

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

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım 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 (birtrilyonbeşyüz milyard) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	09/04/2013 No:122356-2013 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No: 125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/04/2013 No:8300 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı 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 Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 14.01.2015 No: PYŞ/PY.2-YD.2/1071
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 %10.35 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %8.52 olarak gerçekleşmiştir.

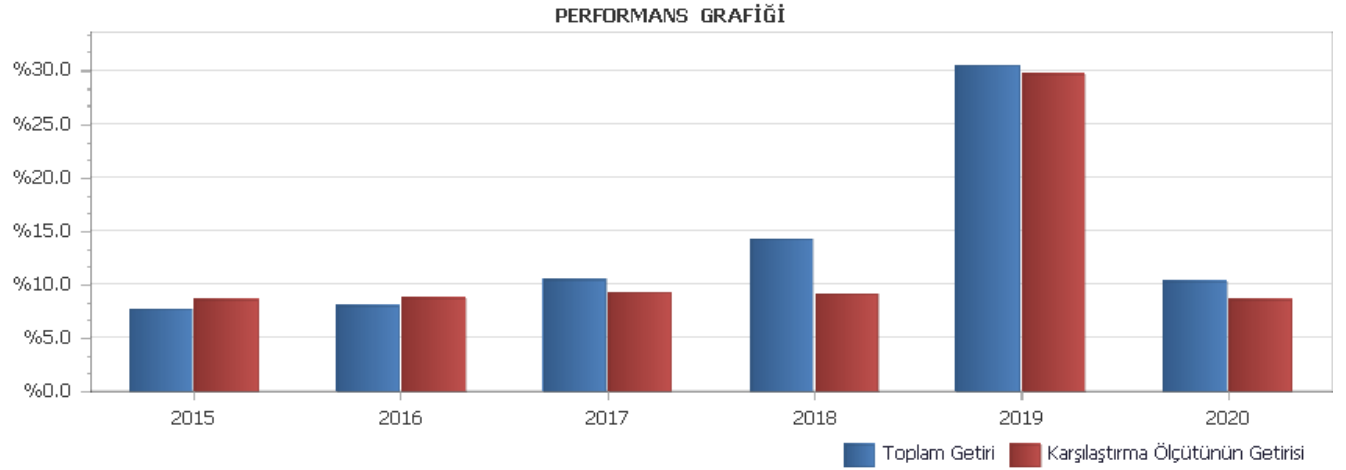
Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları endeksi

%10 Katılım 50 endeksi

%5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı 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		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
KIYMET TÜRÜ			
Pay	350.000,00	OYAKC	2.478.000,00

	7.094,00	AKCNS	91.654,48
	800.000,00	ALBRK	1.312.000,00
	0,175	ALKIM	2,33
	100.000,00	ASELS	3.248.000,00
	45.000,00	BANVT	1.105.200,00
	48.000,00	BIMAS	3.264.000,00
	170.000,00	CEMTS	1.404.200,00
	3000	EGEEN	1.871.100,00
	300.000,00	EGSER	1.551.000,00
	150.000,00	EREGL	1.287.000,00
	45.000,00	FROTO	3.190.500,00
	175.000,00	GOODY	945.000,00
	740.000,00	HLGYO	1.687.200,00
	270.000,00	ISDMR	2.008.800,00
	2250	KARTN	1.010.250,00
	225.000,00	KERTV	1.021.500,00
	40.000,00	LOGO	3.100.000,00
	65.000,00	MAVI	3.094.000,00
	20.000,00	OTKAR	2.994.000,00
	180.000,00	SELEC	1.582.200,00
	170.000,00	TATGD	1.700.000,00
	50.000,00	VESBE	1.300.000,00
	280.000,00	YATAS	2.385.600,00
	170.000,00	YKSLN	1.992.400,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kira Sertifikası-Özel Sektör	3.000.000	TRDZKVK82018	3.041.405,93
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kira Sertifikası-Kamu Sektörü	22.650.000	TRD100221T17	25.456.874,50
	100.000	TRD100822T10	108.726,30
	5.100.000	TRD140721T18	5.394.057,68
	41.870.000	TRD151221T10	44.057.398,03
	43.630.000	TRD160621T17	49.146.470,27
	15.940.000	TRD180821T13	17.949.231,66
	2.990.000	TRD181120T19	3.161.590,15
	34.240.000	TRD220921T16	56.318.506,05
	601.150	TRD230920T24	662.620,55
	59.550.000	TRD260122T19	63.370.635,30
	14.250.000	TRD301024T10	16.440.484,22
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı TL	4.800.820	01.07.2020	4.800.819,67
	18.115.055	08.07.2020	18.087.637,02
	4.067.382	14.07.2020	4.055.165,44
TOPLAM			357.675.229,58

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30/06/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	357.675.229,58
▪Hazır Değerler (+)	7.120,25
- Diğer Hazır Değerler	7.120,25
▪Alacaklar (+)	2.694.058,66
- Takastan Alacaklar (T1)	1.204.195,10
- Takastan Alacaklar (T2)	1.454.150,32
- Diğer Alacaklar	35.713,24
▪Borçlar (-)	3.164.870,72
- Takasa Borçlar (T1)	1.351.500,00
- Takasa Borçlar (T2)	1.050.000,00
- Yönetim Ücreti	102.811,23
- Diğer Borçlar*	660.559,49
2.Net Varlık Değeri	357.211.537,77
Dolaşımdaki Pay Sayısı	15.472.232.858,557
3.Birim Pay Değeri	0,023087