

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020 YILI 6 AYLIK 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 milyard) 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 genelinde koronavirüs vaka sayısı 10 milyon kişiyi, vefat eden kişi sayısı da 500 bini aştı. Bazı ülkelerde gözlenen hızlı vaka artışları salgında ikinci dalga riskini ve kısıtlamaların geri getirilme ihtimalini gündemde tutuyor.

Dünya Bankası Haziran ayında yayınladığı Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda, virüse karşı alınan önlemlerin ekonomileri ciddi daralmaya sürüklediğini ve küresel ekonominin İkinci Dünya Savaşı'ndan bu yana en derin durgunluğunu yaşadığını belirtti. 2020 yıl sonunda küresel ekonominin %5.2 küçüleceğini tahmin etti.

Global imalat PMI 42.4' ten 47.8 seviyesine yükseldi. Ancak halen 50 eşik seviyesinin altında kalarak daralmaya işaret ediyor.

ABD ekonomisi 2020'nin ilk çeyreğinde %5 daralma kaydetti. Dünya Bankası, ABD'nin 2020'de %6.1 küçüleceğini tahmin ediyor.

Normalleşme adımlarının etkisiyle iktisadi faaliyet Haziran ayında küresel ölçekte toparlanmaya devam etti. ABD ve Euro Alanı'nda Haziran ayına ilişkin açıklanan öncü veriler daralmanın sürmekle birlikte Nisan ayındaki dip seviyelere kıyasla önemli ölçüde yol alındığına işaret ediyor. FED, Haziran toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmedi. Haziran'da FED'in toplam tahvil portföyü 6 trilyon dolara yaklaşırken, bilanço büyüklüğü de 7.06 trilyon dolara ulaştı. FED, bu toplantıda da tahvil alımlarının devam edeceğini ve faizlerin 2022'ye kadar sıfıra yakın kalacağını belirtti.

Haziran ayıyla birlikte Dünya genelinde olduğu gibi Türkiye'de de salgın tedbirleri büyük ölçüde kaldırılarak normalleşme sürecine girildi.

Türkiye 2020'nin ilk çeyreğinde gayrisafi yurtiçi hasıla geçen yılın aynı çeyreğine göre %4.5 büyümeye kaydetti.

İlk çeyrekte büyümeye katkılar özel tüketim ve stok artışından geldi. İkinci çeyrekte büyümenin yıllık bazda daralmasını beklenmekte.

Koronavirüs nedeniyle pek çok işletmenin Nisan ayında kapanması nedeniyle üretimde sert daralma yaşandı. Sanayi üretimi yıllık bazda %31.4 daralırken, aylık üretim %30.4 azalış gösterdi. Sanayinin tüm ana kollarında daralmalar görülürken, en sert daralma yıllık %49.3 ile dayanıklı tüketim malı üretiminde oldu. Öncü göstergeler Haziran ayı itibarıyla sanayi üretiminde toparlanmaya işaret ediyor.

Haziran ayında aylık enflasyon %1.13 ile piyasa beklentisinin (0.6) oldukça üzerinde gerçekleşti (Bir önceki ay %1.36) Yıllık enflasyon ise Mayıs'taki %11.39 seviyesinden %12.62'ye yükseldi. Haziran'da enflasyona en yüksek katkı ulaştırma grubundan geldi. Enflasyon rakamları TCMB'nin üst bant projeksiyonun üzerinde seyrediyor.

TCMB, 25 Haziran 2020 tarihli PPK toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %8.25 seviyesinde sabit tuttu. Ortalama piyasa beklentisi 25 baz puan faizin indirimi şeklindeydi. MB'nin bu kararında kısa dönem çekirdek enflasyon göstergelerindeki artış eğilimi etkili oldu.

MB projeksiyonlarında enflasyonun kısa dönemde yüksek seyredeceği ardından azalış eğilime gireceği öngörülüyor. Bir önceki PPK karar metninde, parasal duruşun enflasyon görünümü ile uyumlu olduğuna değinilmişti. Yeni karar metninde bu ifade çıkarılarak, onun yerine «parasal duruş ana eğilime dair göstergeler dikkate alınarak enflasyondaki düşüş sürecinin devamlılığını sağlayacak şekilde belirlenecektir» ifadesine yer verildi.

Normalleşme adımları Mayıs ayının ardından Haziran'da da güven endekslerine olumlu yansıdı. Bu dönemde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 16.3 puan artarak 89.8 seviyesinde gerçekleşti.

Koronavirüs tedbirlerinin büyük ölçüde kaldırılmasıyla birlikte son dönemde ekonomik aktivitede Nisan ayında yaşanmış olan düşüşe kıyasla belirgin bir toparlanma gözleniyor. İşletmelerin açıldığı

ve salgın döneminde ertelenmiş olan talebin faizlerdeki düşüşün de etkisiyle hızla devreye girdiği Haziran ayına ilişkin öncü veriler bu durumu teyit ediyor.

3- Fon performansı

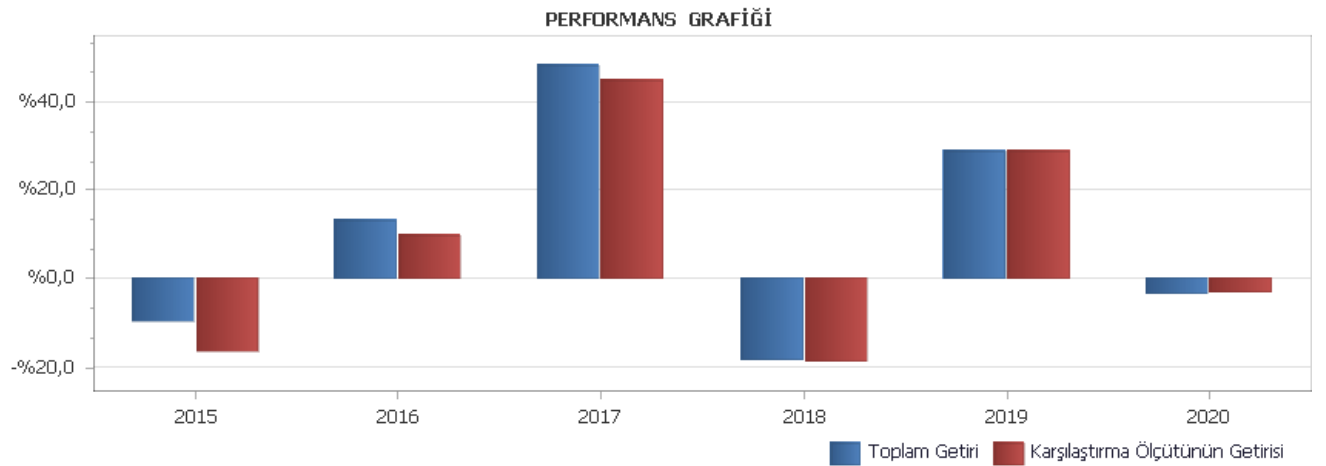
31.12.2019-30.06.2020 tarihleri arasında fon getirisi -%3.38 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi -%2.88 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

%90 BIST Sürdürülebilirlik endeksi

%10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi



4-Fonun İktüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, iktüzük/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	30/06/2020		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	94.992,00	ENJSA	816.931,20
	70.383,00	AEFES	1.500.565,56
	997.435,00	AKBNK	6.064.404,80
	75.270,00	AKENR	121.184,70
	43.370,75	AKSA	316.172,77
	50.071,00	AKSEN	273.387,66
	110.334,00	ALBRK	180.947,76
	59.871,00	ANACM	278.400,15
	14.965,00	ANELE	68.988,65
	65.222,00	ARCLK	1.297.917,80
	110.000,00	ASELS	3.572.800,00
	29.945,00	AYGAZ	359.340,00
	12.031,00	BRISA	151.710,91
	24.786,00	CCOLA	1.075.712,40
	20.132,00	CIMSA	199.508,12
	11.344,00	DOAS	177.533,60
	345.930,00	DOHOL	726.453,00
	239.000,12	ENKAI	1.472.240,72
	636.000,00	EREGL	5.456.880,00
	24.786,00	FROTO	1.757.327,40
	779.684,00	GARAN	6.596.126,64
	40.266,00	GLYHO	161.869,32
	215.000,00	HALKB	1.378.150,00
	516.000,00	ISCTR	2.879.280,00
	59.885,00	ISDMR	445.544,40
	210.811,00	KCHOL	3.794.598,00
	34.720,00	KERTV	157.628,80
	21.690,00	KORDS	270.257,40
	7.021,00	LOGO	544.127,50
	24.517,00	MGROS	943.904,50
	10.019,00	NETAS	144.373,79
	2.000,00	OTKAR	299.400,00
	351.944,00	PETKM	1.502.800,88
	40.256,00	POLHO	128.416,64
	341.000,00	SAHOL	3.150.840,00
	299.420,00	SISE	1.661.781,00

	149.485,00	SKBNK	216.753,25
	149.705,00	SODA	916.194,60
	80.549,00	SOKM	1.079.356,60
	19.917,00	TATGD	199.170,00
	52.962,00	TAVHL	1.025.873,94
	395.000,00	TCELL	6.493.800,00
	250.000,00	THYAO	3.130.000,00
	65.225,00	TKFEN	1.110.129,50
	46.000,00	TOASO	1.219.000,00
	140.404,00	TRKCM	504.050,36
	448.569,00	TSKB	578.654,01
	170.691,00	TTKOM	1.384.304,01
	4.959,00	TTRAK	390.521,25
	45.441,00	TUPRS	4.066.969,50
	45.001,00	ULKER	1.093.524,30
	235.000,00	VAKBN	1.252.550,00
	4.959,00	VESBE	128.934,00
	35.112,00	VESTL	570.570,00
	952.882,00	YKBNK	2.325.032,08
	119.107,00	ZOREN	244.169,35
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
VIOP	1.672.319	TEMİNAT	1.672.319,39
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	1.040.345,00	TRT050624T19	1.000.216,44
	360.000,00	TRT071020T23	311.055,38
	1.442.900,00	TRT210721T11	3.500.754,80
TOPLAM			84.341.408,83

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30/06/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	84.341.408,85
▪Hazır Değerler (+)	25.800,14
- Diğer Hazır Değerler	25.800,14
▪Alacaklar (+)	24.038,93
- Diğer Alacaklar	24.038,93
▪Borçlar (-)	387.270,60
- Yönetim Ücreti	150.567,44
- Diğer Borçlar*	236.703,16
2.Net Varlık Değeri	84.003.977,32
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3.973.927.225,228
3.Birim Pay Değeri	0,021139