

**Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2020 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun  
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**Diğer Husus**

Fon'un kamuya açıklanmak üzere hazırlanacak 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

29 Ocak 2021  
İstanbul, Türkiye

## Garanti Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 10.07.2009

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 31.12.2020 tarihi itibarıyla   |             |
|--------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri              | 452,782,004 |
| Birim Pay Değeri (TRL)         | 0.030494    |
| Yatırımcı Sayısı               | 37,447      |
| Tedavül Oranı (%)              | 0.99%       |
|                                |             |
| Portföy Dağılımı               |             |
| Borçlanma Araçları             | 60.01%      |
| - Kamu Kira Sertifikası        | 58.38%      |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası | 1.62%       |
| Ortaklık Payları               | 25.61%      |
| Vadeli Mevduat                 | 9.44%       |
| Kıymetli Maden                 | 4.93%       |
| Yabancı Ortaklık Payları       | 0.00%       |
| Toplam                         | 99.99%      |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                               | Portföy Yöneticileri    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Fonun amacı izahnamede yer alan menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak getiri elde etmektir. | Benan Tanfer            |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet                                                                         | Serkan Saraç            |
|                                                                                                                    | Hakan Çınar             |
|                                                                                                                    | Turgut Gürbüz           |
|                                                                                                                    | Müge Dağıstan Muğaloğlu |
|                                                                                                                    | Engin Efecik            |
|                                                                                                                    | Mehmet Kapudan          |
|                                                                                                                    | Engin İrez              |
|                                                                                                                    | Selçuk Seren            |
|                                                                                                                    | Emre Şahin              |
|                                                                                                                    | Hakan Nazlı             |
|                                                                                                                    | İlkay Öztürk            |

## Yatırım Stratejisi

Fon portföyüne Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş ve BIST'te işlem gören Türk Lirası ve döviz cinsi gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler ve kira sertifikaları, Türk Lirası ve döviz cinsinden altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, yatırım stratejisine uygun olarak BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar ve benzeri faizsiz yatırım araçları alınacaktır. Bununla birlikte, gayrimenkul sertifikası, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına ve katılma hesaplarına yatırım yapılabilecektir. Ayrıca, Fon portföy değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fon portföyüne ihraççısının/kurucusunun icazet aldığı sermaye piyasası araçları dahil edilir. İzahnamenin (2.4.) nolu maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

## Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, kira sertifikalarının, vaad sözleşmelerinin, kıymetli madenlerin ve diğer menkul kıymetlerin, döviz pozisyonlarının değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. b- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 3) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

## B. PERFORMANS BİLGİLERİ

| B. PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                                       |                                |                                                  |                                                                    |               |                                                                    |
|-----------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| PERFORMANS BİLGİSİ    |                   |                                                       |                                |                                                  |                                                                    |               |                                                                    |
| YILLAR                | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2016                  | 8.145%            | 10.433%                                               | 8.533%                         | 0.327%                                           | 0.0248%                                                            | -0.0239       | 220,126,239.96                                                     |
| 2017                  | 14.992%           | 13.290%                                               | 11.920%                        | 0.184%                                           | 0.0307%                                                            | 0.0325        | 277,661,616.49                                                     |
| 2018                  | 5.979%            | 20.574%                                               | 20.302%                        | 0.271%                                           | 0.0519%                                                            | -0.1875       | 281,336,952.50                                                     |
| 2019                  | 26.364%           | 23.414%                                               | 11.836%                        | 0.286%                                           | 0.0564%                                                            | 0.0339        | 342,857,027.16                                                     |
| 2020                  | 18.276%           | 11.608%                                               | 14.599%                        | 0.336%                                           | 0.0279%                                                            | 0.0697        | 452,782,004.14                                                     |

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

2016 yılında fonun eşik değer getirisi (7.720%) TRLIBOR O/N getirisinin (10.433%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

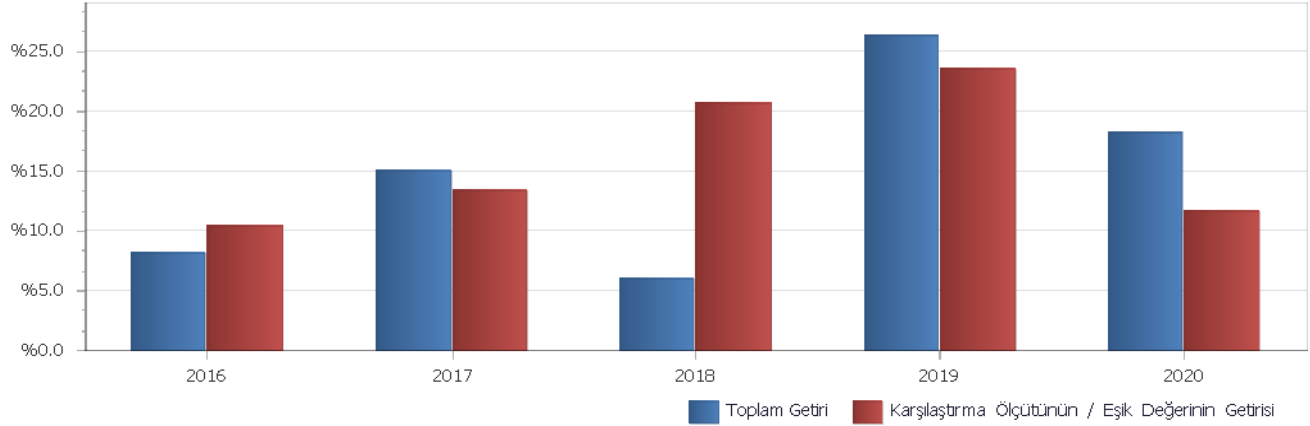
2017 yılında fonun eşik değer getirisi (8.433%) TRLIBOR O/N getirisinin (13.290%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (11.362%) TRLIBOR O/N getirisinin (20.574%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (15.837%) TRLIBOR O/N getirisinin (23.414%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (8.867%) TRLIBOR O/N getirisinin (11.608%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

## C. DİPNOTLAR

### 1. Şirketin Faaliyet Kapsamı

**Bireysel Emeklilik Sistemi;** mevcut sosyal güvenlik sistemimizi tamamlayıcı nitelikte olmak üzere, bireylere emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlayarak refah düzeylerinin yükseltilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuş tamamen gönüllülük esasına dayalı bir sistemdir.

**Emeklilik yatırım fonu,** emeklilik için ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği bir yatırım fonudur. Emeklilik şirketleri tarafından kurulur. Portföy yönetim şirketlerince yönetilir.

Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır. Daha uzun vadeli yatırım stratejileri ile yönetilmektedir.

2. Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
3. Fon 01.01.2020 - 31.12.2020 dönemine ait fon getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.
4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0.006082%                  | 9,003,240.89 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0.000014%                  | 21,438.30    |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0.000079%                  | 117,184.54   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0.000047%                  | 70,234.39    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.000033%                  | 49,380.95    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0.000015%                  | 21,551.37    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 9,283,030.44               |              |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 404,423,729.07             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 2.295372%                  |              |

5. Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
6. Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.
2. SPK 52.1 (26.02.2014 tarih ve 6/180 s.k.) sayılı ilke kararına göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak – 31 Aralık 2020 Döneminde brüt fon getirisi

|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                               | 18.28% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı         | 2.30%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                       | 2.28%  |
| Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı | 0.02%  |
| Net Gider Oranı                                | 2.28%  |
| Brüt Getiri                                    | 20.56% |