

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**PARA PİYASASI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**2022 YILI FAALİYET RAPORU**

## 1- Genel Bilgiler

|                                                                                     |                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>                                                                | Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.<br>Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu                                                                                                                 |
| <b>Fon'un Türü</b>                                                                  | Para Piyasası Fonu                                                                                                                                                                      |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>                                                     | 15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL<br>1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyard) pay                                                                                                     |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası</b>                                   | 12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu)<br>23/05/2017 No: 125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu) |
| <b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası</b> | 15/08/2003 No:5864 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu)<br>29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu)    |

|                                  |                                                                                                                               |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kurucu'nun</b>                |                                                                                                                               |
| 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                                                                                                            |
| <b>Yönetici'nin</b>              |                                                                                                                               |
| Unvanı:                          | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                 |
| Yetki Belgesi                    | Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi<br>Tarih: 14.01.2015<br>No: PYŞ/PY.2-YD.2/1071 |
| <b>Saklayıcı'nın</b>             |                                                                                                                               |
| 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 sıkılaştırma 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 sıkılaştırma 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.

Sıkılaştırma 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 olumsuz 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:**

Para Piyasası Fonu'muza vadesine altı aydan kısa süre kalan tahvil/bonolara ek yüksek iç verimli özel sektör tahvilleri alınmaktadır. Dönemsel olarak değişken faizli, TLREF'e endeksli ve sabit getirili bonolara çeşitli ağırlıklarda yatırım yapılmaktadır. Bu pozisyonların yanı sıra vadeli mevduat ve Takasbank Borsa Para Piyasasında vadeli işlemler yapılmıştır. Piyasalarda ki oynaklıkların arttığı dönemlerde iç verim ile ilerleyen ve düzenli getiri sağlayan bir portföy oluşturulmaktadır.

### **3- Fon performansı**

---

31.12.2021-31.12.2022 tarihleri arasında fon getirisi %20,10 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %16,67 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

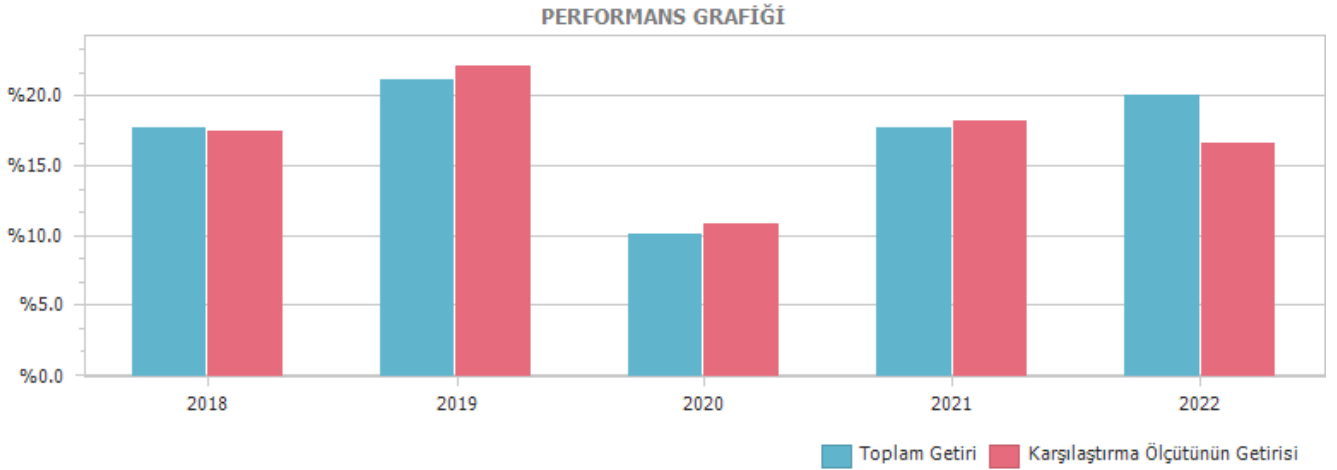
Fonun karşılaştırma ölçütü;

%55 BIST-KYD Repo Brüt endeksi

%35 BIST-KYD DİBS 91 Gün endeksi

%5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi

%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit endeksi



**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<br>TABLOSU | 30.12.2022     |               |                  |
|------------------------------|----------------|---------------|------------------|
|                              | Nominal Değer  | Menkul Tanımı | Rayıç Değer (TL) |
| Devlet Tahvili TL            | 5.000.000,00   | TRT031029T10  | 4.877.896,52     |
|                              | 25.100.806,00  | TRT061223T11  | 24.958.094,78    |
|                              | 15.000.000,00  | TRT080726T13  | 14.429.180,81    |
|                              | 156.636.270,00 | TRT130928T12  | 160.479.869,99   |
|                              | 74.683.974,00  | TRT140126T37  | 71.821.445,47    |

|                               |                      |                      |                         |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
|                               | 10.000.000,00        | TRT180123T10         | 10.563.259,58           |
|                               | 90.500.000,00        | TRT190826T19         | 87.760.381,99           |
|                               | 15.000.000,00        | TRT250123T11         | 14.905.218,57           |
|                               | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör Finansman</b>  | 12.500.000,00        | TRFAKYM52316         | 11.591.883,84           |
| <b>Bonosu TL</b>              | 18.000.000,00        | TRFAKYM52324         | 16.689.711,22           |
|                               | 15.000.000,00        | TRFDNFK32343         | 14.365.991,66           |
|                               | 4.000.000,00         | TRFDNZY22319         | 3.894.719,61            |
|                               | 10.000.000,00        | TRFFFKR12333         | 9.949.755,81            |
|                               | 7.000.000,00         | TRFFFKR22340         | 6.861.153,74            |
|                               | 25.000.000,00        | TRFFIBA22323         | 24.231.167,10           |
|                               | 20.000.000,00        | TRFFIBA32314         | 19.124.843,45           |
|                               | 21.000.000,00        | TRFFINF12351         | 20.824.476,26           |
|                               | 10.000.000,00        | TRFFINF12369         | 9.877.651,43            |
|                               | 16.000.000,00        | TRFFINF22319         | 15.583.524,13           |
|                               | 25.000.000,00        | TRFFINF42317         | 23.666.314,29           |
|                               | 10.000.000,00        | TRFFNBK22330         | 9.748.196,82            |
|                               | 1.250.000,00         | TRFFNYM12339         | 1.237.792,50            |
|                               | 10.000.000,00        | TRFFNYM22338         | 9.728.608,42            |
|                               | 900.000,00           | TRFGFYH52321         | 934.391,44              |
|                               | 10.000.000,00        | TRFHEKT12320         | 9.987.668,60            |
|                               | 20.000.000,00        | TRFHLFK32314         | 19.015.712,39           |
|                               | 10.000.000,00        | TRFISGY42315         | 10.496.341,93           |
|                               | 25.000.000,00        | TRFISMD12310         | 24.985.776,81           |
|                               | 20.000.000,00        | TRFISMD22319         | 19.649.922,64           |
|                               | 10.000.000,00        | TRFOYMD32322         | 9.508.882,77            |
|                               | 15.000.000,00        | TRFVFAS12321         | 14.974.840,92           |
|                               | 28.500.000,00        | TRFVFAS12339         | 28.134.869,12           |
|                               | 25.000.000,00        | TRFVFAS32311         | 23.745.692,69           |
|                               | 25.000.000,00        | TRFYAKF12348         | 24.805.238,66           |
|                               | 12.500.000,00        | TRFYAKF32312         | 12.025.282,56           |
|                               | 75.000.000,00        | TRFYKBK12320         | 74.290.575,79           |
|                               | 20.000.000,00        | TRFYKBK32351         | 19.079.784,78           |
|                               | 25.000.000,00        | TRFYKYM32318         | 24.187.940,36           |
|                               | 9.000.000,00         | TRFYTFM32318         | 8.613.160,67            |
|                               | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör VDMK TL</b>    | 8.920.000,00         | TRPTMKV12331         | 8.914.463,41            |
|                               | 5.100.000,00         | TRPTMKV22330         | 4.955.825,21            |
|                               | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör Tahvili TL</b> | 13.700.000,00        | TRSGRAN23013         | 13.932.807,17           |
|                               | 6.630.000,00         | TRSKCTF22312         | 6.706.608,33            |
|                               | 9.600.000,00         | TRSMGTI62319         | 9.629.900,10            |
|                               | 22.000.000,00        | TRSTISB62911         | 22.130.659,54           |

|                                      |                      |                    |                         |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|
|                                      | 27.500.000,00        | TRSTISB92918       | 27.601.184,53           |
|                                      | 3.600.000,00         | TRSTPRS12313       | 3.680.652,37            |
|                                      | 9.000.000,00         | TRSVKFB92925       | 9.419.043,34            |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Vade Tarihi</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Takasbank Borsa Para Piyasası</b> | 121.117.671,00       | 02.01.2023         | 121.117.671,26          |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Vade Tarihi</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Vadeli Mevduat-TL</b>             | 205.202,00           | 02.01.2023         | 205.202,19              |
|                                      | 95.742.519,00        | 04.01.2023         | 95.608.182,14           |
|                                      | 53.365.583,00        | 06.01.2023         | 53.215.446,36           |
|                                      | 36.649.088,00        | 09.01.2023         | 36.468.966,20           |
|                                      | 73.757.800,00        | 13.01.2023         | 73.191.082,61           |
|                                      | 51.176.027,00        | 16.01.2023         | 50.688.467,40           |
|                                      | <b>Nominal Değer</b> | <b>Vade Tarihi</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Katılım Mevduatı-TL</b>           | 44.576.808,00        | 02.01.2023         | 44.576.808,22           |
| <b>TOPLAM</b>                        |                      |                    | <b>1.493.650.190,50</b> |

| <b>NET VARLIK DEĞERİ<br/>TABLOSU</b> | <b>30.12.2022</b>    |
|--------------------------------------|----------------------|
|                                      | <b>TUTARI (TL)</b>   |
| <b>1.Fon Portföy Değeri</b>          | 1.493.650.190,50     |
| Hazır Değerler (+)                   | 2.675,00             |
| - Diğer Hazır Değerler               | 2.675,00             |
| Alacaklar (+)                        | 884.575,39           |
| - Diğer Alacaklar                    | 884.575,39           |
| Borçlar (-)                          | 1.471.371,80         |
| - Yönetim Ücreti                     | 1.397.112,58         |
| - Diğer Borçlar                      | 74.259,22            |
| <b>2.Net Varlık Değeri</b>           | 1.493.066.069,09     |
| Toplam Pay Adedi                     | 1.500.000.000.000,00 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı               | 14.022.184.321,60    |
| <b>3.Birim Pay Değeri</b>            | 0,106479             |

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