

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2021 – 31.12.2021 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (VVM)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.06.2017 tarih ve 12233903-310.01.01-E.7177 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000 TL (bir milyar) sermaye ve 400.000 TL (dört yüz bin) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon 02/01/2018 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon ünvanı 10/12/2021 tarih ve E.12233903-323.07-14230 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu izni ile 03/01/2022 tarihinden itibaren AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	9.954.080
İhraç Değeri	0.010033
31.12.2020 Pay Değeri	0,015427
31.12.2021 Pay Değeri	0,018326
İhraç Tarihine Göre Verim	82,65%
Faaliyet Dönemindeki Verimi	18,79 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	543.174.772
Pay Doluluk Oranı	0,54 %

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Küresel Gelişmeler ve Yurtiçi Makro Görünüm

Küresel Gelişmeler

2021 yılında küresel GSYH büyümesi %5,5 ile son 50 yıl ortalamalarının üzerinde... Para politikalarının ve mali politikaların destekleyici oluşu ekonomik toparlanmanın güçlü olmasını sağlarken, aşılama programlarının hızlanması, yeni varyantların daha hafif oluşu ekonomik aktiviteyi destekledi. Küresel hisse senetleri %20 dolayında değer kazandı. Küresel risk iştahının güçlü oluşu ABD 10 yıllık tahvillerinde satış baskısı yaratırken, ABD 10 yıllıkları %1'in altında başladığı yılı %1,5 dolayında kapadı. ABD ekonomisinin güçlenmesi ve enflasyonda yaşanan yüksek seyrin Fed'in faiz artırımlarına yaklaşıldığı göstermesi bu yükselişin ana sebepleri oldu. 2021 yılı boyunca küresel enflasyonist veri akışı da devam etti. ABD'de tüketici fiyatları %1,4'ten %7'ye yükseldi. Ekonomilerin yeniden açılması, arz kaynaklı sıkıntılar ve emtia fiyatlarında yaşanan yükseliş de enflasyonist ortama neden oldu. Emtia endekslerinde de yükseliş %25'leri aştı. 2021 yılında jeopolitik risk endekslerinin tarihi dip yapması, küresel büyümenin güçlü seyri ile faiz artırım fiyatlaması altın üzerinde baskı yarattı. Altının ons fiyatı %4 düşüş kaydetti.

Yurtiçi Makro Görünüm ve Piyasalar

Türkiye 2021 yılında özel tüketim ve net ihracatın önemli katkısı ile %11 büyüyerek, G20 ülkeleri arasında en güçlü büyümeyi kaydeden ülke oldu. Türkiye 2021 yılında ihracatını en çok artıran ülkeler içinde yer alırken, ihracat bir önceki yıla kıyasla yüzde %33 artışla 225 milyar dolara yükseldi. Borsa İstanbul kuvvetli ekonomik toparlanma, güçlü kar büyümeleri ile %25'in üzerinde yükseldi. Cari denge dinamiklerinde de dış ticaret açığının azalması ve turizm gelirlerinin toparlanması ile iyileşme kaydedildi. Cari denge 2021 yılında 14,9 milyar dolar açık verdi. Mali disiplin de yıl boyunca korunurken, bütçe dengesi diğer ekonomilere göre

korunaklı kaldı. Bütçe dengesinin GSYH oranı %2,9 oldu. Enflasyonda ise 2021 yılında yükseliş yaşandı. Yıl boyunca ortalama enflasyon %19'larda olurken, yılsonunda enflasyon %36'yı aştı. TCMB ise son çeyrekte 500 baz puan faiz indirimi yaptı. Cari denge dinamiklerinde yaşanan iyileşme Dolar TL'nin yaz aylarında değer kazanmasına sebep olsa da, Dolar TL 2021 yılında %40'ın üzerinde değer kaybetti. 10 yıllık tahvil faizleri de %12'lerden %24'lere doğru yükseldi.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun ilgili yatırım döneminde yapılmış olan tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, güncel karşılaştırma ölçütü bilgilerine ve içtüzük-izahname tadil metinlerine <https://ksbf.agesa.com.tr/fonsbf/agesa/fon/VVM> ve Kamuyu Bilgilendirme Platformu www.kap.org.tr internet adresinden ulaşabilirsiniz.

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon Kurulu

M. Fırat KURUCA
Fon Kurulu Başkanı

Mehmet Ali ERSARİ
Fon Kurulu Üyesi

A. Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

Zeliha Ersen ALTINOK
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi