

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020 YILI FAALİYET RAPORU

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 milyar) 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: PYS/PY.1-YD.1/1072
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

Dolar Endeksi (DXY), 2020 yılını %6.7'lik değer kaybı ile tamamladı. Gelişmekte Olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %3.3 değer kazandı. Hisse senetleri tarafında GOÜ yılı %15.8 değerlendirilerek tamamlarken, Gelişmiş Ülkeler aynı dönemde %14.1 değerlendirildi.

2020 yılı gündemin oldukça hızlı değişti bir yıl olarak kayıtlara geçti. Jeopolitik riskler ve siyasi riskler yıl boyunca gündemde kalmaya devam etti. Ancak yıla asıl damgasını vuran ve herkesin hayatını etkileyen olay, COVID-19 virüsünün hızla yayılıp pandemiye dönüşmesi oldu.

Yıla başlarken ABD Başkanı Trump'ın azledilmesi için soruşturma sürüyordu. Bu esnada ABD'nin, İran Devrim Muhafızları Ordusu komutanına operasyon düzenlemesi siyasi risklerin yanına jeopolitik riskleri de eklemiş oldu. Yılın hemen başında bu riskler gündemi meşgul etse de, kısa bir süre sonra bu gelişmeler pandeminin gölgesinde kaldı.

Şubat sonu - Mart başı virüsün batı ülkelerinde kendini iyice göstermesi ile birlikte tüm dünya durma noktasına geldi ve finansal piyasalarda riskli varlıklardan kaçışlar yaşanmaya başladı. Bu noktada Merkez Bankaları hızlı bir şekilde yeni varlık genişleme paketleri açıkladılar. Görülmemiş bir hızda bilançolar büyüdü, piyasalara likidite sağlandı. Diğer taraftan, dünyanın dört bir yanında hükümetler pandemiden etkilenen insanlara ve işletmelere yardım paketleri açıkladılar. Bu tedbirlerin alınmasından sonra yaz aylarında ekonomiler tekrar açılmaya başladı. Piyasalar ise bu gelişmeleri fiyatlamaya başladı ve riskli varlıklarda hızlı bir toparlanma yaşandı.

Pandemi koşulları altında gerçekleştirilen ABD başkanlık seçimlerinde sonuçların açıklanması birkaç günü buldu. Seçim sonucunda Trump'ın görev süresi sona erdi ve dünya yeni dönem için hazırlıklarına başladı. Avrupa Birliği tarafında ise Birlik ve Birleşik Krallık arasında uzun süredir devam eden pazarlıklar sonuç verdi ve yılın son günlerinde anlaşma sağlandı.

Yılın son aylarının önemli gelişmelerinden biri de aşı çalışmalarının sonuç vermesi ve bazı ülkelerde aşılannmaların başlamasıydı. Bu olay 2021 yılı için umut verici bir gelişme olarak öne çıktı.

Yurt içinde de çalkantılı bir yıl geride kaldı. Türkiye, Mart ayının başlarında ilk vakanın görülmesi ile birlikte kapanma dönemine girdi ve yaz aylarına kadar sıkı bir karantina dönemi geçirdi. Sonrasında ekonomiyi canlandırmak için atılan adımlar ve kademeli olarak açılma ile birlikte oldukça kuvvetli bir 3. çeyrek yaşandı. Türkiye açısından yılın bir diğer kritik olayı da, ülkenin enerji ihtiyacı açısından oldukça önemli bir gelişme olan Karadeniz'de doğalgaz keşfedilmesiydi.

Yılın son aylarında TCMB Başkanı ve ekonomi yönetimi değişikliği gerçekleşti. Görev değişimleri sonrasında normalleşme sinyalleri verilmeye ve piyasaların daha efektif olmasını sağlamak adına piyasa dostu uygulamalara dönölmeye başlandı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Yıla 1.151 seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, dönem içerisinde 842-1.500 arasında bir bant içerisinde işlem gördü ve yılı 1.477 seviyesinden %29.1 değer artışıyla tamamladı.

Tahvil Piyasası: Verim eğrisi boyunca yükselişler görülen 2020 yılında kısa tarafta 2 yıllık faiz 290 baz puan yükselerek %14.3 seviyesine, uzun tarafta ise 10 yıllık faiz 70 baz puan yükselerek %12.4 seviyesine yükseldi.

Döviz Piyasası: Yıl boyunca risk priminde görülen artışla birlikte Türk Lirası, 2020 yılında %19.9 değer kaybetti. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış göstererek tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.

İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:

Tahvil piyasasında, Haziran ayı sonlarında başlayan satıcı seyrin sonucu getiri eğrisinin uzun tarafındaki faizler %14,80 seviyesine kadar yükselmiştir. Bundan sonraki dönemde gerek aşırı gelişmeleri gerekse aktif rasyosu uygulaması nedeniyle faizlerde zaman zaman düşüş görülse de Kasım ayında politika faizinde yapılan artışla birlikte, risk priminin de düşmesiyle 10 yıllık faiz %12 seviyesinin de aşağısına inmiştir. Haziran ayının ikinci yarısından itibaren portföyümüzdeki DİBS ağırlığı ve vadesini getiri eğrisinin uzun tarafı %14,50 seviyelerine çıktığında artırıp %13 seviyelerine indiğinde de azaltarak DİBS piyasasında oluşan faiz hareketlerinden yararlanılmaya çalışılmıştır. Ek olarak dönem içerisinde tahvil alokasyonu rakiplerden daha az taşınmış olup iç verimi yüksek ÖST ve mevduata yatırım yapılmıştır. Bununla birlikte fonumuzda yükselen enflasyon ve faizlere karşı korumak için enflasyona ve TLref'e endeksli kıymetlere yatırım yapılmıştır. Faiz artırımına kadar olan süreçte döviz pozisyonu artırılmış olup Kasım ayındaki PPK toplantısı sonrası kapanmıştır.

3- Fon performansı

31.12.2019-31.12.2020 tarihleri arasında fon getirisi %9.97 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %9.08 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

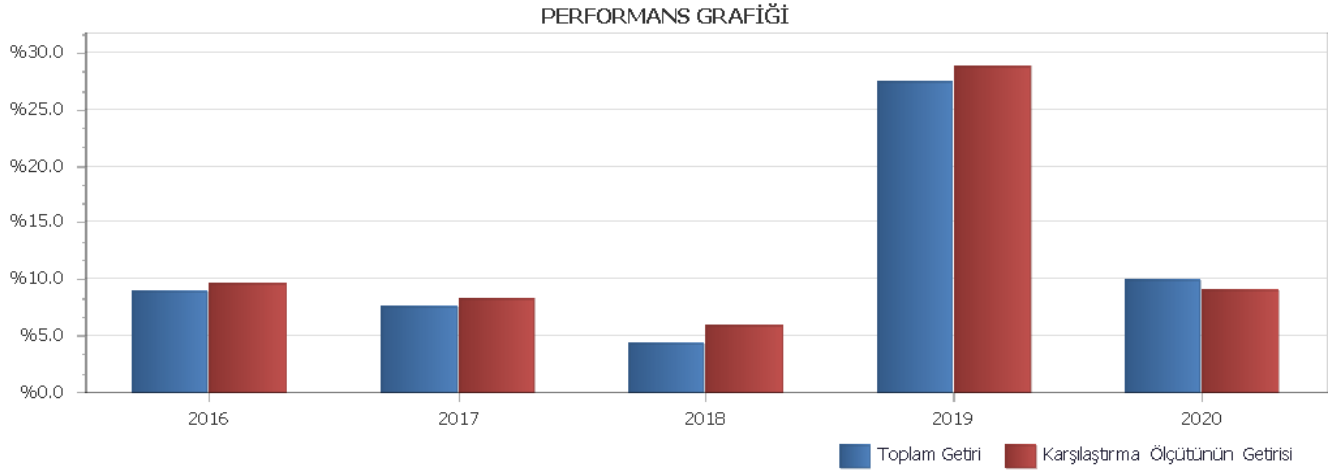
Fonun karşılaştırma ölçütü;

%75 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi

%10 BIST-KYD Repo Brüt endeksi

%10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL endeksi

%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit endeksi



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	31/12/2020		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör	400,000	TRSARCL22117	410,426.03
Borçlanma Araçları	24,000,000	TRSARCL72112	24,728,311.41
	10,490,000	TRSDOGH72112	7,884,670.25
	40,000,000	TRSERGL52117	40,696,374.46
	18,000,000	TRSGRAN23013	18,961,432.57
	450,000	TRISISGY32111	452,763.14
	4,000,000	TRSKCTF62110	4,065,427.65
	4,000,000	TRSMGTIA2118	4,027,632.70
	870,000	TRSMGTI22115	890,408.96
	6,800,000	TRSMGTI62228	6,869,821.77
	20,000,000	TRSOTKO32110	20,264,177.35
	1,900,000	TRSOTKO72116	1,977,700.51
	20,000,000	TRSTISB62911	20,289,616.59
	20,000,000	TRSTISB92918	20,010,206.34

	250,000	TRSTPRS22114	256,687.08
	10,000,000	TRSVKFB92925	10,157,475.81
	10,000,000	TRFAKBK12122	9,995,095.19
	6,100,000	TRFAKBK12148	6,059,154.13
	22,350,000	TRFHSBC52115	21,072,750.15
	40,000,000	TRFTEBK32115	39,740,788.33
	32,500,000	TRPKYVFA2318	36,693,370.36
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	75,300,000	TRT020322T17	74,931,925.47
Borçlanma Araçları	500,000	TRT020725T10	510,414.06
	10,000,000	TRT020823T11	23,107,269.28
	1,700,000	TRT030523T13	3,754,144.59
	1,100,000	TRT060121T16	2,992,033.34
	38,000,000	TRT060825T15	39,232,186.18
	6,900,000	TRT080323T10	6,204,436.26
	16,500,000	TRT080328T15	16,994,782.45
	5,292,624	TRT110226T13	5,146,277.00
	76,776,993	TRT110827T16	73,123,880.98
	96,000,000	TRT120122T17	95,216,981.76
	43,122,093	TRT120325T12	37,451,102.53
	4,000,000	TRT131130T14	3,867,762.43
	100,000	TRT140126T11	190,199.46
	3,000,000	TRT140623T19	3,162,700.03
	400,000	TRT140922T17	376,370.88
	22,200,000	TRT170822T15	21,887,067.08
	6,221,254	TRT180123T10	6,383,881.72
	3,000,000	TRT180821T15	2,747,763.36
	5,900,000	TRT181023T19	7,041,071.45
	16,103,000	TRT200324T13	15,332,372.58
	800,000	TRT200422T14	798,765.56
	25,000,000	TRT210623T10	25,201,974.59
	34,000,000	TRT210721T11	89,506,146.26
	10,500,000	TRT220921T18	10,317,923.94
	400,000	TRT230222T13	1,002,632.46
	84,500,000	TRT240227T17	82,060,814.82
	6,000,000	TRT240724T15	5,562,656.52
	13,100,000	TRT270923T11	11,967,811.47
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	4,200,000	US900123BZ27	33,198,038.53
Dış Borçlanma Araçları			
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
VIOP	6,207,422	TEMİNAT	6,207,421.67
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)

Vadeli Mevduat TL	14,778,107	04.01.2021	14,778,106.76
TOPLAM			1,015,761,206.25

ViOP KONTRATLAR	Vade Tarihi	Kontrat Kodu	Kontrat Adedi	Rayiç Değer (TL)
KISA	26.02.2021	F_USDTRY0221	-1.200	-9.100.440,00

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31/12/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	1,015,761,206.25
▪Hazır Değerler (+)	9,759.69
- Diğer Hazır Değerler	9,759.69
▪Alacaklar (+)	161,031.53
- Diğer Alacaklar	161,031.53
▪Borçlar (-)	5,772,613.72
- Yönetim Ücreti	1,781,213.63
- Diğer Borçlar*	3,991,400.09
2.Net Varlık Değeri	1,010,159,383.78
Dolaşımdaki Pay Sayısı	12,172,010,735.169
3.Birim Pay Değeri	0.082990

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

Dönem İçinde Yapılan VIOB İŞLEMLER		
Kontrat Kodu	Alış / Satış	Kontrat Adedi
F_USDTRY0221	Satış	1.200
F_USDTRY1220	Alış	2.800
	Satış	2.800

VOB İşlemlerinden Elde Edilen Kar/Zarar Tutarı			
Kontrat Kodu	Kar/Zarar	Borç	Alacak
F_USDTRY1220	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	1.947.080,01
F_USDTRY0221	VOB SÖZLEŞME GELİRİ	-	183.440,00
F_USDTRY0221	VOB SÖZLEŞME ZARARI	113.880,00	-
F_USDTRY1220	VOB SÖZLEŞME ZARARI	909.480,00	-
	TOPLAM	1.023.360,00	2.130.520,01

*İlgili dönemde fon portföyüne ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir.

