

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2021 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katki Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katki Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüzmilyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	09/04/2013 No:122356 23/05/2017 No:125351
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/04/2013 No:8300 29/05/2017 No:9335

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:27/05/2015 No: PYŞ/PY.19-YD.10/525
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

2020 yılının ana gündem maddesi olan Covid-19 pandemisi 2021 yılının ilk yarısında da temel belirleyici oldu. Ancak global ölçekte aşılamanın hız kazanmasına bağlı olarak olumsuz etkilerin azalma eğilimine girmesi ile birlikte ekonomik aktivitede toparlanma gerçekleşti. Buna bağlı olarak emtia fiyatlarında hızlı bir yükseliş yaşanırken, enflasyondaki artış eğilimi dünya ekonomisi için ana belirleyici oldu. Gerek gelişmiş ülkelerde gerekse de gelişmekte olan ülkelerde parasal genişlemeye bağlı olarak hisse senedi piyasalarına yönelim belirgindi. Bu doğrultuda Hisse senetleri tarafında ise Gelişmekte olan Ülkeler 2021 yılının ilk yarısında %6.5 değerlendirilerek kapatırken, Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde %12.2 değerlendirilmiştir.

Gelişmiş Ülkelerdeki ekonomik büyümenin daha belirgin olması bu farklılaşmanın arkasındaki ana etken olarak söylenebilir.

Parasal genişlemenin getirdiği enflasyonun bir sonucu olarak faizler de bir yükseliş eğilimi sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2020 yılını %0.91 seviyesinde tamamlarken Mart sonu itibari ile %1.75 seviyesine kadar ulaştıktan sonra Haziran ayını %1.47 seviyesinden kapatmıştır. Dolar Endeksi (DXY), 2021 yılının ilk yarısında %2.7'lik değer kazancı ile tamamlamıştır. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %1.0 değerlenmiştir.

Değerli metallere Altın Haziran 2021 itibari ile 2020 yılsonuna göre %6.8 değer kaybederek Haziran ayını 1,770 Dolar seviyesinden tamamlamıştır. Gümüş ise aynı dönemde yatay kalmış ve 26 Dolar seviyesinden kapanış gerçekleştirmiştir. Özellikle gelişmiş ülke ekonomilerindeki toparlanma eğilimi risk algısını yükseltmiş olduğu için değerli metal fiyatları baskı altında kalmıştır.

Ekonomik toparlanmanın hız kazanmasına bağlı olarak diğer emtia fiyatlarında olduğu gibi petrol fiyatları da 2021 yılının ilk yarısında belirgin bir yükseliş eğilimi sergilemiştir. Brent tipi ham petrol fiyatı 2020 sonundaki yaklaşık 51 Dolar seviyesinden Haziran sonu itibari ile 75 Dolar seviyesine yükselmiştir.

Türkiye özelinde değerlendirildiğinde ise 2021 yılının ilk altı aylık dönemi iki farklı temel dinamiğe sahne oldu. İlk çeyrek içerisinde güç kazanan TL ile birlikte faizlerde de gerileme gözlenirken, ikinci çeyrekte yurtdışında Dolar'ın da değer kazanması ile TL kısmen zayıflarken faiz seviyesinde de yükseliş eğilimi görüldü.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, 2021 yılına 1,477 seviyesinden başlamış, dönem içerisinde 1,570 seviyesini gördükten sonra ilk yarıyı 2020 yılsonunun %8 kadar altında 1,356 seviyesinden tamamlamıştır. Gerek faizlerdeki yükseliş gerekse de halka arz yoğunluğunun oldukça artmış olması pay piyasası üzerinde etkili olmuştur. İlk çeyrek içerisinde sanayi endeksi banka endeksine göre daha iyi bir performans sergilerken ikinci çeyrekte ise banka hisseleri sanayi hisselerine kıyasla daha iyi bir performans sergilemiştir.

Tahvil Piyasası: 2021 yılının ilk yarısında verim eğrisi boyunca yükselişler görülmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık faiz 338 baz puan yükselerek %18.34 olmuş, uzun tarafta 10 yıllık faiz ise 440 baz puan yükselerek %17.30 olmuştur.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, 2021 yılının ilk yarısında %14.9 değer kaybetmiştir. Dönem içerisinde risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili olmuştur. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca son 10 yıllık ortalamaların üzerinde kalmaya devam etmiştir.

İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:

Tahvil piyasaları yılın ilk iki ayında %13-%14 bandı içerisinde hareket etmiştir. Bundan sonraki dönemde aşılama haberleri ve dünyadaki diğer ekonomilerin toparlamaları ile birlikte artan emtia fiyatları enflasyonla ilgili yukarı yönlü beklentileri artırmıştır. Bu beklenti Mart ayı sonunda Merkez Bankası'nın faiz artışıyla sonuçlanmıştır ve fonlama faizleri mevcut seviyesi olan %19'a yükselmiştir. 1.Ç sonunda özellikle getiri eğrisinin uzun tarafında sert hareketler gözlemlenmiş ve 10 yıllık faizler %18-%19 bandı arasında hareket etmeye başlamıştır. Merkez Bankası faiz artırımını ile uzun vadeli faiz hareketlerinden faydalanmak amacıyla fon durasyonu uzatılmış ve mevcut pozisyonlar haziran ayında tahvil piyasasına yabancı girişi olan döneme kadar taşınmıştır. Diğer yandan endeks değerinin cazip olduğu seviyelerden hisse senedi pozisyonumuzu artırıp azaltarak borsadaki hareketlerden de getiri anlamında yararlanılmaya çalışılmıştır. Bununla birlikte fonumuzda yükselen enflasyon ve faizlere karşı korumak için enflasyona ve TLref'e endeksli kıymetlere yatırım yapılmıştır.

3- Fon performansı

31.12.2020-30.06.2021 tarihleri arasında fon getirisi -%6.67 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi -%8.22 olarak gerçekleşmiştir.

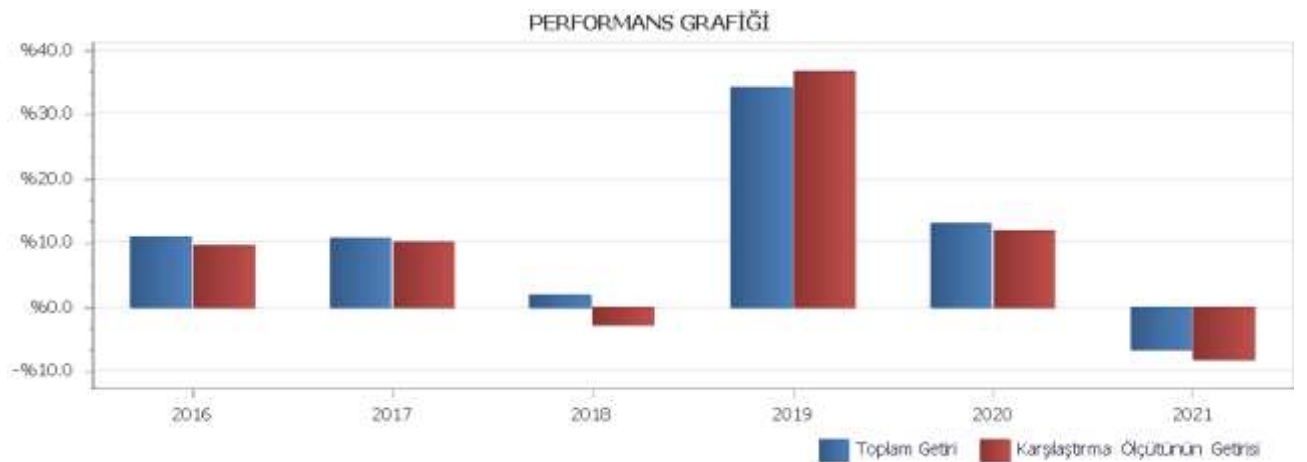
Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%80 BIST-KYD DİBS Uzun endeksi

%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%10 BIST100 Getiri Endeksi



4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Deęiřiklikleri

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	30.06.2021		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	240.000,00	AEFES	5.342.400,00
	2.100.000,00	AKBNK	11.088.000,00
	265.000,00	AKSA	3.969.700,00
	690.000,00	AKSEN	7.976.400,00
	950.000,00	ALARK	8.008.500,00
	269.846,00	ARCLK	8.041.410,80
	850.000,00	ASELS	12.512.000,00
	311.456,00	BIMAS	19.356.990,40
	144.438,00	CCOLA	11.230.054,50
	180.000,00	DEVA	4.305.600,00
	4.000.000,00	EKGYO	7.480.000,00
	1.060.000,00	EREGL	19.080.000,00
	36.000,00	FROTO	6.127.200,00
	1.500.000,00	GARAN	12.450.000,00
	2.350.000,00	ISCTR	11.985.000,00
	540.642,00	ISMEN	7.671.709,98
	965.000,00	KCHOL	17.688.450,00
	2.250.000,00	KRDMD	15.007.500,00
	40.000,00	MAVI	2.254.000,00
	418.664,00	MGROS	13.606.580,00
	55.000,00	PGSUS	3.962.750,00
	1.882.000,00	SAHOL	16.730.980,00
	2.365.000,00	SISE	18.068.600,00
	330.000,00	TAVHL	7.827.600,00
	1.150.000,00	TCELL	18.515.000,00
	1.100.000,00	THYAO	14.707.000,00
	228.480,00	TOASO	6.749.299,20
	1.440.000,00	TTKOM	9.561.600,00
	182.000,00	TUPRS	17.244.500,00
	344.000,00	ULKER	7.134.560,00
	210.000,00	VESTL	6.363.000,00

	117.795,00	YATAS	1.531.335,00
	6.500.000,00	YKBNK	14.040.000,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	279.500.000,00	TRT011025T16	246.688.436,81
	53.500.000,00	TRT020322T17	53.255.167,31
	141.500.000,00	TRT080323T10	123.536.839,32
	257.000.000,00	TRT080328T15	222.523.781,68
	323.000.000,00	TRT110226T13	265.703.736,26
	394.513.681,00	TRT110827T16	310.967.593,49
	200.000,00	TRT120122T17	200.563,64
	174.585.000,00	TRT120325T12	134.593.272,27
	196.000.000,00	TRT131130T14	153.176.460,99
	62.500.000,00	TRT140623T19	61.441.736,34
	41.000.000,00	TRT170822T15	39.792.407,04
	79.314,00	TRT180123T10	77.959,13
	3.500.000,00	TRT181023T19	3.804.996,65
	30.000.000,00	TRT200324T13	26.427.101,59
	10.000.000,00	TRT210623T10	10.011.209,94
	100.000,00	TRT210721T11	283.204,36
	397.500.000,00	TRT240227T17	321.908.744,90
	32.545.000,00	TRT240724T15	27.548.294,25
	2.000.000,00	TRT260122T11	2.070.693,75
	125.000.000,00	TRT270923T11	107.938.582,77
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Valörlü Devlet Tahvili	500.000,00	TRT131130T1420210701	389.465,71
	15.000.000,00	TRT220921T1820210701	15.060.329,67
	10.000.000,00	TRT260122T1120210701	10.353.600,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	100.000,00	TRD090222T19	101.693,69
	57.300.000,00	TRD210824T15	60.471.868,91
	150.000,00	TRD260122T19	153.287,53
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvili	9.000.000,00	TRSGRAN23013	9.549.942,68
	10.000.000,00	TRSGRANE2915	10.611.028,07
	6.000.000,00	TRSTISB22212	6.180.374,33
	15.000.000,00	TRSTISB62911	15.239.118,65
	8.750.000,00	TRSYKBK62914	9.430.569,21
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK	15.000.000,00	TRPTYV232410	16.695.682,80
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	57.269.796,16	01.07.2021	57.269.796,16
	26.031.587,56	27.07.2021	25.680.913,20
TOPLAM			2.696.756.172,98

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	2.696.756.172,98
Hazır Değerler (+)	20.960,81
- Diğer Hazır Değerler	20.960,81
Alacaklar (+)	278.346,15
- Takastan Alacaklar (T2)	67.543,21
- Diğer Alacaklar	210.802,94
Borçlar (-)	28.019.133,44
- Takasa Borçlar (T1)	25.803.268,42
- Yönetim Ücreti	773.348,23
- Diğer Borçlar	1.442.516,79
2.Net Varlık Değeri	2.669.036.346,50
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	135.454.826.841,64
3.Birim Pay Değeri	0,019704

*ilgili dönem fon portföyüne türev araç dahil edilmemiş ve ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir