

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

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katkı Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtilyonbeşyüz milyard) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	09/04/2013 No:122356 23/05/2017 No:125351
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/04/2013 No:8300 29/05/2017 No:9335

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:27/05/2015 No: PYŞ/PY.19-YD.10/525
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 %8.83 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %8.87 olarak gerçekleşmiştir.

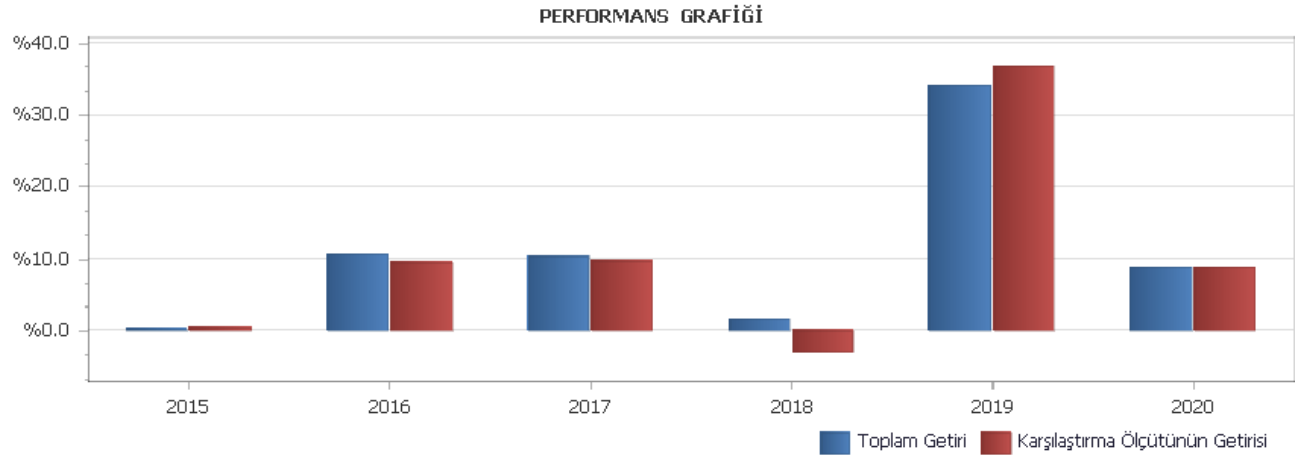
Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%80 BIST-KYD DİBS Uzun endeksi

%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%10 BIST100 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		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
KIYMET TÜRÜ			
Pay	450.000,00	ENJSA	3.870.000,00
	256.272,00	AEFES	5.463.719,04

	3.500.000,00	AKBNK	21.280.000,00
	988.000,00	AKGRT	6.728.280,00
	1.300.000,00	ALARK	7.254.000,00
	420.395,00	ARCLK	8.365.860,50
	400.000,00	ASELS	12.992.000,00
	290.000,00	BIMAS	19.720.000,00
	2279	EGEEN	1.421.412,30
	4.000.000,00	EKGYO	8.200.000,00
	2.300.216,00	EREGL	19.735.853,28
	71.774,00	FROTO	5.088.776,60
	2.700.000,00	GARAN	22.842.000,00
	682.594,00	HLGYO	1.556.314,32
	1.845.577,00	ISCTR	10.298.319,66
	500.000,00	ISGYO	975.000,00
	700.000,00	KCHOL	12.600.000,00
	360.000,00	KORDS	4.485.600,00
	700.000,00	KOZAA	9.380.000,00
	120.000,00	KOZAL	10.002.000,00
	4.500.000,00	KRDMD	14.625.000,00
	8.899,00	LOGO	689.672,50
	140.785,00	MAVI	6.701.366,00
	134.836,00	MGROS	5.191.186,00
	2.049.897,00	NTHOL	5.063.245,59
	30.000,00	OTKAR	4.491.000,00
	350.000,00	OZKGY	1.424.500,00
	1.900.000,00	SAHOL	17.556.000,00
	1.640.491,00	SISE	9.104.725,05
	1.332.914,00	SODA	8.157.433,68
	400.000,00	TAVHL	7.748.000,00
	500.000,00	TCELL	8.220.000,00
	338.366,00	TKFEN	5.758.989,32
	410.143,00	TOASO	10.868.789,50
	1.136.756,00	TRGYO	3.785.397,48
	3.000.000,00	TSKB	3.870.000,00
	1.000.000,00	TTKOM	8.110.000,00
	220.000,00	TUPRS	19.690.000,00
	119.557,00	ULKER	2.905.235,10
	4.000.000,00	VAKBN	21.320.000,00
	6.000.000,00	YKBNK	14.640.000,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör	10.000.000	TRSGRANE2915	10.241.346,33
Borçlanma Araçları	9.000.000	TRSGRAN23013	9.127.623,14
	6.000.000	TRSTISB22212	6.082.340,07

	15.000.000	TRSTISB62911	15.011.946,29
	8.750.000	TRSYKBK62914	8.932.358,84
	12.200.000	TRFAKBK12148	11.595.029,12
	25.000.000	TRFTEBK32115	25.174.937,24
	15.000.000	TRPTYV232410	17.164.533,54
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	78.000.000	TRT020322T17	82.907.928,49
Borçlanma Araçları	6.000.000	TRT071020T23	5.872.823,72
	164.000.000	TRT080323T10	157.494.460,94
	218.500.000	TRT080328T15	236.146.149,68
	149.721	TRT080720T19	156.559,27
	236.000.000	TRT110226T13	241.744.088,83
	327.513.681	TRT110827T16	325.027.435,88
	31.200.000	TRT120122T17	32.723.890,28
	130.900.000	TRT120325T12	122.406.898,51
	1.500.000	TRT120820T12	1.657.099,45
	67.000.000	TRT140623T19	78.128.262,35
	50.000.000	TRT170822T15	53.183.516,32
	96.079.314	TRT180123T10	106.927.757,95
	3.500.000	TRT181023T19	4.636.796,85
	30.000.000	TRT200324T13	31.243.785,91
	3.000.000	TRT201021T25	3.250.269,15
	13.000.000	TRT210421T14	14.769.588,99
	15.500.000	TRT210721T11	38.949.882,11
	321.000.000	TRT240227T17	325.172.466,75
	58.000.000	TRT240724T15	58.127.725,23
	125.000.000	TRT270923T11	124.127.580,41
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat TL	86.989.723	01.07.2020	86.989.722,70
	64.657.924	17.07.2020	64.412.328,31
TOPLAM			2.671.566.808,57

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30/06/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	2.671.566.808,57
▪Hazır Değerler (+)	6.053,15
- Diğer Hazır Değerler	6.053,15
▪Alacaklar (+)	1.761.783,26
- Takastan Alacaklar (T2)	1.553.867,40
- Diğer Alacaklar	207.915,86
▪Borçlar (-)	65.215.980,22
- Takasa Borçlar (T1)	60.360.953,31

- Takasa Borçlar (T2)	1.040.592,00
- Yönetim Ücreti	756.053,75
- Diğer Borçlar*	3.058.381,16
2.Net Varlık Değeri	2.608.118.664,76
Dolaşımdaki Pay Sayısı	128.043.577.511,266
3.Birim Pay Değeri	0,020369