

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

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Kamu 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 milyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	20/07/2005 ve 111184-2005 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 15/03/2017 ve 82559-2017 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 02/01/2020 ve No:399510 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	25/07/2005 ve 6353 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 21/03/2017 ve 9288 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 08/01/2020 ve 833 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu 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:	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 21.04.2015 No: PYS/PY.15/171
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.

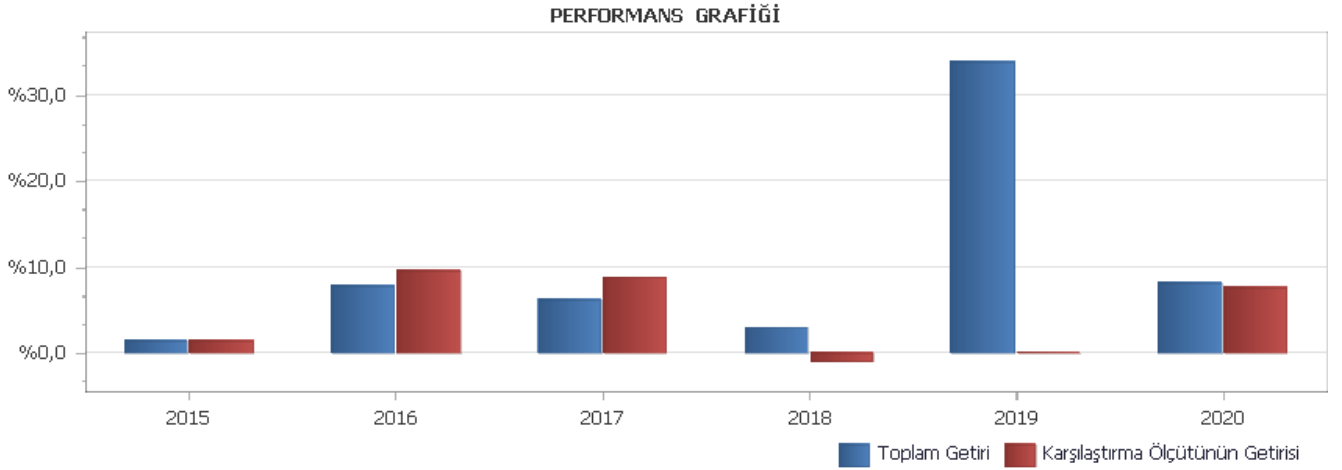
3- Fon performansı

31.12.2019-30.06.2020 tarihleri arasında fon getirisi %8.10 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %7.65 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- 85% BIST-KYD DİBS Tüm endeksi
- 5% BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- 5% BIST-KYD ÖSBA Sabit endeksi
- 5% BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL 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	2.000.000	TRFDZBK62111	1.836.028,62
Borçlanma Araçları			
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	1.000.000	TRT020322T17	1.062.922,16
Borçlanma Araçları	1.000.000	TRT071020T23	978.803,95
	1.000.000	TRT080323T10	960.332,08
	900.000	TRT080328T15	972.684,37
	1.000.000	TRT110226T13	1.024.339,36
	900.000	TRT110827T16	893.295,54
	500.000	TRT120122T17	524.421,32
	1.000.000	TRT120325T12	935.117,64
	1.000.000	TRT120820T12	1.104.732,97
	1.800.000	TRT140623T19	2.098.968,25
	800.000	TRT140922T17	807.860,99
	1.000.000	TRT160920T25	983.304,98
	1.000.000	TRT170221T12	1.051.635,20
	500.000	TRT170822T15	531.835,17
	1.000.000	TRT180123T10	1.112.911,34
	500.000	TRT200324T13	520.729,77
	1.000.000	TRT201021T25	1.083.423,04
	1.500.000	TRT210421T14	1.704.183,35
	1.000.000	TRT220921T18	1.030.705,10
	500.000	TRT240227T17	506.485,21
	1.000.000	TRT240724T15	1.002.100,77
	1.000.000	TRT270923T11	993.020,64
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	460.000,00	TRT071020T23	397.065,26
	412.255,00	TRT210721T11	1.000.215,05
TOPLAM			25.117.122,13

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30/06/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	25.117.122,13
▪Hazır Değerler (+)	4.364,28
- Diğer Hazır Değerler	4.364,28
▪Alacaklar (+)	11.599,24
- Diğer Alacaklar	11.599,24
▪Borçlar (-)	45.102,80
- Yönetim Ücreti	39.029,20
- Diğer Borçlar*	6.073,60
2.Net Varlık Değeri	25.087.982,85
Dolaşımdaki Pay Sayısı	585.056.708,020
3.Birim Pay Değeri	0,042881