GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2022 YILI FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Hisse Senedi Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüzmilyar) pay
Fon İçtüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	27/10/2010 No:373986
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	03/11/2010 No:7682

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: 27/05/2015 No: PYŞ/PY.19-YD.10/525
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

2022 yılının ana gündemi tüm global ekonomilerde enflasyondaki artış eğilimi oldu. 2021 yılı ikinci yarısından itibaren yükselme eğilimine giren enflasyon 2022 yılı Kasım ayında zirve yaptıktan sonra kısmen gerileme eğilimine girdi. Bloomberg tarafından ülkelerin ekonomik büyüklük ağırlığına göre hesaplanan enflasyon dünyada 2021 yılında %5,74 olarak gerçekleşmişti. 2022 yılı Ekim ayında %10,42 ile zirve yaptıktan sonra dünyada enflasyon 2022 yılını %9,65 seviyesinde tamamladı ve 2023 yılının henüz başlarında yaklaşık olarak 60 baz puan kadar gerileyerek %9,05 seviyesine geldi.

Enflasyondaki yükselişin ardında yatan kök nedenlerden biri 2020 yılında başlayan Covid-19 salgını sürecindeki parasal genişleme olurken diğer bir neden de özellikle Çin'in 2022 yılı

genelinde uyguladığı "Sıfır Covid" politikası nedeniyle tedarik zincirinde yaşanan sıkıntılar oldu. Buna 2022 yılı ilk çeyreği içerisinde Rusya-Ukrayna arasındaki gerginliğin savaşa dönmesi de eklenince emtia endeksleri 2022 yılı ilk çeyreğinde zirve seviyelerine ulaştı. Sonrasında ise gerek gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal sıkılaşma sürecine girmiş olması, gerek tedarik sorunlarındaki azalma eğilimi ve gerekse de öne çekilen talebin doygunluğa yaklaşması ile birlikte emtia fiyatları 2022 yılının ikinci çeyreğinden itibaren gerilemeye başladı. Dolar bazında 2021 yılında %37 artan genel emtia endeksi, 2022 yılında ortalama olarak %10 kadar bir artış sergiledi.

Global ekonomilerde, özellikle de gelişmiş ülkelerde, merkez bankaları enflasyondaki yükselişi önlemek adına para politikasında sıkılaşma eğilimine girdiler. ABD merkez bankası FED Mart 2022'den itibaren faizleri 425 baz puan artırarak %4,50 seviyesine yükseltti. Avrupa merkez bankası ECB de Haziran 2022'ye kadar %0'da tuttuğu para politikası faizini 2022'nin sonuna geldiğimizde %2,50 seviyesine yükseltti.

Sıkılaşan para politikası nedeniyle 2021'in ikinci yarısında yukarı yönlü ivme kazanmaya başlayan ABD faizleri 2022 yılı içerisinde yakın dönemin zirve noktalarına ulaştı. 2021 yılını %1,51'den tamamlayan ABD 10 yıllık faiz oranları %4,24 seviyesine kadar yükseldikten sonra 2022 yılını %3,87 seviyesinden tamamladı. Dünya genelinde ise 2015'ten bu yana işlem gören negatif faizli tahvil stoku tamamen sıfırlanmış oldu.

ABD Doları ise 2022'de genelde güçlü bir seyir izleyip üçüncü çeyrek sonuna kadar güçlü kaldı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 2022'ye 96 seviyesinden başlarken yıl içerisinde 114 seviyesine kadar yükselip yılı 104 seviyesinde tamamladı. Euro, ABD Dolarına karşı aynı trendi izledi ve 1,1370 seviyesinden başladığı yıl içerisinde 0,9594'e kadar geriledikten sonra kısmen güç kazanarak yılı 1,0705 seviyesinden kapattı. ABD Doları'nın genelde güçlü seyrinde FED'in faiz artırımına daha erken başlamış olması rol oynamakla birlikte Rusya-Ukrayna gerginliğinden enerji maliyetleri açısından Avrupa'nın olumsuz etkileneceği beklentisi önemli rol oynadı. Son çeyrekte ise FED'in faiz artırım hızını azaltabileceği beklentisi ABD Doları'nın zayıflamasında etkili oldu.

Altın 2022 yılı içerisinde özellikle yılın ikinci çeyreğinden itibaren satıcılı bir seyir izledi. Rusya-Ukrayna gerginliği ile ilk çeyrek içerisinde 2,051 $ seviyesine kadar yükselmiş olsa da sonrasında gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz artırımı sürecinden olumuz etkilenen altın 2022 yılını 1,800 $ seviyesinden tamamladı. Yıl ortalamaları olarak değerlendirildiğinde ise 2020, 2021 ve 2022'nin birbirine oldukça yakın 1,800 $ seviyelerinde olduğu görülmekte.

Tüm bu gelişmeler çerçevesinde dünyada 2022 yılı ekonomik büyüme tahminleri Bloomberg terminal verilerine göre 2022 sene başındaki %4,4 seviyesinden 2022 sonunda %3,0'e kadar geriledi. 2023 için ise beklentiler halen %2,1 seviyesinde bulunuyor.

Türkiye ise gevşek para politikası uygularken dünyadaki enflasyon dalgasından benzer şekilde etkilendi. Tüketici fiyatları yıllık bazda %64,3 artarken, üretici fiyatlarındaki artış oranı ise %97,7 olarak gerçekleşti. TL ise yılın ilk yarısındaki değer kaybının aksine ikinci yarıda daha stabil bir performans sergiledi. Faiz oranları tarafında ise TCMB'nin zorunlu karşılık kapsamında uyguladığı politika seti ile bankaların TL bonoya artan ilgisi sayesinde 10 yıllık TL bono faizi 2022'ye başladığı seviyenin yaklaşık 15 puan kadar altında %9.83 seviyesinde yılı tamamladı. Bloomberg terminal verilerine göre Türkiye için ekonomik büyüme beklentileri 2022 yılına başlarken %3.7 seviyesinde iken yıl kapanışında bu oran %5,1'e kadar yükseldi. 2023 için ise ekonomik büyüme beklentisi %2,8 seviyesinde bulunuyor.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: 2022 yılı BİST (Borsa İstanbul) için çok çok iyi bir performansla tamamlana bir yıl oldu. 2021 yılını 1.858 seviyesinden tamamlayan BİST-100 endeksi 2022 yılını %197 getiri ile 5.509 seviyesinden tamamladı. Bankacılık sektörü hisselerinin daha olumlu ayrıştığı 2022'de banka endeksi %215, sanayi endeksi ise %162 getiri sağladı. Alternatif yatırım araçlarının getirisinin zayıf kaldığı 2022 yılında BİST yerli yatırımcılar tarafından yegane yatırım alanı olarak görüldü. Yerli yatırımcı sayısı 2021 sonundaki 2,33 milyon kişiden 2022 sonunda 3,76 milyon kişiye yükselirken, yatırım tutarı da aynı dönemde 294 milyar TL'den 1 trilyon TL'ye yükselmiş oldu. İşlem hacmi ise hem yatırımcı sayısındaki artış hem de hisse senetlerindeki primlenmeye bağlı olarak 2021'de günlük ortalama 29 milyar TL'den 2022'de 68 milyar TL'ye yükseldi.

İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:

2022 yılı hisse senetleri piyasası için rekorların kırıldığı bir yıl oldu. Birikimlerini reel olarak korumakta güçlük çeken yerli yatırımcıyı hisse senedi piyasasına yöneltti. Özellikle yılın ikinci yarısında alternatifsizliği daha da çok hisseden yerli yatırımcı hisse senedi endekslerindeki performansı destekledi ve BIST100 endeksi yılın ikinci yarısında %129 değer kazandı. Bu performans da yıllık getiriyi %197 seviyesine çekti. Enerji ve Havacılık sektörleri iyi getiren sektörlerin başını çekerken, Perakende ve Telekom endeksten negatif ayrışan sektörler oldu. Bu dönemde yılın temalarına uygun sektör pozisyonlanmamız ve güçlü hisse senedi seçiminin pozitif katkısıyla hisse senedi taşıyan fonlarda tatminkar bir ek getiri yaratılmıştır.

3- Fon performansı

31.12.2021-31.12.2022 tarihleri arasında fon getirisi %99,69 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %104,39 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

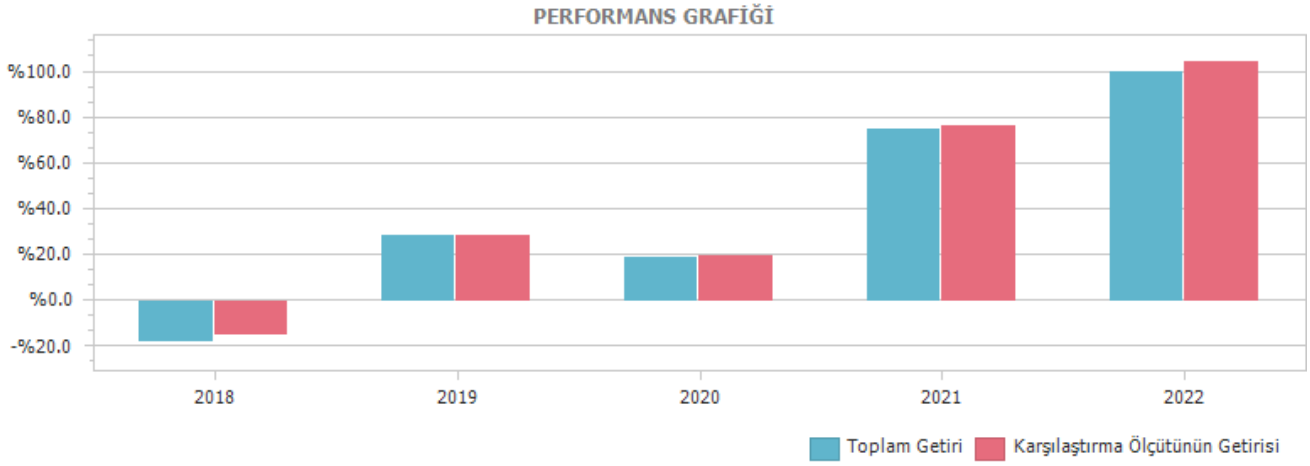
Fonun karşılaştırma ölçütü;

%50 BIST Sürdürülebilirlik Getiri endeksi

%40 S&P 500 ESG (USD) Total Return endeksi

%10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi

(Dövizli endeksler, dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL getirisidir.)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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	**30.12.2022**		
KIYMET TÜRÜ	**Nominal Değer**	**Menkul Tanımı**	**Rayiç Değer (TL)**
Pay	1.450.000,00	AKBNK	28.347.500,00
	40.000,00	ALFAS	11.536.000,00
	200.000,00	BIMAS	27.380.000,00

	150.000,00	CCOLA	30.660.000,00
	3.100.000,00	DOHOL	32.798.000,00
	55.000,00	FROTO	28.847.500,00
	1.035.000,00	GARAN	31.091.400,00
	500.000,00	GWIND	11.380.000,00
	355.000,00	KCHOL	29.713.500,00
	400.000,00	KRDMD	7.196.000,00
	362.000,00	MAVI	47.856.400,00
	55.000,00	MGROS	8.057.500,00
	70.000,00	PGSUS	33.600.000,00
	1.000.000,00	SAHOL	45.080.000,00
	10.000,00	SISE	429.200,00
	90.000,00	SMRTG	7.852.500,00
	580.000,00	TCELL	21.970.400,00
	350.000,00	THYAO	49.315.000,00
	378.000,00	TOASO	62.634.600,00
	100.427,00	TUPRS	53.216.267,30
	1.100.000,00	YKBNK	12.991.000,00
	Nominal Değer	**Menkul Tanımı**	**Rayiç Değer (TL)**
YP Hisse	18.451,00	AAPLUS	44.715.752,42
	3.840,00	ABBVUS	11.672.047,30
	4.474,00	ABTUS	9.228.114,78
	1.515,00	ADBEUS	9.562.940,76
	9.164,00	AMZNUS	14.424.345,80
	15.692,00	BACUS	9.723.730,79
	6.080,00	BMYUS	8.196.736,38
	14.249,00	CMCSAUS	9.338.444,29
	1.493,00	CMEUS	4.722.365,61
	2.977,00	CRMUS	7.377.817,77
	9.102,00	CSCOUS	8.084.116,53
	6.881,00	DISUS	11.216.840,53
	21.990,00	FUS	4.744.966,62
	15.532,00	GOOGLUS	25.687.825,52
	15.753,00	INTCUS	7.720.268,73
	3.459,00	JPMUS	8.616.325,85
	9.356,00	KOUS	11.187.495,81
	1.841,00	LLYUS	12.634.138,77
	1.429,00	MAUS	9.304.126,17
	2.180,00	MCDUS	10.839.916,84
	9.021,00	MRKUS	18.692.825,49
	9.128,00	MSFTUS	41.135.124,65
	7.523,00	NEEUS	11.827.307,50
	4.608,00	NKEUS	10.111.083,29
	3.109,00	NVDAUS	8.489.164,12
	3.297,00	PEPUS	11.218.756,76
	13.627,00	PFEUS	13.078.973,02
	3.282,00	PGUS	9.364.115,75
	3.927,00	QCOMUS	8.065.356,14
	905,00	TMOUS	9.425.701,77

	26.805,00	TUS	9.247.286,36
	1.162,00	UNHUS	11.512.927,74
	2.366,00	VUS	9.204.611,40
	12.246,00	VZUS	8.989.730,50
	5.575,00	WMTUS	14.818.145,63
	7.158,00	XOMUS	14.615.593,50
	Nominal Değer	**Menkul Tanımı**	**Rayiç Değer (TL)**
Türev Teminat	1.353.676,24	VIOP-TL	1.353.676,24
	Nominal Değer	**Menkul Tanımı**	**Rayiç Değer (TL)**
Ters Repo	17.147.215,00	TRT130928T12	17.014.321,92
	9.771.650,00	TRT160425T17	55.046.335,62
	Nominal Değer	**Vade Tarihi**	**Rayiç Değer (TL)**
Takasbank Borsa	1.151.134,00	02.01.2023	1.151.134,25
Para Piyasası			
	Nominal Değer	**Vade Tarihi**	**Rayiç Değer (TL)**
Vadeli Mevduat - TL	250.247,00	02.01.2023	250.246,58
	Nominal Değer	**Vade Tarihi**	**Rayiç Değer (TL)**
Vadeli Mevduat - YP	1.500.001,00	02.01.2023	28.047.473,00
TOPLAM			**1.133.610.975,80**

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	**30.12.2022**
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	1.133.610.975,80
Hazır Değerler (+)	5.175.356,03
- Bankalar	5.137.142,26
- Diğer Hazır Değerler	38.213,77
Alacaklar (+)	1.561.689,41
- Diğer Alacaklar	1.561.689,41
Borçlar (-)	6.225.418,45
- Yönetim Ücreti	2.202.736,47
- Diğer Borçlar	4.022.681,98
2.Net Varlık Değeri	1.134.122.602,79
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	12.511.622.386,96
3.Birim Pay Değeri	0,090646

FORWARD İŞLEMLER	01/01/2022 - 31/12/2022				
Tarih	Alınan Döviz	Satılan Döviz	Fiyat (kur)	Alış Tutarı	Satış Tutarı
24.01.2022	USD	TL	13,4	1.885.000,00	25.259.000,00
01.02.2022	USD	TL	13,41	1.348.000,00	18.076.680,00
07.02.2022	TL	USD	13,557	1.897.980,00	140.000,00
23.02.2022	USD	TL	13,819	1.359.000,00	18.780.021,00
13.04.2022	USD	TL	14,622	2.480.000,00	36.262.560,00
12.09.2022	USD	TL	18,248	500.000,00	9.124.000,00

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0922	Alış	775
	Satış	775
F_USDTRY1022	Alış	500
	Satış	500
F_USDTRY1222	Alış	500
	Satış	500

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_USDTRY0922	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	56.844,10
F_USDTRY1222	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	187.150,00
F_USDTRY1022	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	46.829,40
F_USDTRY0922	VOB SÖZLEŞME ZARARI	37.897,50	-
F_USDTRY1022	VOB SÖZLEŞME ZARARI	327.700,00	-
F_USDTRY1222	VOB SÖZLEŞME ZARARI	517.037,00	-
	TOPLAM	**882.634,50**	**290.823,50**

*ilgili dönem ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir