

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**PARA PİYASASI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**2020 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU**

## 1- Genel Bilgiler

|                                                                                     |                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>                                                                | Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. 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 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

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 10 milyon kişiyi, vefat eden kişi sayısı da 500 bini aştı. Bazı ülkelerde gözlenen hızlı vaka artışları salgında ikinci dalga riskini ve kısıtlamaların geri getirilme ihtimalini gündemde tutuyor.

Dünya Bankası Haziran ayında yayınladığı Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda, virüse karşı alınan önlemlerin ekonomileri ciddi daralmaya sürüklediğini ve küresel ekonominin İkinci Dünya Savaşı'ndan bu yana en derin durgunluğunu yaşadığını belirtti. 2020 yıl sonunda küresel ekonominin %5.2 küçüleceğini tahmin etti.

Global imalat PMI 42.4' ten 47.8 seviyesine yükseldi. Ancak halen 50 eşik seviyesinin altında kalarak daralmaya işaret ediyor.

ABD ekonomisi 2020'nin ilk çeyreğinde %5 daralma kaydetti. Dünya Bankası, ABD'nin 2020'de %6.1 küçüleceğini tahmin ediyor.

Normalleşme adımlarının etkisiyle iktisadi faaliyet Haziran ayında küresel ölçekte toparlanmaya devam etti. ABD ve Euro Alanı'nda Haziran ayına ilişkin açıklanan öncü veriler daralmanın sürmekle birlikte Nisan ayındaki dip seviyelere kıyasla önemli ölçüde yol alındığına işaret ediyor.

FED, Haziran toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmedi. Haziran'da FED'in toplam tahvil portföyü 6 trilyon dolara yaklaşırken, bilanço büyüklüğü de 7.06 trilyon dolara ulaştı. FED, bu toplantıda da tahvil alımlarının devam edeceğini ve faizlerin 2022'ye kadar sıfıra yakın kalacağını belirtti.

Haziran ayıyla birlikte Dünya genelinde olduğu gibi Türkiye'de de salgın tedbirleri büyük ölçüde kaldırılarak normalleşme sürecine girildi.

Türkiye 2020'nin ilk çeyreğinde gayrisafi yurtiçi hasıla geçen yılın aynı çeyreğine göre %4.5 büyüme kaydetti.

İlk çeyrekte büyümeye katkılar özel tüketim ve stok artışından geldi. İkinci çeyrekte büyümenin yıllık bazda daralmasını beklenmekte.

Koronavirüs nedeniyle pek çok işletmenin Nisan ayında kapanması nedeniyle üretimde sert daralma yaşandı. Sanayi üretimi yıllık bazda %31.4 daralırken, aylık üretim %30.4 azalış gösterdi. Sanayinin tüm ana kollarında daralmalar görülürken, en sert daralma yıllık %49.3 ile dayanıklı tüketim malı üretiminde oldu. Öncü göstergeler Haziran ayı itibarıyla sanayi üretiminde toparlanmaya işaret ediyor.

Haziran ayında aylık enflasyon %1.13 ile piyasa beklentisinin (0.6) oldukça üzerinde gerçekleşti (Bir önceki ay %1.36) Yıllık enflasyon ise Mayıs'taki %11.39 seviyesinden %12.62'ye yükseldi. Haziran'da enflasyona en yüksek katkı ulaştırma grubundan geldi. Enflasyon rakamları TCMB'nin üst bant projeksiyonun üzerinde seyrediyor.

TCMB, 25 Haziran 2020 tarihli PPK toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %8.25 seviyesinde sabit tuttu. Ortalama piyasa beklentisi 25 baz puan faizin indirimi şeklindeydi. MB'nin bu kararında kısa dönem çekirdek enflasyon göstergelerindeki artış eğilimi etkili oldu.

MB projeksiyonlarında enflasyonun kısa dönemde yüksek seyredeceği ardından azalış eğilime gireceği öngörülmüyor. Bir önceki PPK karar metninde, parasal duruşun enflasyon görünümü ile uyumlu olduğuna değinilmişti. Yeni karar metninde bu ifade çıkarılarak, onun yerine «parasal duruş ana eğilime dair göstergeler dikkate alınarak enflasyondaki düşüş sürecinin devamlılığını sağlayacak şekilde belirlenecektir» ifadesine yer verildi.

Normalleşme adımları Mayıs ayının ardından Haziran'da da güven endekslerine olumlu yansıdı. Bu dönemde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 16.3 puan artarak 89.8 seviyesinde gerçekleşti.

Koronavirüs tedbirlerinin büyük ölçüde kaldırılmasıyla birlikte son dönemde ekonomik aktivitede Nisan ayında yaşanmış olan düşüşe kıyasla belirgin bir toparlanma gözleniyor. İşletmelerin açıldığı ve salgın döneminde ertelenmiş olan talebin faizlerdeki düşüşün de etkisiyle hızla devreye girdiği Haziran ayına ilişkin öncü veriler bu durumu teyit ediyor.

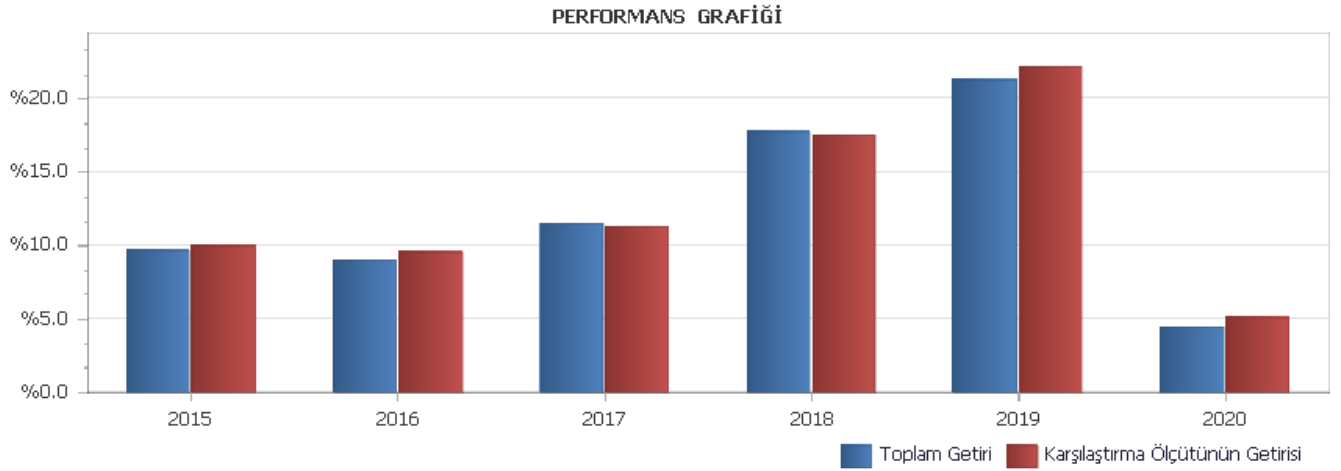
### 3- Fon performansı

31.12.2019-30.06.2020 tarihleri arasında fon getirisi %4.23 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %5.08 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



### 4-Fonun İhtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, ihtüzük/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/> ulaşılabilir.

## 5- Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

| <b>FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU</b> | <b>30/06/2020</b>    |                      |                         |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>KIYMET TÜRÜ</b>               | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Özel Sektör</b>               | 17.000.000           | TRFYKKBK82018        | 17.180.467,29           |
| <b>Borçlanma Araçları</b>        | 8.160.000            | TRFAKBAK2026         | 7.836.943,00            |
|                                  | 20.000.000           | TRFAKKBK72050        | 19.995.486,20           |
|                                  | 15.000.000           | TRFDZBK72037         | 14.992.943,36           |
|                                  | 20.000.000           | TRFDZBK72045         | 19.888.601,64           |
|                                  | 15.000.000           | TRFDZBK92043         | 14.710.935,23           |
|                                  | 1.600.000            | TRFFFKR72014         | 1.593.883,00            |
|                                  | 10.000.000           | TRFFINF92015         | 10.051.511,21           |
|                                  | 10.000.000           | TRFFNBK72053         | 9.964.277,35            |
|                                  | 12.500.000           | TRFFNBK82029         | 12.607.232,66           |
|                                  | 33.000.000           | TRFFNBK92036         | 33.089.305,68           |
|                                  | 5.000.000            | TRFGRANA2013         | 4.825.223,51            |
|                                  | 25.000.000           | TRFGRAN72033         | 24.929.175,75           |
|                                  | 2.850.000            | TRFGRAN92015         | 2.862.678,10            |
|                                  | 50.000.000           | TRFGRAN92023         | 50.153.097,90           |
|                                  | 6.950.000            | TRFGRFA82012         | 6.880.772,15            |
|                                  | 5.800.000            | TRFISFA82024         | 5.714.371,94            |
|                                  | 1.600.000            | TRFISFN72028         | 1.591.146,98            |
|                                  | 1.250.000            | TRFKFTFE2016         | 1.215.448,60            |
|                                  | 10.000.000           | TRFORFN72010         | 9.980.557,25            |
|                                  | 2.050.000            | TRFOYMD72013         | 2.048.812,38            |
|                                  | 30.000.000           | TRFTCZB92012         | 30.105.148,66           |
|                                  | 20.000.000           | TRFTHAL82030         | 20.183.540,57           |
|                                  | 25.000.000           | TRFTHAL92039         | 24.549.035,59           |
|                                  | 25.000.000           | TRFTISB72081         | 24.965.304,45           |
|                                  | 7.140.000            | TRFVFAS82019         | 7.034.617,78            |
|                                  | 75.000.000           | TRFVKFB82030         | 75.588.084,26           |
|                                  | 20.000.000           | TRFYKKBK72035        | 19.864.535,38           |
|                                  | 3.500.000            | TRFYKYM72017         | 3.494.502,61            |
|                                  | 3.000.000            | TRFYKYM82016         | 2.961.470,34            |
|                                  | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Kamu Sektörü</b>              | 145.059.594          | TRT071020T23         | 141.984.904,20          |
| <b>Borçlanma Araçları</b>        | 125.500.000          | TRT080720T19         | 131.232.016,44          |
|                                  | 139.000.000          | TRT120820T12         | 153.557.882,18          |
|                                  | 55.500.000           | TRT160920T25         | 54.573.426,13           |

|                             | <b>Nominal Değer</b> | <b>Menkul Tanımı</b> | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>Ters Repo</b>            | 16.589.210,00        | TRT110827T16         | 16.003.441,10           |
|                             | 13.999.350,00        | TRT120820T12         | 15.003.226,05           |
|                             | 54.851.400,00        | TRT170221T12         | 56.012.043,84           |
|                             | 5.153.175,00         | TRT210721T11         | 12.502.654,10           |
|                             | 172.555.875,00       | TRT220921T18         | 172.536.859,55          |
|                             | 1.816.800,00         | TRT261022T10         | 4.000.860,27            |
|                             | 17.122.100,00        | TRT280628T18         | 24.005.161,64           |
|                             | <b>Nominal Değer</b> | <b>Vade Tarihi</b>   | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Takasbank Borsa Para</b> | 20.228.822           | 01.07.2020           | 20.228.821,92           |
| <b>Piyasası</b>             |                      |                      |                         |
|                             | <b>Nominal Değer</b> | <b>Vade Tarihi</b>   | <b>Rayiç Değer (TL)</b> |
| <b>Vadeli Mevduat TL</b>    | 29.306.645           | 01.07.2020           | 29.306.644,54           |
|                             | 106.753.672          | 07.07.2020           | 106.605.621,00          |
|                             | 25.515.102           | 09.07.2020           | 25.464.707,43           |
|                             | 65.528.347           | 24.07.2020           | 65.180.665,90           |
|                             | 57.964.781           | 28.07.2020           | 57.590.085,07           |
|                             | 50.996.308           | 05.08.2020           | 50.568.648,70           |
| <b>TOPLAM</b>               |                      |                      | <b>1.617.216.780,88</b> |

| <b>NET VARLIK DEĞERİ<br/>TABLOSU</b> | <b>30/06/2020<br/>TUTARI (TL)</b> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>1.Fon Portföy Değeri</b>          | 1.617.216.780,88                  |
| ▪Hazır Değerler (+)                  | 9.757,88                          |
| - Diğer Hazır Değerler               | 9.757,88                          |
| ▪Alacaklar (+)                       | 878.620,24                        |
| - Diğer Alacaklar                    | 878.620,24                        |
| ▪Borçlar (-)                         | 1.570.989,06                      |
| - Yönetim Ücreti                     | 1.431.245,38                      |
| - Diğer Borçlar*                     | 139.743,68                        |
| <b>2.Net Varlık Değeri</b>           | 1.616.534.169,94                  |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı               | 22.674.474.838,489                |
| <b>3.Birim Pay Değeri</b>            | 0,071293                          |