

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2019 YILI FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Hisse Senedi Fonu
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	27/10/2010 No:373986 15/03/2017 No:82559 Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	03/11/2010 No:7682 21/03/2017 No:9288

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

Dünya ve Türkiye ekonomisi için zorlu geçen bir yılı geride bıraktık. 2019 yılı, ekonomi ve siyasi açıdan oldukça yoğun bir gündeme sahipti. Tekrarlanan seçimler ve Türkiye'nin içinde bulunmuş olduğu coğrafi ve ekonomik konjonktürün etkileri ile piyasalarda oldukça dalgalı bir seyir izlendi. Bununla birlikte mevcut küresel büyüme, jeopolitik riskler ve yatırımcıların güvenli liman arayışına rağmen olumlu seyrini sürdürmeye de devam etti.

Bu zorlu süreçte, ülke olarak olumsuz gelişmelerin üstesinden gelmeye gayret gösterdik ve 2018'in son çeyreğinden itibaren yıllık bazda daralan Türkiye ekonomisi üç çeyreklik aranın ardından yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda yüzde 0.9 ile beklentilere paralel büyüdü.

İşsizlik oranı Eylül 2019 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre 2.4 puan artarak yüzde 13.9'a yükseldi.

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Ekim’de aylık bazda düşüş kaydederken, imalat sanayii PMI verileri son çeyrek boyunca 50 eşik seviyesinin altında gerçekleşti. Öte yandan, tüketici güveni hariç güven göstergelerinde Aralık ayında toparlanma gözlenmesi dikkat çekti. Aralık ayında yurt içine yönelik risk algısında belirgin iyileşme kaydedildi. Bu paralelde hisse senedi piyasasında olumlu bir performans gözlemlendi. Yıllık TÜFE enflasyonu Aralık’ta yüzde 11.84 ile TCMB’nin yüzde 12’lik tahmininin hafif altında gerçekleşti.

Kasım ayında ihracat hacmi geçtiğimiz yıla kıyasla yatay kalarak 15.5 milyar USD olurken, ithalat hacmi yüzde 9.7 artışla 17.7 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Böylece, dış ticaret açığı hızlı biçimde genişlemeye devam ederek Kasım’da 2.2 milyar USD’ye ulaştı. 2018 yılı Haziran ayından bu yana artma eğiliminde olan 12 aylık kümülatif cari fazla, Ekim 2019’da 16 ayın ardından ilk defa geriledi. Eylül’de 5.4 milyar USD ile tarihi yüksek düzeye çıkan 12 aylık cari fazla, Ekim’de 4.3 milyar USD düzeyine indi.

Amerikan Merkez Bankası (FED), 2019’un son para politikası toplantısında politika faizini yüzde 1.50-1.75 aralığında tuttu. Fed üyelerinin büyüme ve enflasyon tahminlerinde revizyon gözlenmezken, 17 Fed üyesinden 13’ü önümüzdeki yıl politika faiz oranının mevcut seviyesinde kalacağını öngördüklerini paylaştı.

Euro Alanı’nda 2019’un son çeyreğine ilişkin imalat verileri genel olarak zayıf bir tablo çizerken, enflasyonda hafif bir toparlanma gözlemlendi. Ekim ayında sanayi üretimi aylık bazda yüzde 0.5 ile beklentilere paralel bir oranda düşüş kaydetti. Bölgede imalat PMI nihai verilere göre Aralık’ta 46.3 ile sektördeki daralmanın 11. ayına taşındığına işaret etti. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya’da da imalat PMI sektörde küçülme sinyali vermeyi sürdürdü. Bölgede enflasyon ise Kasım ve Aralık ayında bir miktar ivme kazandı. Yıllık çekirdek TÜFE enflasyonu bu iki ayda da yüzde 1.4 ile Ekim 2018’den bu yana en yüksek düzeyinde gerçekleşti.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), yıl içerisinde gerçekleştirdiği toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Karar metninin bir önceki toplantıdakinden farklılaşmamış olması, yeni başkanın mevcut para politikası duruşunu sürdüreceği şeklinde yorumlandı.

Asya ekonomilerine ilişkin açıklanan veriler bölge ekonomilerindeki ivme kaybının sürdüğüne işaret etti. Japonya ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda bir önceki çeyreğe kıyasla yüzde 0.2 ile beklentilerin oldukça altında büyüdü.

3- Fon performansı

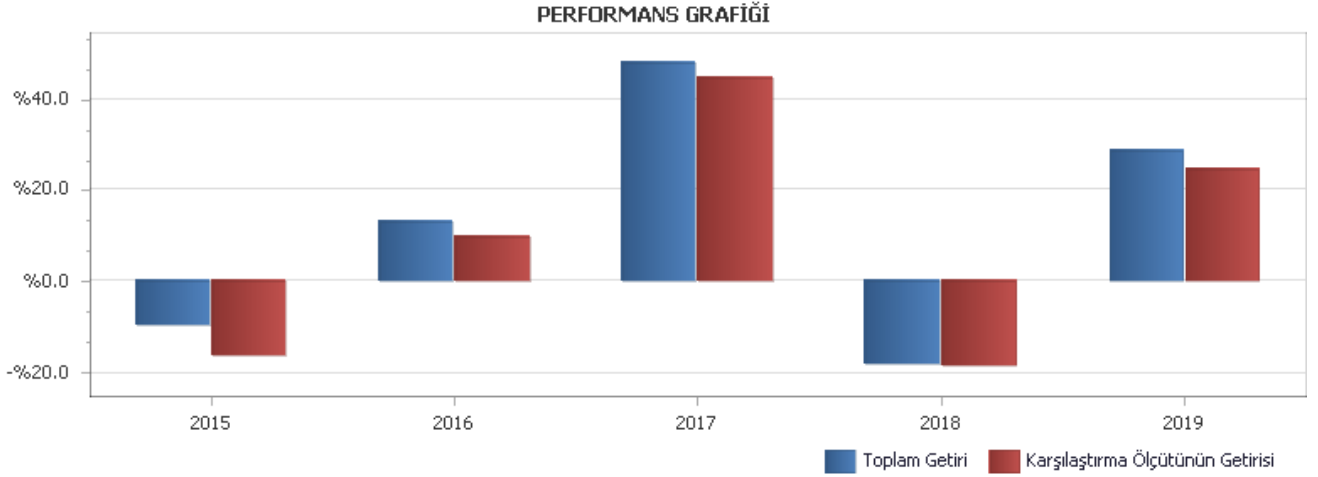
31.12.2018-31.12.2019 tarihleri arasında fon getirisi %28.65 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %24.62 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%90 BIST Sürdürülebilirlik endeksi

%10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi



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/> ulaşabilmektedir.

5- Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	31/12/2019		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	95,000.00	ENJSA	702,050.00
	75,000.00	AEFES	1,731,000.00
	1,025,000.00	AKBNK	8,312,750.00
	75,000.00	AKENR	81,750.00
	25,000.00	AKSA	342,500.00
	50,000.00	AKSEN	190,000.00

	110,000.00	ALBRK	168,300.00
	60,000.00	ANACM	261,600.00
	15,000.00	ANELE	48,150.00
	70,000.00	ARCLK	1,458,800.00
	125,000.00	ASELS	2,617,500.00
	30,000.00	AYGAZ	385,200.00
	12,000.00	BRISA	114,120.00
	25,000.00	CCOLA	967,500.00
	20,000.00	CIMSA	181,600.00
	12,000.00	DOAS	114,240.00
	400,000.00	DOHOL	736,000.00
	235,000.00	ENKAI	1,508,700.00
	650,000.00	EREGL	5,876,000.00
	25,000.00	FROTO	1,771,250.00
	780,000.00	GARAN	8,689,200.00
	40,000.00	GLYHO	194,800.00
	250,000.00	HALKB	1,477,500.00
	560,000.00	ISCTR	3,589,600.00
	60,000.00	ISDMR	480,600.00
	223,000.00	KCHOL	4,531,360.00
	35,000.00	KERVT	114,100.00
	22,000.00	KORDS	287,760.00
	7,000.00	LOGO	425,600.00
	25,000.00	MGROS	605,500.00
	10,000.00	NETAS	130,600.00
	3,000.00	OTKAR	477,000.00
	380,000.00	PETKM	1,447,800.00
	40,000.00	POLHO	121,200.00
	360,000.00	SAHOL	3,434,400.00
	300,000.00	SISE	1,581,000.00
	150,000.00	SKBNK	196,500.00
	150,000.00	SODA	927,000.00
	80,000.00	SOKM	860,800.00
	20,000.00	TATGD	125,800.00
	59,000.00	TAVHL	1,721,620.00
	425,000.00	TCELL	5,865,000.00
	280,000.00	THYAO	4,048,800.00
	70,000.00	TKFEN	1,352,400.00
	50,000.00	TOASO	1,343,000.00
	140,000.00	TRKCM	490,000.00
	450,000.00	TSKB	544,500.00

	180,000.00	TTKOM	1,326,600.00
	5,000.00	TTRAK	277,000.00
	45,000.00	TUPRS	5,706,000.00
	55,000.00	ULKER	1,229,800.00
	300,000.00	VAKBN	1,653,000.00
	5,000.00	VESBE	108,000.00
	35,000.00	VESTL	441,700.00
	650,000.00	YKBNK	1,612,000.00
	120,000.00	ZOREN	195,600.00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
VIOP	1,596,9681	TEMİNAT	1,596,967.98
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	382,720.00	TRT070727T13	500,301.37
	500,000.00	TRT100620T16	420,207.12
	5,996,200.00	TRT280628T18	7,004,219.18
TOPLAM			94,703,845.65

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31/12/2019 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	94,703,845.65
▪Hazır Değerler (+)	22,309.43
- Diğer Hazır Değerler	22,309.43
▪Alacaklar (+)	128,943.81
- Diğer Alacaklar	128,943.81
▪Borçlar (-)	365,981.35
- Yönetim Ücreti	180,514.03
- Diğer Borçlar*	185,467.32
2.Net Varlık Değeri	94,489,117.54
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4,318,620,719.407
3.Birim Pay Değeri	0.021879

FUTURES İŞLEMLER	01/01/2019 - 31/12/2019				
Tarih	Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi	Fiyat	Rayiç Değer (TL)
24.01.2019	F_XU0300219	Satış	75	131.225	984,187.50
28.02.2019	F_XU0300219	Satış	100	131.7	1,317,000.00