

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Temkinli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

**1 Ocak- 30 Haziran 2022 Dönemine Ait
Performans Sunum Raporu**

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Temkinli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

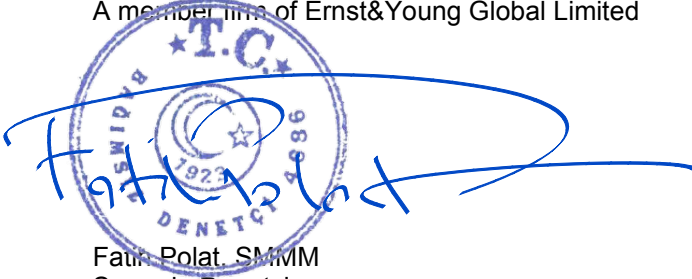
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Temkinli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2022
İstanbul, Türkiye

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Temkinli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi :02.01.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	7,036,396
Birim Pay Değeri (TRL)	0.020156
Yatırımcı Sayısı	2,293
Tedavül Oranı (%)	0.02%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	97.72%
- Kamu Kira Sertifikası	50.60%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	47.13%
Vadeli Mevduat	2.28%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun amacı izahnamede yer alan menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak getiri elde etmektir.	Benan Tanfer
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.000000 Adet	Serkan Saraç
	Hakan Çınar
	Turgut Gürbüz
	Müge Dağıstan Muğaloğlu
	Mehmet Kapudan
	Hakan Nazlı
	Hayri Batur
	Olçay Karabina
	Kaan Rota
	Ogeday Gürbüz
	Toygay Sekmen

Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyüne Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası cinsi Gelir Ortaklığı Senetleri, kira sertifikaları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara ve benzeri faizsiz yatırım araçları alınacaktır. Yurt dışında ihraç edilmiş Türk Lirası ve döviz cinsinden faiz içermeyen yabancı sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin %50'si ve fazlası olamaz. Bununla birlikte, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına ve katılma hesaplarına yatırım yapılabilecektir. İzahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, dövizin değerinde, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. b- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kar payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.2) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.3) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası alımı ve diğer herhangi bir yöntemle, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması halinde fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.9) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeye istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.10) Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski: Katılım esaslarına uygun olarak fon portföyüne eklenen ancak daha sonraki bir tarihte bu özelliğini yitiren bir yatırım aracının, Danışma Komitesi ile yapılan değerlendirme sonrasında belirli bir süre içinde fondan çıkarılması ya da ayrıştırılması gibi gerekliliklerin oluşması halinde meydana gelebilecek kayıp riskini ifade eder.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	13.190%	20.576%	20.302%	0.102%	0.0519%	-0.2122	593,629.74
2019	20.329%	23.414%	11.836%	0.097%	0.0564%	-0.0932	1,682,819.10
2020	9.222%	11.608%	14.599%	0.159%	0.0279%	-0.0513	2,816,539.91
2021	19.468%	15.231%	36.081%	0.130%	0.0343%	0.1145	5,229,537.12
2022 (***)	13.414%	8.072%	42.354%	0.092%	0.0359%	0.4911	7,036,396.10

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

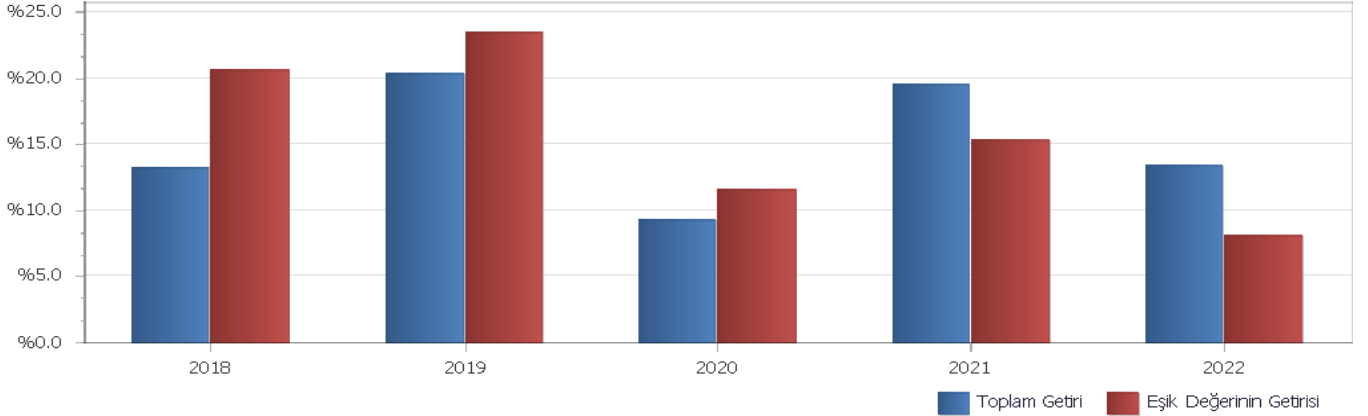
(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (12.367%) TRLIBOR O/N getirisinin (20.576%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (16.837%) TRLIBOR O/N getirisinin (23.414%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (9.867%) TRLIBOR O/N getirisinin (11.608%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR**1. Şirketin Faaliyet Kapsamı**

Bireysel Emeklilik Sistemi; mevcut sosyal güvenlik sistemimizi tamamlayıcı nitelikte olmak üzere, bireylere emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlayarak refah düzeylerinin yükseltilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuş tamamen gönüllülük esasına dayalı bir sistemdir.

Otomatik Katılım Sistemi : 45 yaş altında, özel sektörde ve kamu sektöründe çalışan ya da çalışmaya başlayacak kişilerin otomatik olarak Bireysel Emeklilik Sistemi'ne (BES) dâhil edildiği bir uygulamadır

Otomatik katılım sisteminde çalışanlara sunulan fondur.

- Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
- Fon 01.01.2022 - 30.06.2022 dönemine ait fon getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002324%	27,055.34
Denetim Ücreti Giderleri	0.000806%	9,378.03
Saklama Ücreti Giderleri	0.000147%	1,716.47
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000041%	475.07
Kurul Kayıt Ücreti	0.000035%	406.31
Diğer Faaliyet Giderleri	0.001091%	12,697.19
Toplam Faaliyet Giderleri	51,728.41	
Ortalama Fon Portföy Değeri	6,431,591.13	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.804286%	

5. Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır
6. Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Karşılaştırma Ölçütü) getirisi üzerindeki fon getirisinin, fonun volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

Fon'un Bilgi Rasyosu'na "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.

2. Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.
3. SPK 52.1 (26.02.2014 tarih ve 6/180 s.k.) sayılı ilke kararına göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak – 30 Haziran 2022 Döneminde brüt fon getirisi

Net Basit Getiri	13.41%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0.81%
Azami Toplam Gider Oranı	1.09%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.27%
Net Gider Oranı	0.54%
Brüt Getiri	13.95%