

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Standart 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 Standart 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 Standart 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 Standart 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 Tugrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 26.06.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	233,127,568
Birim Pay Değeri (TRL)	0.022614
Yatırımcı Sayısı	25,955
Tedavül Oranı (%)	0.69%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	69.36%
- Kamu Kira Sertifikası	68.17%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	1.19%
Ortaklık Payları	20.92%
Vadeli Mevduat	9.71%
Yabancı Ortaklık Payları	0.00%
Toplam	99.99%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına, gelir ortaklığı senetlerine, katılma hesaplarına, BIST tarafından hesaplanan katılım endeksindeki ortaklık paylarına, Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına yatırım yapmaktır.	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 portföyünün en az %60'ı Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına ve gelir ortaklığı senetlerine yatırılır. Ayrıca, piyasa koşullarına göre, Fon portföyünün azami %30'u Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlere, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, vadede sözleşmelerine yatırılabilir. Fon portföyünün en az %10'u, azami %30'u BIST tarafından hesaplanan katılım endeksindeki ortaklık paylarına yatırılabilir. Buna ek olarak piyasa koşullarına göre Fon portföyünün %25'ini aşmamak koşuluyla katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına da yatırım yapılabilir.

Yatırım Riskleri
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, vadede sözleşmelerinin ve diğer menkul kıymetlerin değerinde, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- 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. b- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kar payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: İleri valörlü kira sertifikaları alım işlemi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) 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.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) 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.8) Yasal Risk: Fonun paylarının sabit olduğu dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

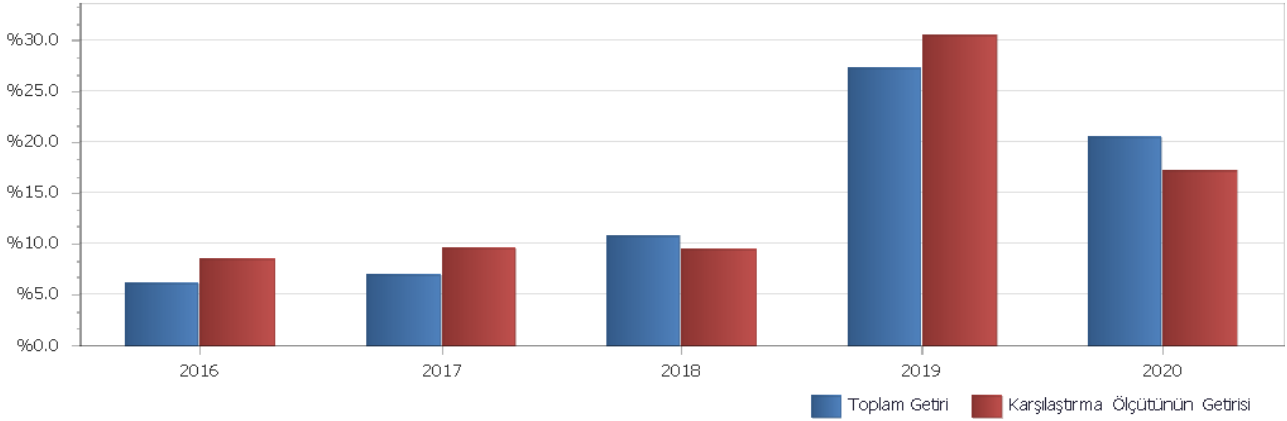
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	6.155%	8.496%	8.533%	0.066%	0.0672%	-0.2315	39,272,217.65
2017	6.906%	9.528%	11.920%	0.058%	0.0697%	-0.1479	57,598,432.40
2018	10.801%	9.450%	20.302%	0.164%	0.1577%	0.0515	96,801,438.59
2019	27.212%	30.606%	11.836%	0.151%	0.1709%	-0.1090	150,910,095.35
B.D[1]	12.34%	13.45%					
B.D[2]	14.87%	15.12%					
2020	20.512%	17.179%	14.599%	0.275%	0.2172%	0.1298	233,127,568.47

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

01/Ocak-31/Aralık/2019 dönemine aittir.	
B.D.[1]01/01-30/07/2019	Karşılaştırma Ölçütü %5 KATILIM50 Getiri Endeksi+%90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları+%5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi
B.D.[2]31/07-31/12 2019	Karşılaştırma Ölçütü %10 KATILIM50 Getiri Endeksi+%80 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları+%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

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	0.005143%	3,747,510.31
Denetim Ücreti Giderleri	0.000029%	21,438.30
Saklama Ücreti Giderleri	0.000033%	23,790.44
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000038%	28,048.68
Kurul Kayıt Ücreti	0.000034%	24,895.80
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000018%	13,184.52
Toplam Faaliyet Giderleri	3,858,868.05	
Ortalama Fon Portföy Değeri	199,077,796.39	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.938372%	

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. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Karşılaştırma Ölçütü) getirisi üzerindeki fon getirisinin, fonun volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

Fon'un Bilgi Rasyosu'na “B. Performans Bilgileri” bölümünde yer verilmiştir.

2. Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu” sayfasında ve Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.
3. 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	20.51%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.94%
Azami Toplam Gider Oranı	1.91%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.03%
Net Gider Oranı	1.91%
Brüt Getiri	22.42%