

**Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 24.01.2011

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 30.06.2020 tarihi itibarıyla |               |
|------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri            | 3,757,626,904 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0.022561      |
| Yatırımcı Sayısı             | 485,351       |
| Tedavül Oranı (%)            | 11.10%        |

| Portföy Dağılımı                  |        |
|-----------------------------------|--------|
| Borçlanma Araçları                | 39.69% |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 24.34% |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 14.33% |
| - Vdmlk                           | 1.02%  |
| Paylar                            | 18.69% |
| - Diğer                           | 4.55%  |
| - Bankacılık                      | 3.52%  |
| - Holding                         | 1.40%  |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri       | 1.33%  |
| - Demir, Çelik Temel              | 1.19%  |
| - Dayanıklı Tüketim               | 0.94%  |
| - Madencilik                      | 0.94%  |
| - İletişim                        | 0.75%  |
| - Perakende                       | 0.56%  |
| - Kimyasal Ürün                   | 0.55%  |
| - Otomotiv                        | 0.55%  |
| - Biraçılık Ve Meşrubat           | 0.51%  |
| - Cam                             | 0.50%  |
| - Gıda                            | 0.38%  |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort.        | 0.37%  |
| - İletişim Cihazları              | 0.36%  |
| - İnşaat, Taahhüt                 | 0.31%  |
| Teminat                           | 16.52% |
| Vadeli Mevduat                    | 10.43% |
| Ters Repo                         | 9.39%  |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 3.41%  |
| Kıymetli Maden                    | 1.88%  |
| Futures                           | 0.00%  |
| Forward                           | -0.04% |
| Toplam                            | 99.96% |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                            | Portföy Yöneticileri    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Fonun amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. | Benan Tanfer            |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet                                                                                      | Serkan Saraç            |
|                                                                                                                                 | Hakan Çınar             |
|                                                                                                                                 | Turgut Gürbüz           |
|                                                                                                                                 | Mehmet Alp Ertekin      |
|                                                                                                                                 | Müge Dağıstan Muğaloğlu |
|                                                                                                                                 | Engin Efeçik            |
|                                                                                                                                 | Mehmet Kapudan          |
|                                                                                                                                 | Engin İrez              |
|                                                                                                                                 | Selçuk Seren            |
|                                                                                                                                 | Emre Şahin              |
|                                                                                                                                 | Hakan Nazlı             |
|                                                                                                                                 | İlkay Öztürk            |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon, orta ve uzun vadede TL mevduat getirisi üzerinde bir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurt içi hem de G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde, TL ve dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak suretiyle orta ve uzun vadede TL bazında mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla yurt içi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde ortaklık payı, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks ve sermaye piyasası araçlarına dayalı kontratlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alarak, bu varlıklardaki spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranı -%20'ye kadar düşürülebilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin %50'si ve fazlası olamaz. Ayrıca, Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihracatların döviz cinsinden ihrac edilmiş para ve sermaye piyasası araçları Fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- 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. c- 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) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi 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 Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde 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 kaydedebileceği 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 satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhracat Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihracatının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Rehber'de aranan özelliklere sahip olması gereklidir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, emtia, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımların değeri, dayanak varlığın ters fiyat hareketleri sonucunda başlangıçtaki yatırım değerinin altına düşebileceği gibi vade içinde ve/veya vade sonunda tamamını da kaybedilmesi mümkündür. Yapıları gereği dayanak varlıklarına göre daha karmaşık bir yapı içerebilir, yarattıkları kaldıraç sebebiyle dayanak varlıklarının üzerinde getiri oynadığı yaratılabilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımlarda ihracatın kredi riski de bulunmaktadır. Piyasa yapıcısının bulunmadığı yapılandırılmış yatırım araçları, olumsuz piyasa koşullarına bağlı olarak yükselen likidite riskine maruz kalabilir. |

**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               | 11.336%           | 10.671%                                               | 8.533%                         | 0.381%                                           | 0.4546%                                                            | 0.0173        | 976,964,706.41                                                     |
| 2017               | 19.948%           | 18.520%                                               | 11.920%                        | 0.251%                                           | 0.3170%                                                            | 0.0386        | 1,478,398,923.10                                                   |
| 2018               | 3.494%            | 20.576%                                               | 20.302%                        | 0.446%                                           | 0.0518%                                                            | -0.1355       | 1,562,962,809.47                                                   |
| 2019               | 22.515%           | 23.414%                                               | 11.836%                        | 0.239%                                           | 0.0564%                                                            | -0.0108       | 2,920,717,738.68                                                   |
| B.D.[1]            | 3.189%            | 3.167%                                                |                                |                                                  |                                                                    |               |                                                                    |
| B.D.[2]            | 19.326%           | 20.247%                                               |                                |                                                  |                                                                    |               |                                                                    |
| 2020 (***)         | 4.672%            | 4.844%                                                | 5.753%                         | 0.210%                                           | 0.0230%                                                            | -0.0052       | 3,757,626,904.12                                                   |

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

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

(\*\*\*) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

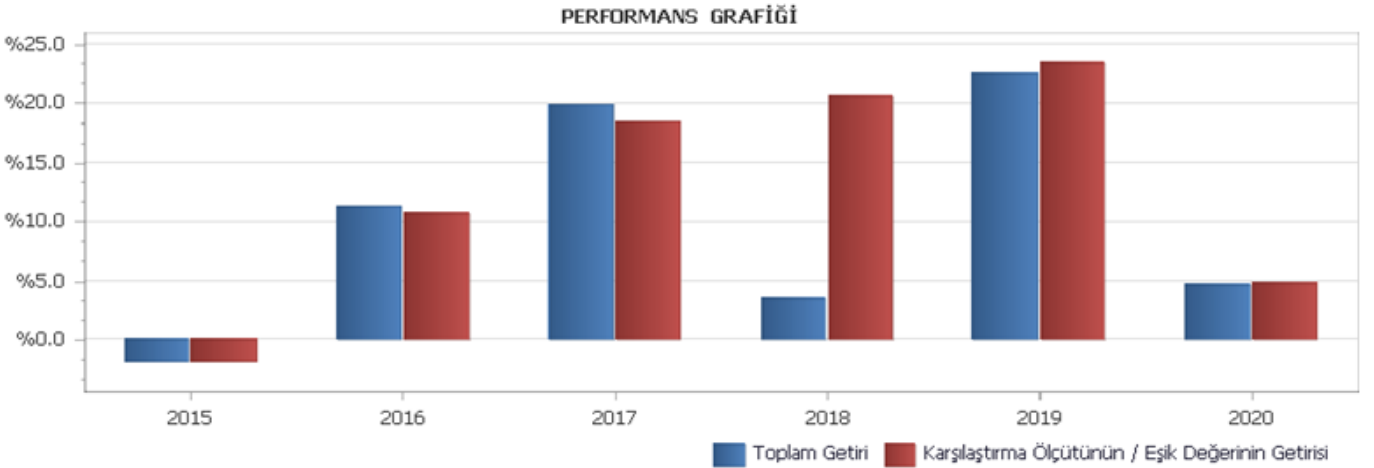
2018 yılında fonun eşik değer getirisi (18.443%) TRLIBOR O/N getirisinin (20.576%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (19.998%) TRLIBOR O/N getirisinin (23.414%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (4.308%) TRLIBOR O/N getirisinin (4.844%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

**01/Ocak-31/Aralık/2019 dönemine aittir.**

|                         |                                                 |
|-------------------------|-------------------------------------------------|
| B.D.[3]01-18/02/2019    | Eşik Değeri BIST-KYD Repo Brüt Endeksi          |
| B.D.[4]19/02-31/12 2019 | Eşik Değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi |



**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 - 30.06.2020 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 - 30.06.2020 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar      |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0.006082%                  | 38,207,300.63 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0.000002%                  | 11,889.79     |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0.000026%                  | 164,099.90    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0.000310%                  | 1,949,493.17  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.000034%                  | 215,851.61    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0.000123%                  | 771,773.73    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 41,320,408.83              |               |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 3,451,419,939.44           |               |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 1.197200%                  |               |

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 – 30 Haziran 2020 Döneminde brüt fon getirisi

|                                               |       |
|-----------------------------------------------|-------|
| Net Basit Getiri                              | 4.67% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 1.20% |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 2.28% |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0.00% |
| Net Gider Oranı                               | 1.20% |
| Brüt Getiri                                   | 5.81% |