

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ GRUP 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. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Hisse Senedi
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	27/10/2010 No:373986 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	03/11/2010 No:7682 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No:9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup 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:	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

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:

Türkiye hisse senedi piyasası yılın ikinci yarısına sakin bir başlangıç yaptı. Temmuz-Ekim döneminde piyasada yatay bir görünüm hakimdi. Eylül ayında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın faiz indirmeye başlaması ve Ekim ayında da indirimlere devam etmesi ile hisse senedi yerli yatırımcılar için alternatif bir yatırım olarak ön plana çıkmaya başladı. Yüksek Dolar/TL kuru ve düşük faiz ortamında hisse senedi piyasası enflasyona karşı yatırımcıların kendini koruyabilecekleri bir yatırım aracı olarak görüldü ve bu süre zarfında BIST100 endeksi Ekim başındaki seviyesi olan 1400'lerden Aralık ayında gün içi 2400 seviyesine kadar çıktı. Aralık ayında hükümet tarafından piyasaya sunulan yeni kur korumalı mevduat ürünü sonrası Türk Lirasında yaşanan değerlenmeye paralel olarak BIST100 endeksi de yılı 1857 seviyesinde kapatmış oldu. Diğer bir deyişle yılın ikinci yarısında BIST100 endeksi %37 değer kazanmış oldu. Bu süre zarfında döviz bazlı gelire sahip ihracatçı şirketlerin endeks içinde ön plana çıktığını gözlemledik. Otomotiv, Demir-Çelik ve Rafinaj sektörleri yükselişte öncülük eden sektörler oldu. Bu sektörlerde alınan uzun pozisyonlar sayesinde fon getirisi karşılaştırma ölçütünden olumlu ayrılmış ve hisse seçimin etkisiyle de fon yılı başarılı bir şekilde kapatmış oldu.

3- Fon performansı

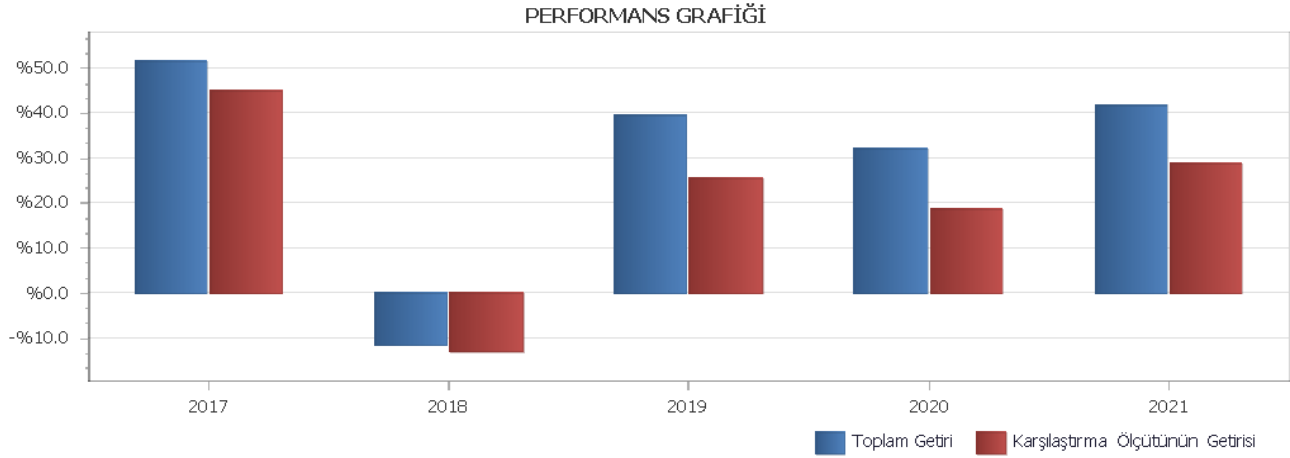
31.12.2020-31.12.2021 tarihleri arasında fon getirisi %41.80 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %28.99 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%90 BIST 100 Getiri endeksi

%10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi



4-Fonun İktüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, iktüzük/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)
Pay	1,204,000.00	AKBNK	8,668,800.00
	112,000.00	ALKIM	1,889,440.00
	88,500.00	ARCLK	4,283,400.00
	260,000.00	ASELS	5,428,800.00
	244,500.00	BIMAS	14,987,850.00
	30,500.00	CCOLA	2,700,775.00
	860,000.00	DOHOL	2,365,000.00
	495,000.00	ENJSA	6,375,600.00
	164,000.00	ENKAI	2,469,840.00
	504,000.00	EREGL	14,192,640.00
	28,450.00	FROTO	6,773,945.00
	1,543,000.00	GARAN	17,389,610.00
	190,600.00	GENIL	2,925,710.00
	940,000.00	GWIND	5,489,600.00
	625,000.00	ISCTR	4,493,750.00
	91,000.00	ISMEN	2,123,940.00

	435,000.00	KCHOL	12,345,300.00
	71,500.00	KORDS	2,252,250.00
	380,000.00	KOZAA	6,847,600.00
	19,550.00	KOZAL	2,261,935.00
	1,157,000.00	KRDMD	10,667,540.00
	68,300.00	MAVI	4,760,510.00
	207,500.00	MGROS	7,872,550.00
	319,000.00	PETKM	2,488,200.00
	222,000.00	SELEC	2,619,600.00
	468,000.00	SISE	6,261,840.00
	228,000.00	SOKM	2,897,880.00
	74,000.00	TAVHL	2,419,800.00
	215,500.00	TCELL	3,978,130.00
	699,000.00	THYAO	13,993,980.00
	312,500.00	TKFEN	6,325,000.00
	124,500.00	TOASO	9,424,650.00
	569,000.00	TTKOM	5,479,470.00
	11,900.00	TTRAK	2,665,600.00
	71,750.00	TUPRS	11,078,200.00
	753,578.00	VESBE	5,938,194.64
	185,000.00	YATAS	2,057,200.00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	5,285,920.00	TRT140126T11	13,015,920.56
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	1,328,047.00	ViOP-TL	1,328,047.32
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	771,051.00	03.01.2022	771,050.58
TOPLAM			242,309,148.10

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31.12.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	242,309,148.10
Hazır Değerler (+)	89,641.83
- Diğer Hazır Değerler	89,641.83
Alacaklar (+)	1,401,413.44
- Takastan Alacaklar (T2)	1,401,413.44
Borçlar (-)	5,707,611.84
- Takasa Borçlar (T1)	2,504,535.00
- Takasa Borçlar (T2)	2,463,138.41
- Yönetim Ücreti	213,999.50
- Diğer Borçlar	525,938.93

2.Net Varlık Değeri	238,092,591.53
Toplam Pay Adedi	1,500,000,000,000.00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4,240,142,979.099
3.Birim Pay Değeri	0.056152

VİOP KONTRATLAR	VADE Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
UZUN	31.01.2022	F_KRDMD0122	1,950	1,829,100.00

Dönem içerisinde gerçekleştirilen türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına, ödünç alınan/verilen varlıkların türüne ve söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_KRDMD0122	Alış	1,950
F_TUPRS1221	Alış	75
	Satış	75
F_XU0300221	Alış	450
	Satış	175
F_XU0300421	Alış	348
	Satış	348
F_XU0300621	Alış	350
	Satış	350
F_XU0300821	Alış	414
	Satış	414
F_XU0301021	Alış	389
	Satış	389
F_XU0301221	Alış	288
	Satış	288

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_XU0301221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3,187.50
F_TUPRS1221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	8,100.00
F_XU0300621	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	656,812.50
F_XU0300421	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1,559,340.00
F_XU0300221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1,159,730.00
F_XU0301021	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	247,832.50
F_XU0300821	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	184,940.00
F_KRDMD0122	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3,627.00	-

F_XU0300621	VOB SÖZLEŞME ZARARI	690,210.00	-
F_XU0300421	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1,029,102.50	-
F_TUPRS1221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	52,568.00	-
F_XU0300221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	971,165.00	-
F_XU0301021	VOB SÖZLEŞME ZARARI	481,020.00	-
F_XU0301221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	212,407.50	-
F_XU0300821	VOB SÖZLEŞME ZARARI	158,495.00	-
	TOPLAM	3,598,595.00	3,819,942.50

*ilgili dönem fon portföyünde ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.