

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtilyonbeşyüz milyard) pay
Fon İktisadının Tescil Tarihi ve Numarası	27/11/2017 - 368055-2017
Fon İktisadının Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	01/12/017 - 9464

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: 14.01.2015 No: PYŞ/PY.2-YD.2/1071
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.

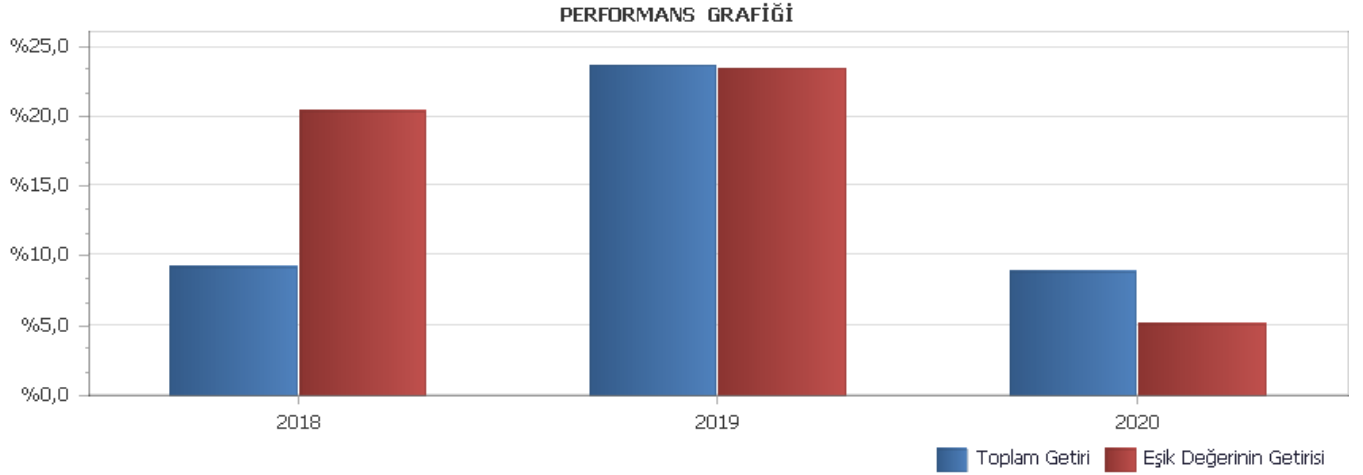
Koronavirüs tedbirlerinin büyük ölçüde kaldırılmasıyla birlikte son dönemde ekonomik aktivitede Nisan ayında yaşanmış olan düşüşe kıyasla belirgin bir toparlanma gözleniyor. İşletmelerin açıldığı ve salgın döneminde ertelenmiş olan talebin faizlerdeki düşüşün de etkisiyle hızla devreye girdiği Haziran ayına ilişkin öncü veriler bu durumu teyit ediyor.

3- Fon performansı

31.12.2019-30.06.2020 tarihleri arasında fon getirisi %8.82 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi %5.05 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi+%1.5



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		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Pay	100.000,00	ENJSA	860.000,00
	380.000,00	AKBNK	2.310.400,00
	196.000,00	AKGRT	1.334.760,00
	100.000,00	ALARK	558.000,00

	795,00	EGEEN	495.841,50
	500.000,00	EKGYO	1.025.000,00
	200.000,00	EREGL	1.716.000,00
	300.000,00	GARAN	2.538.000,00
	100.000,00	HLGYO	228.000,00
	100.000,00	ISCTR	558.000,00
	100.000,00	ISGYO	195.000,00
	100.000,00	KCHOL	1.800.000,00
	100.000,00	KORDS	1.246.000,00
	12.000,00	KOZAL	1.000.200,00
	300.000,00	KRDMD	975.000,00
	1.456,00	LOGO	112.840,00
	27.844,00	MAVI	1.325.374,40
	20.000,00	MGROS	770.000,00
	496.353,00	NTHOL	1.225.991,91
	9.000,00	OTKAR	1.347.300,00
	135.000,00	SAHOL	1.247.400,00
	300.000,00	SISE	1.665.000,00
	290.000,00	SODA	1.774.800,00
	100.000,00	TAVHL	1.937.000,00
	60.000,00	TKFEN	1.021.200,00
	50.000,00	TOASO	1.325.000,00
	300.000,00	TSKB	387.000,00
	50.000,00	TTKOM	405.500,00
	30.000,00	TUPRS	2.685.000,00
	49.500,00	ULKER	1.202.850,00
	400.000,00	VAKBN	2.132.000,00
	600.000,00	YKBNK	1.464.000,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör	5.200.000	TRSARCL22117	5.341.866,36
Borçlanma Araçları	3.000.000	TRSERGL52117	3.022.637,21
	2.000.000	TRSGRANE2915	2.048.269,27
	1.800.000	TRSGRAN23013	1.825.524,63
	800.000	TRSMGTI62228	804.627,62
	2.000.000	TRSTISB62911	2.001.592,84
	2.000.000	TRSTISB92918	1.995.589,78
	1.500.000	TRSVKFB92925	1.502.059,06
	5.000.000	TRFTEBK32115	5.034.987,45
	2.000.000	TRFTHAL72056	1.987.041,26
	2.000.000	TRFYKBK82042	1.983.479,07
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	5.000.000	TRT060825T15	5.213.384,23

Borçlanma Araçları	50.000.000	TRT071020T23	48.940.197,72
	500.000	TRT080720T19	522.836,72
	1.000.000	TRT110827T16	992.550,60
	3.000.000	TRT120325T12	2.805.352,91
	11.000.000	TRT140421T13	10.303.662,29
	500.000	TRT140922T17	504.913,12
	2.000.000	TRT181023T19	2.649.598,20
	4.000.000	TRT200422T14	4.138.841,88
	24.000.000	TRT201021T25	26.002.153,18
	5.000.000	TRT210421T14	5.680.611,15
	3.000.000	TRT210623T10	2.983.654,38
	20.500.000	TRT210721T11	51.514.360,21
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kira Sertifikası-Kamu Sektörü	5.340.000	TRD100221T17	6.001.753,20
	9.030.000	TRD151221T10	9.501.750,75
	680.000	TRD230920T24	749.533,36
	810.000	TRD260122T19	861.968,33
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kıymetli Maden	60.000	ALT	23.273.614,31
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat TL	810.184	01.07.2020	810.183,69
	8.188.401	10.07.2020	8.171.390,67
	1.050.410	13.07.2020	1.046.971,50
	9.089.877	17.07.2020	9.056.330,05
	5.161.229	10.08.2020	5.112.368,86
	1.047.240	12.10.2020	1.020.237,92
	1.045.997	20.10.2020	1.017.698,33
	2.079.563	20.11.2020	2.017.221,20
	1.043.197	07.12.2020	1.006.157,72
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	4.973.529	AKB-AGN	9.309.456,55
	4.559.673	AKB-BGY	6.597.883,31
	6.909.503	TIB-IAG	10.648.276,54
	6.263.083	TIB-ISZ	8.553.586,38
TOPLAM			333.424.631,62

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30/06/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	333.424.631,62
▪Hazır Değerler (+)	13.515,40
- Bankalar	4.533,21
- Diğer Hazır Değerler	8.982,19

▪Alacaklar (+)	2.323.474,13
- Takastan Alacaklar (T2)	2.323.000,00
- Diğer Alacaklar	474,13
▪Borçlar (-)	369.912,10
- Takasa Borçlar (T2)	120.432,00
- Yönetim Ücreti	231.071,92
- Diğer Borçlar*	18.408,18
2.Net Varlık Değeri	335.391.709,05
Dolaşımdaki Pay Sayısı	22.820.574.987,440
3.Birim Pay Değeri	0,014697