim Ücreti	306.491,86
- Diğer Borçlar	23.627,00
2.Net Varlık Değeri	439.887.449,58
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	26.589.117.323,27
3.Birim Pay Değeri	0,016544

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