

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyard) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:162238 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 24/01/2018 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/08/2003 No:5864 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 30/01/2018 No:9505 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

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: 12.01.2015 No: PYŞ/PY.1-YD.1/1072
Saklayıcı'nın	
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 büyümeye 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 öngörülüyor. 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 %7.75 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %7.32 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

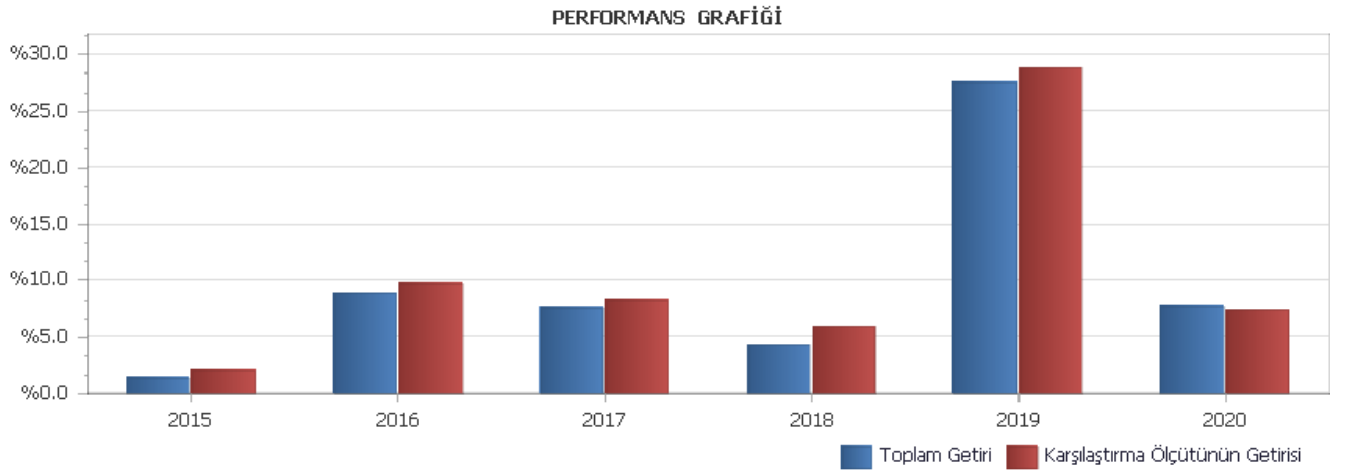
Fonun karşılaştırma ölçütü;

%75 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi

%10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi

%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi

%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit endeksi



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	30/06/2020		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör	400.000	TRSARCL22117	410.912,80
Borçlanma Araçları	24.000.000	TRSARCL72112	24.858.049,16
	10.490.000	TRSDOGH72112	10.602.280,82
	40.000.000	TRSERGL52117	40.301.829,47
	18.000.000	TRSGRAN23013	18.255.246,28
	450.000	TRSIGY32111	449.737,46
	4.000.000	TRSKCTF62110	3.979.319,76
	4.000.000	TRSMGTIA2118	4.003.566,19
	870.000	TRSMGTI22115	883.984,20
	6.800.000	TRSMGTI62228	6.839.334,74
	910.000	TRSMGTI72011	939.090,43
	20.000.000	TRSOTKO32110	20.076.407,90
	1.900.000	TRSOTKO72116	1.916.880,02
	20.000.000	TRSTISB62911	20.015.928,39
	20.000.000	TRSTISB92918	19.955.897,79
	250.000	TRSTPRS22114	253.172,14
	10.000.000	TRSVKFB92925	10.013.727,08
	10.000.000	TRFAKBK12122	9.540.820,01
	6.100.000	TRFAKBK12148	5.797.514,56
	40.000.000	TRFTEBK32115	40.279.899,58
	10.000.000	TRFTHAL72056	9.935.206,28
	10.000.000	TRFYKBK82042	9.917.395,37
	5.000.000	TRPAKT292019	4.877.244,10
	32.500.000	TRPKYVFA2318	37.160.565,05
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	80.300.000	TRT020322T17	85.352.649,48
Borçlanma Araçları	500.000	TRT020725T10	536.033,46
	10.000.000	TRT020823T11	22.066.547,72
	1.700.000	TRT030523T13	3.583.912,61
	1.100.000	TRT060121T16	2.836.950,34
	38.000.000	TRT060825T15	39.621.720,15
	13.500.000	TRT071020T23	13.213.853,38
	6.900.000	TRT080323T10	6.626.291,35
	27.500.000	TRT080328T15	29.720.911,30
	49.062	TRT080720T19	51.302,83

	18.000.000	TRT090621T18	16.676.146,52
	20.792.624	TRT110226T13	21.298.703,14
	110.276.993	TRT110827T16	109.455.495,17
	113.000.000	TRT120122T17	118.519.218,01
	45.122.093	TRT120325T12	42.194.464,92
	13.500.000	TRT120820T12	14.913.895,03
	100.000	TRT140126T11	180.189,95
	3.000.000	TRT140623T19	3.498.280,40
	400.000	TRT140922T17	403.930,49
	18.200.000	TRT170822T15	19.358.799,94
	15.221.254	TRT180123T10	16.939.906,17
	5.900.000	TRT181023T19	7.816.314,69
	26.103.000	TRT200324T13	27.185.218,12
	800.000	TRT200422T14	827.768,38
	12.000.000	TRT201021T25	13.001.076,59
	4.000.000	TRT210421T14	4.544.488,92
	25.000.000	TRT210623T10	24.863.786,50
	40.000.000	TRT210721T11	100.515.824,80
	30.500.000	TRT220921T18	31.436.505,67
	400.000	TRT230222T13	949.518,81
	90.500.000	TRT240227T17	91.673.822,62
	7.000.000	TRT240724T15	7.014.705,37
	10.600.000	TRT270923T11	10.526.018,82
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Dış	4.200.000	US900123BZ27	29.657.975,78
Borçlanma Araçları			
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kira Sertifikası-Kamu Sektörü	10.000	TRD181120T19	10.573,88
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat TL	31.634.887	01.07.2020	31.634.887,24
	20.205.601	17.07.2020	20.128.852,52
TOPLAM			1.270.100.550,65

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30/06/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	1.270.100.550,65
▪Hazır Değerler (+)	15.744,09
- Bankalar	7.367,85
- Diğer Hazır Değerler	8.376,24
▪Alacaklar (+)	140.845,00
- Diğer Alacaklar	140.845,00
▪Borçlar (-)	7.320.286,17

- Yönetim Ücreti	1.964.085,32
- Diğer Borçlar*	5.356.200,85
2.Net Varlık Değeri	1.262.936.853,57
Dolaşımdaki Pay Sayısı	15.531.676.513,073
3.Birim Pay Değeri	0,081314