

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2023 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU ve FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK
DEĞERİ TABLOLARI

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları 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	12/08/2003 No:90946 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:162238 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 24/01/2018 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	15/08/2003 No:5864 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 30/01/2018 No: 9505 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

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: 12.01.2015 No: PYŞ/PY.1-YD.1/1072
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

Geçtiğimiz yıl tüm global ekonomilerde ana gündem maddesi olan enflasyon 2023'ün ilk yarısında kısmen etkisini kaybederken bu dönemde gerek ABD'de gerekse de Avrupa'da bankacılık sektörü likidite koşulları test edildi. Bono faizlerindeki yükselişin sonucunda bankaların likidite oranlarındaki bozulma nedeniyle ABD'de iki Avrupa'da ise bir bankanın sistem dışına çıkarıldığı bir dönemi geride bıraktık. Gelişmiş ülke bankacılık sektörünün yılın ilk çeyreğinde yaşadığı bu

yüksek tansiyon sonrası bu ülkelerin merkez bankaları ikinci çeyrekte parasal sıkılaştırma adımlarını yavaşlattılar. Buna bağlı olarak 2023 ekonomik büyüme beklentilerinin belirgin bir şekilde yukarı revize edildiğini görüldü. Yine bu dönemde gerek endüstriyel gerekse de enerji emtia fiyatları gerilerken yıllık enflasyon beklentileri de 2022 yılsonunda beklenen seviyelere göre gerileme eğilimi sergilediler.

ABD 10 yıllık bono faizleri Ocak-Haziran 2023 döneminde %3.31-4.06 arasında dalgalanırken 2022 sonuna göre ise hemen hemen yatay kaldı. FED'in 75 baz puan politika faizi yükselttiği bu dönemde piyasaların beklentisi faiz artırımı sürecinin sonuna yaklaşıldığı şeklinde oldu. Avrupa merkez bankası ECB de Haziran 2022'ye kadar %0'da tuttuğu para politikası faizini 2022'nin sonunda %2.50 seviyesine Haziran 2023'te ise %4.00 seviyesine yükseltti. Bunun yanı sıra Bloomberg tarafından ülkelerin ekonomik büyüklük ağırlığına göre hesaplanan enflasyon 2023 Haziran itibari ile %6.39 ile 2022 yılı kapanış seviyesi olan %9.65'in oldukça altında dönemi tamamladı. Gerileme Temmuz ayı ortası itibari ile eğilimini koruyarak %6.24'e kadar gerilemiş durumda. Bu dönemde emtia fiyatlarındaki sınırlı gerileme de enflasyon beklentilerinin gerilemesinde etkili olmuş görünmektedir.

ABD Doları 2022'de genelde güçlü bir seyir izleyip üçüncü çeyrek sonuna kadar güçlü kalmıştı. Dolar Endeksi olarak bilinen DXY 2022'yi 103.5 seviyesinde tamamladıktan sonra sınırlı bir değer kaybı ile Haziran ayını 102.9 seviyesinde tamamladı. Euro, ABD Dolarına karşı aynı trendi izledi ve 1.0705 seviyesinden tamamladığı 2022 yılını Ocak-Haziran döneminde güç kazanarak dönemi 1.0909 seviyesinden kapattı. Zayıf Dolar temasında enerji emtia fiyatlarındaki gerileme ve ECB'nin FED'e kıyasla daha fazla faiz artırımı yapması etkili oldu.

2022 yılını 1,824 \$ seviyesinden tamamlayan Altın, dönem içerisinde 2,050 \$'a kadar yükselmiş olsa da, ABD'de faizlerin yükselmesi çerçevesinde, özellikle ikinci çeyrek içerisinde kazanımlarının bir kısmını geri vererek dönemi 1,919 \$ seviyesinde tamamladı.

Tüm bu gelişmeler çerçevesinde dünyada 2023 yılı ekonomik büyüme tahminleri Bloomberg terminal verilerine göre 2022 sene sonundaki %2.1 seviyesinden Haziran 2023 itibari ile %2.6 seviyesine yükselmiş durumda. ABD, Avrupa ve Çin için yapılan tahminlerin de benzer şekilde 2022 sonu ile kıyaslandığında yukarı revize edilmiş olduğu görülmekte.

Türkiye'de seçimlere kadar geçen dönemde gevşek para ve mali politikası uygulandıktan sonra, seçim sonrasında her iki alanda da biraz daha sıkı bir duruşa geçildiği görüldü. Enflasyon geçtiğimiz yılın yüksek bazının da etkisi ile Haziran sonu itibari ile %38.2 seviyesine geriledi. Üretici fiyatlarındaki artış oranı ise %40.4 olarak gerçekleşti. TL ise yılın ilk yarısını USD-EUR sepeti karşısında %40 civarında bir değer kaybı ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise ilk çeyrekteki görüntünün aksine faiz oranlarının yükseldiği bir ikinci çeyrek geçirdik. 10 yıllık TL

bono faizi 2023'e başladığı seviyenin yaklaşık 7 puan kadar üzerinde %16.87 seviyesinde dönemi tamamladı. Bloomberg terminal verilerine göre Türkiye için 2023 ekonomik büyüme beklentileri 2023 yılına başlarken %2.8 seviyesinde idi. Dönem içerisinde yaşanan deprem felaketine rağmen Haziran itibari ile beklenti oldukça sınırlı bir gerileme ile %2.7 seviyesindedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: 2022 yılı BİST (Borsa İstanbul) için çok çok iyi bir performansla tamamlanan bir yıl oldu. BİST-100 endeksi 2022 yılını %197 getiri ile 5,509 seviyesinden tamamlamıştı. Gerek deprem felaketinin yansımaları gerekse de Ocak-Haziran döneminde faiz oranlarının kısmen yükselmesi ile alternatif yatırım araçlarının getirisinin artmasına bağlı olarak dönem içerisinde %4.5 gibi sınırlı bir değer kazancı ile BİST-100 endeksi yılın ilk yarısını 5,759 seviyesinden tamamladı. Halka arzların süregeldiği bu dönemde yerli yatırımcı sayısı 2022 sonundaki 3.76 milyon kişiden 2023 Haziran sonu itibari ile 4.44 milyon kişiye yükselirken, yatırım tutarı ise aynı dönemde 1 trilyon TL seviyesinde hemen hemen yatay kaldı. İşlem hacmi ise Ocak-Haziran 2023 döneminde günlük ortalama 93.5 milyar TL ile geçen yılın aynı döneminin %117 üzerinde gerçekleşirken 2022 tüm yıl ortalamasının da %37.5 kadar üzerinde gerçekleşmiştir.

Yılın ilk yarısında enflasyon temasının ön planda olması sebebiyle fon portföyünde sabit getirili kıymetlerin ağırlığı azaltılarak, enflasyona endeksli kıymetlerin ağırlığı artırılmıştır. Bununla birlikte değişken faizli ve TLREF'e endeksli kıymetlere portföyde yer verilmiştir. Uzun vadeli tahvillerdeki pozisyonlar azaltılmıştır. Ek olarak iç verimi yüksek ÖST ve mevduata yatırım yapılmıştır. Getiriyi artırmak amaçlı dönem dönem fon portföyüne hisse senetleri dahil edilmiştir. Eurobond pozisyonları taşınmaya devam edilmiştir.

3- Fon performansı

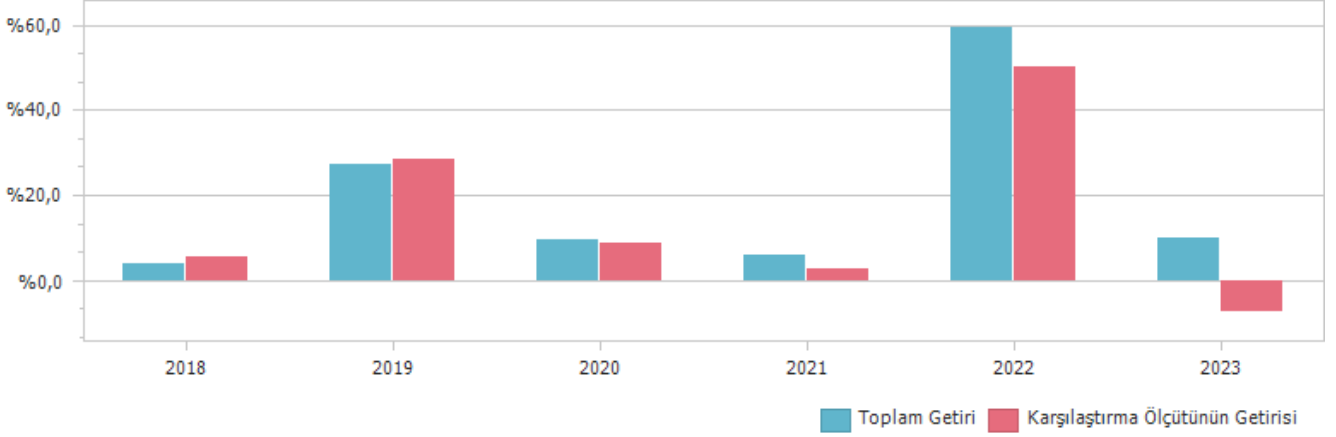
31.12.2022-30.06.2023 tarihleri arasında fon getirisi %10,21 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi -%5,15 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %75 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi
- %10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi
- %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit endeksi

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

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	30.06.2023		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
KIYMET TÜRÜ			
Pay	40.000,00	AKBNK	808.000,00
	40.000,00	BIMAS	6.820.000,00
	5.000,00	CIMSA	660.000,00
	4.803,00	DOAS	818.911,50
	46.248,00	KCHOL	4.795.917,60
	15.616,00	MAVI	1.217.267,20
	240.000,00	OZKGY	3.120.000,00
	4.000,00	PGSUS	2.468.000,00
	38.193,00	SAHOL	1.757.641,86
	136.725,00	SISE	6.078.793,50
	100.000,00	SOKM	3.330.000,00
	31.269,00	TAVHL	2.918.961,15
	45.000,00	TCELL	1.633.500,00
	45.000,00	THYAO	8.716.500,00
	15.000,00	TOASO	3.787.500,00
	20.000,00	TRGYO	362.800,00
	15.000,00	TUPRS	1.189.500,00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)

Devlet Tahvil TL	37.000.000,00	TRT010328T12	35.798.465,82
	500.000,00	TRT020725T10	540.817,94
	3.500.000,00	TRT020823T11	21.236.247,63
	95.500.000,00	TRT031029T10	87.223.886,46
	11.000.000,00	TRT040832T18	19.744.830,83
	2.500.000,00	TRT050624T35	9.158.666,84
	500.000,00	TRT061124T11	1.838.233,04
	1.000.000,00	TRT080524T17	6.040.212,89
	500.000,00	TRT100124T17	1.760.410,14
	108.624,00	TRT110226T13	105.046,77
	10.000.000,00	TRT110232T15	25.228.674,66
	993,00	TRT110827T16	938,55
	1.500.000,00	TRT120128T11	7.831.761,20
	22.093,00	TRT120325T12	20.436,70
	2.000.000,00	TRT130928T12	1.858.202,16
	64.592,00	TRT131130T14	59.043,01
	1.600.000,00	TRT140126T11	9.365.972,17
	10.000.000,00	TRT160627T13	9.539.572,65
	29.000.000,00	TRT180625T13	104.965.487,94
	2.000.000,00	TRT180924T11	11.205.572,32
	400.000,00	TRT181023T19	424.931,97
	14.500.000,00	TRT190826T19	14.524.274,16
	103.000,00	TRT200324T13	103.017,25
	8.000.000,00	TRT200526T19	7.876.241,58
	6.100.000,00	TRT270923T11	6.196.488,77
	106.689,00	TRT280531T14	390.448,07
	6.500.000,00	TRT290125T15	20.601.067,87
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Dış Borçlanma Aracı YP	420.000,00	US900123CW86	10.561.891,67
	3.400.000,00	US900123DB31	82.103.312,11
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu TL	9.130.000,00	TRFARCL82316	10.075.407,44
	12.500.000,00	TRFAYGZ92312	12.655.112,17
	3.000.000,00	TRFAZEV92313	3.276.454,72
	2.000.000,00	TRFBLKM92317	2.152.320,95
	5.000.000,00	TRFDEVAA2318	5.372.892,43
	6.000.000,00	TRFDNFK72315	5.918.872,63
	6.500.000,00	TRFERGLK2316	7.806.835,70
	6.000.000,00	TRFFFKR72378	5.953.396,58
	5.000.000,00	TRFFFKR82351	4.760.174,94
	4.000.000,00	TRFHEKT72324	3.959.498,87
	10.000.000,00	TRFHEKT82315	9.674.062,05
	4.000.000,00	TRFHEKT92314	3.762.181,69
	9.950.000,00	TRFISGYA2318	10.844.734,67
	4.000.000,00	TRFKREL32415	4.390.356,38
	5.000.000,00	TRFKREL32423	5.430.936,94
	5.000.000,00	TRFKREL92310	5.397.894,33
	19.610.000,00	TRFMGTIE2317	20.976.006,67
	11.410.000,00	TRFMLPCE2310	12.077.112,08

	5.000.000,00	TRFOYMD82319	4.827.959,84
	4.000.000,00	TRFPNSTE2313	4.310.198,33
	26.000.000,00	TRFSISE92317	27.855.516,53
	20.000.000,00	TRFSISEE2322	21.345.286,65
	20.000.000,00	TRFSISEE2330	21.236.602,17
	20.000.000,00	TRFSISEK2316	21.912.023,94
	1.500.000,00	TRFTATK92317	1.598.541,69
	8.500.000,00	TRFTBTFE2318	10.326.181,39
	9.700.000,00	TRFTCEF92315	10.497.578,09
	20.000.000,00	TRFTCEL82314	21.025.998,51
	10.000.000,00	TRFTTLK82315	10.917.886,16
	10.000.000,00	TRFVFAS92315	9.300.167,41
	10.000.000,00	TRFYKBK82323	9.633.709,23
	14.400.000,00	TRFYTFM82313	13.729.339,39
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	9.470.000,00	TRSARCL72310	12.662.979,35
	30.000.000,00	TRSENSA22414	33.932.900,24
	10.000.000,00	TRSENSA32512	11.073.739,95
	10.000.000,00	TRSENSA42511	10.807.848,82
	2.030.000,00	TRSENSAE2312	2.084.372,46
	10.000.000,00	TRSENSAE2320	12.138.047,05
	7.470.000,00	TRSENSAE2429	7.872.151,70
	2.500.000,00	TRSGFYH82313	2.634.439,04
	10.000.000,00	TRSIGY82314	12.985.957,19
	3.200.000,00	TRSIGY82322	4.145.009,93
	8.100.000,00	TRSKCTF12412	9.535.068,83
	8.000.000,00	TRSKCTFA2315	9.623.356,95
	13.900.000,00	TRSKFTF82319	18.412.080,57
	4.000.000,00	TRSMCBF42413	4.285.397,18
	9.450.000,00	TRSMCBF52412	10.028.441,10
	10.000.000,00	TRSMCBF92319	12.373.992,34
	3.230.000,00	TRSMCBFA2313	3.874.831,32
	13.000.000,00	TRSOPASK2310	15.673.911,97
	8.500.000,00	TRSOTKO92312	10.520.166,77
	8.500.000,00	TRSSISE92310	10.429.086,17
	10.000.000,00	TRSYAZI52414	10.548.857,25
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Türev Teminat	12.428.020,01	VIOP-TL	12.428.020,01
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK TL	2.500.000,00	TRPKYVFA2318	2.522.225,60
	3.800.000,00	TRPTMKV82318	5.121.692,97
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Yatırım Fonu	99.992.985,00	GTA	43.172.171,26
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	11.385.128,77	03.07.2023	11.385.128,77
TOPLAM			1.170.060.561,34

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2023
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	1.170.060.561,34
Hazır Değerler (+)	20.804,27
- Bankalar	2.496,56
- Diğer Hazır Değerler	18.307,71
Alacaklar (+)	2.442.080,88
- Takastan Alacaklar (T2)	2.204.500,00
- Diğer Alacaklar	237.580,88
Borçlar (-)	1.954.729,51
- Yönetim Ücreti	1.882.083,54
- Diğer Borçlar	72.645,98
2.Net Varlık Değeri	1.170.568.716,98
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	7.550.882.292,24
3.Birim Pay Değeri	0,155024

Dönem içerisinde gerçekleştirilen türev araç işlemlerinin toplam büyüklüğüne, türev araç işlemlerinin dayanak varlıklarına ve söz konusu işlemlerden elde edilen kar/zarar tutarına ilişkin özet bilgiler

Dönem İçinde Yapılan VİOP İşlemler		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0323	Alış	3
F_XU0300223	Alış	2.425
	Satış	2.125
F_USDTRY0223	Alış	75
	Satış	75
F_THYAO0223	Alış	153
	Satış	153
F_XU0300423	Alış	700
	Satış	700
F_USDTRY0623	Alış	3.213
	Satış	3.213
F_XU0300623	Alış	820
	Satış	820

VİOP İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç Bakiye	Alacak Bakiye
F_USDTRY0623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	19.128.831,39
F_USDTRY0323	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	4.952,70
F_USDTRY0223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	31.230,00
F_THYAO0223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	156.399,00
F_XU0300623	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.795.450,00
F_XU0300223	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	3.215.083,52
F_XU0300423	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	2.894.937,50
F_XU0300623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3.569.000,00	-
F_USDTRY0323	VOB SÖZLEŞME ZARARI	1.956,90	-
F_USDTRY0623	VOB SÖZLEŞME ZARARI	13.083.596,00	-

F_USDTRY0223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	11.550,00	-
F_THYAO0223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	117.657,00	-
F_XU0300223	VOB SÖZLEŞME ZARARI	2.738.923,57	-
F_XU0300423	VOB SÖZLEŞME ZARARI	3.204.375,00	-
	TOPLAM	22.727.058,47	28.226.884,11

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.