

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

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Standart Fon
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	27/11/2017 - 368055-2017
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	01/12/017 - 9464

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: 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 sifıra 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.

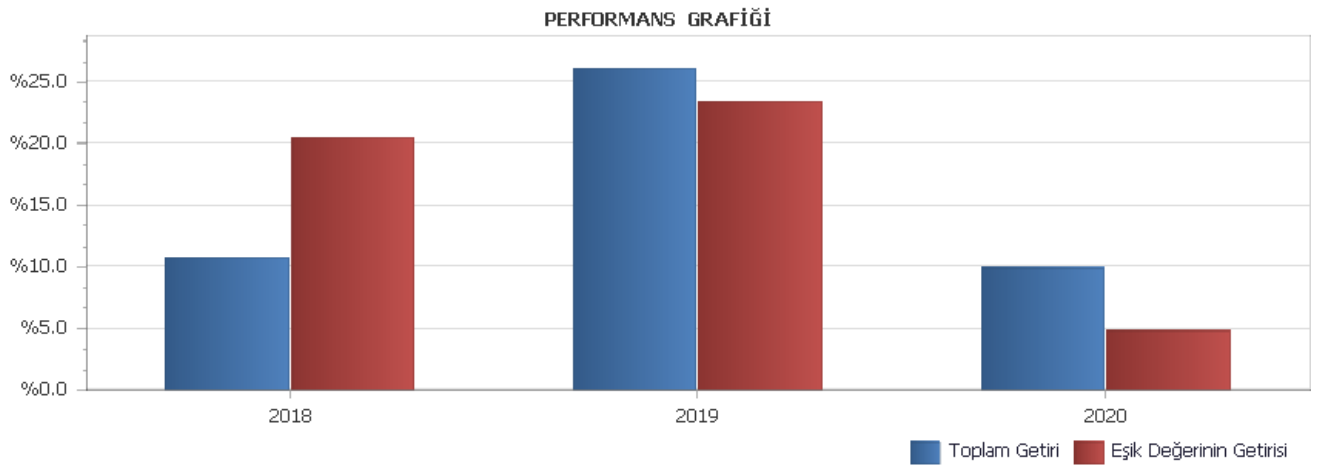
3- Fon performansı

31.12.2019-30.06.2020 tarihleri arasında fon getirisi %9.86 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %4.844 olarak gerçekleşmiştir.

(2020 yılında fonun eşik değer getirisi (2.060%) TRLIBOR O/N getirisinin (4.844%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.)

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksi+%1.5



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

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	30/06/2020		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	200.000,00	OYAKC	1.416.000,00
	8.119,00	AKCNS	104.897,48

	325.000,00	ALBRK	533.000,00
	0,77	ALKIM	10,27
	73.000,00	ASELS	2.371.040,00
	20.000,00	BANVT	491.200,00
	28.000,00	BIMAS	1.904.000,00
	85.000,00	CEMTS	702.100,00
	1.650,00	EGEEN	1.029.105,00
	135.000,00	EGSER	697.950,00
	27.000,00	FROTO	1.914.300,00
	90.000,00	GOODY	486.000,00
	300.000,00	HLGYO	684.000,00
	200.000,00	ISDMR	1.488.000,00
	1.250,00	KARTN	561.250,00
	140.000,00	KERVT	635.600,00
	28.500,00	LOGO	2208750
	45.000,00	MAVI	2.142.000,00
	9.000,00	OTKAR	1.347.300,00
	90.000,00	SELEC	791.100,00
	75.000,00	TATGD	750.000,00
	250,00	VERUS	6.550,00
	30.000,00	VESBE	780.000,00
	145.000,00	YATAS	1.235.400,00
	50.000,00	YKSLN	586.000,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kira Sertifikası-Kamu Sektörü	18.880.000	TRD100221T17	21.219.681,70
	1.000.000	TRD100822T10	1.087.263,04
	7.960.000	TRD140721T18	8.418.960,63
	23.710.000	TRD151221T10	24.948.672,25
	21.220.000	TRD160621T17	23.903.004,79
	13.150.000	TRD180821T13	14.807.553,10
	2.350.000	TRD181120T19	2.484.861,83
	12.830.000	TRD220921T16	21.102.991,60
	14.130.000	TRD230920T24	15.574.862,24
	11.160.000	TRD260122T19	11.876.008,22
	21.550.000	TRD301024T10	24.862.627,03
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kira Sertifikası-Özel Sektör	2.200.000	TRDHVKA72018	2.291.278,79
	600.000	TRDHVKA92024	607.901,02
	750.000	TRDHVKA92057	755.071,14
	580.000	TRDQFVK82017	602.376,21
	2.000.000	TRDVVRK82012	2.022.787,85
	1.000.000	TRDZKVK82018	1.013.801,98

	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	55.000	ALT	21.334.146,45
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı TL	2.540.434	01.07.2020	2.540.433,74
	4.015.574	08.07.2020	4.009.829,02
	6.047.377	13.07.2020	6.030.613,17
	313.500	04.08.2020	310.946,65
	314.172	10.09.2020	308.565,49
	526.604	01.10.2020	512.983,39
	521.134	09.12.2020	502.394,11
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	7.337.500	AKB-ICI	8.807.700,21
	7.959.562	TIB-IİK	8.718.832,58
	7.798.855	AKB-İKG	9.552.209,12
TOPLAM			265.073.910,10

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30/06/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	265.073.910,10
▪Hazır Değerler (+)	9.333,00
- Bankalar	5.121,48
- Diğer Hazır Değerler	4.211,52
▪Alacaklar (+)	2.605.755,47
- Takastan Alacaklar (T1)	650.500,00
- Takastan Alacaklar (T2)	1.953.358,95
- Diğer Alacaklar	1.896,52
▪Borçlar (-)	2.543.447,05
- Takasa Borçlar (T1)	676.000,00
- Takasa Borçlar (T2)	1.667.895,80
- Yönetim Ücreti	183.113,84
- Diğer Borçlar*	16.437,41
2.Net Varlık Değeri	265.145.551,52
Dolaşımdaki Pay Sayısı	17.287.567.975,888
3.Birim Pay Değeri	0,015337