

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2021 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Para Piyasası 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. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No: 125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası 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. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No: 9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası 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: 14.01.2015 No: PYŞ/PY.2-YD.2/1071
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

2020 yılının ana gündem maddesi olan Covid-19 pandemisi 2021 yılının ilk yarısında da temel belirleyici oldu. Ancak global ölçekte aşılamanın hız kazanmasına bağlı olarak olumsuz etkilerin azalma eğilimine girmesi ile birlikte ekonomik aktivitede toparlanma gerçekleşti. Buna bağlı olarak emtia fiyatlarında hızlı bir yükseliş yaşanırken, enflasyondaki artış eğilimi dünya ekonomisi için ana belirleyici oldu. Gerek gelişmiş ülkelerde gerekse de gelişmekte olan ülkelerde parasal genişlemeye bağlı olarak hisse senedi piyasalarına yönelim belirgindi. Bu doğrultuda Hisse senetleri tarafında ise Gelişmekte olan Ülkeler 2021 yılının ilk yarısında %6.5 değerlendirilerek

kapatırken, Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde %12.2 değerlenmiştir. Gelişmiş Ülkelerdeki ekonomik büyümenin daha belirgin olması bu farklılaşmanın arkasındaki ana etken olarak söylenebilir.

Parasal genişlemenin getirdiği enflasyonun bir sonucu olarak faizler de bir yükseliş eğilimi sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2020 yılını %0.91 seviyesinde tamamlarken Mart sonu itibari ile %1.75 seviyesine kadar ulaştıktan sonra Haziran ayını %1.47 seviyesinden kapatmıştır. Dolar Endeksi (DXY), 2021 yılının ilk yarısında %2.7'lik değer kazancı ile tamamlamıştır. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde %1.0 değerlenmiştir.

Değerli metallere Altın Haziran 2021 itibari ile 2020 yılsonuna göre %6.8 değer kaybederek Haziran ayını 1,770 Dolar seviyesinden tamamlamıştır. Gümüş ise aynı dönemde yatay kalmış ve 26 Dolar seviyesinden kapanış gerçekleştirmiştir. Özellikle gelişmiş ülke ekonomilerindeki toparlanma eğilimi risk algısını yükseltmiş olduğu için değerli metal fiyatları baskı altında kalmıştır.

Ekonomik toparlanmanın hız kazanmasına bağlı olarak diğer emtia fiyatlarında olduğu gibi petrol fiyatları da 2021 yılının ilk yarısında belirgin bir yükseliş eğilimi sergilemiştir. Brent tipi ham petrol fiyatı 2020 sonundaki yaklaşık 51 Dolar seviyesinden Haziran sonu itibari ile 75 Dolar seviyesine yükselmiştir.

Türkiye özelinde değerlendirildiğinde ise 2021 yılının ilk altı aylık dönemi iki farklı temel dinamiğe sahne oldu. İlk çeyrek içerisinde güç kazanan TL ile birlikte faizlerde de gerileme gözlenirken, ikinci çeyrekte yurtdışında Dolar'ın da değer kazanması ile TL kısmen zayıflarken faiz seviyesinde de yükseliş eğilimi görüldü.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, 2021 yılına 1,477 seviyesinden başlamış, dönem içerisinde 1,570 seviyesini gördükten sonra ilk yarıyı 2020 yılsonunun %8 kadar altında 1,356 seviyesinden tamamlamıştır. Gerek faizlerdeki yükseliş gerekse de halka arz yoğunluğunun oldukça artmış olması pay piyasası üzerinde etkili olmuştur. İlk çeyrek içerisinde sanayi endeksi banka endeksine göre daha iyi bir performans sergilerken ikinci çeyrekte ise banka hisseleri sanayi hisselerine kıyasla daha iyi bir performans sergilemiştir.

Tahvil Piyasası: 2021 yılının ilk yarısında verim eğrisi boyunca yükselişler görülmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık faiz 338 baz puan yükselerek %18.34 olmuş, uzun tarafta 10 yıllık faiz ise 440 baz puan yükselerek %17.30 olmuştur.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, 2021 yılının ilk yarısında %14.9 değer kaybetmiştir. Dönem içerisinde risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili olmuştur. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca son 10 yıllık ortalamaların üzerinde kalmaya devam etmiştir.

İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:

Para Piyasası Fonu'nda mevzuat gereği fonda olması gereken minimum %25 kısa vadeli bono pozisyonlarının yanı sıra vadeli mevduat ve Takasbank Borsa Para Piyasasında vadeli işlemler yapılmıştır. Özel sektör tahvillerine yapılan yatırımlarımızla daha yüksek getiri elde etmek hedeflenmiştir.

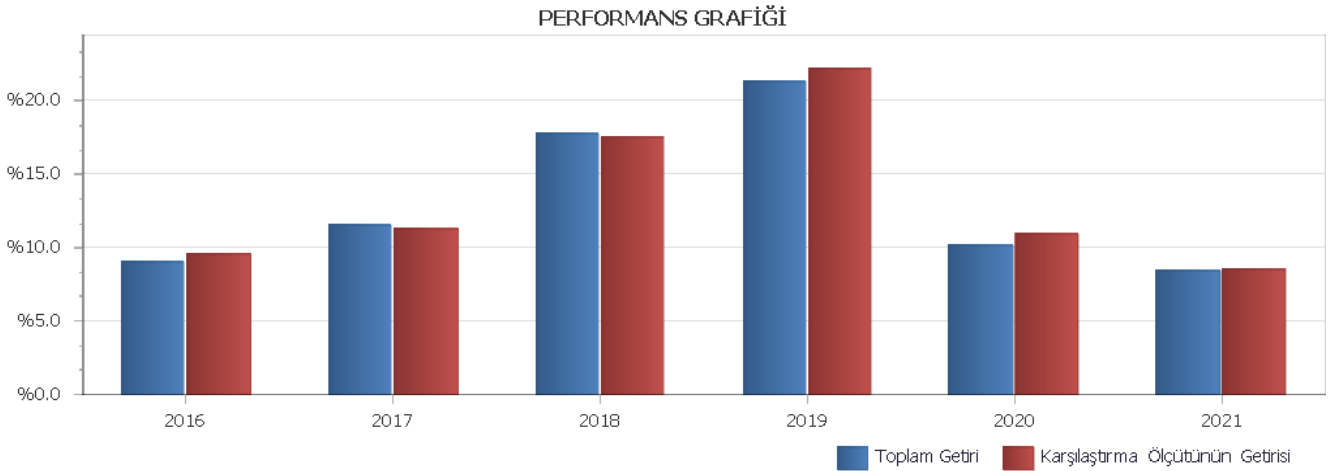
3- Fon performansı

31.12.2020-30.06.2021 tarihleri arasında fon getirisi %8.47 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %8.55 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %55 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün endeksi
- %5 BIST-KYD 1 Aylık 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	30.06.2021		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	423.183.974,00	TRT140126T37	431.929.879,54
	28.000.000,00	TRT210721T11	79.297.222,01
	141.000.000,00	TRT220921T18	141.600.915,80
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu	4.310.000,00	TRFAKYME2114	4.087.402,63
	6.550.000,00	TRFALNF82110	6.404.324,59
	9.410.000,00	TRFALNF82128	9.147.835,87
	9.610.000,00	TRFALNF92119	9.276.098,45
	3.960.000,00	TRFALNF92127	3.779.448,41
	10.510.000,00	TRFALNFE2115	9.991.164,44
	28.000.000,00	TRFDNFK72117	28.195.730,38
	12.000.000,00	TRFDNFKE2113	12.050.421,25
	28.000.000,00	TRFDNFKE2121	28.014.693,75
	4.500.000,00	TRFDNZY82115	4.518.724,08
	18.000.000,00	TRFDZBK12215	18.056.962,04
	14.000.000,00	TRFDZBK72151	14.043.986,58
	30.000.000,00	TRFDZBK92118	30.463.345,55
	20.000.000,00	TRFDZBK92126	20.212.757,58
	12.000.000,00	TRFDZBKA2117	12.082.549,47
	6.000.000,00	TRFDZFK72111	6.064.804,08
	4.800.000,00	TRFFINFE2115	4.568.223,12
	10.000.000,00	TRFFNBK72145	9.852.470,89
	16.500.000,00	TRFGRAN82115	16.573.960,91
	7.500.000,00	TRFGRAN82123	7.741.085,94
	9.000.000,00	TRFGRAN82131	8.844.449,49
	5.000.000,00	TRFGRAN82149	4.881.016,35
	5.000.000,00	TRFGRAN92130	4.838.962,69
	10.000.000,00	TRFGRANA2112	9.169.222,19
	8.590.000,00	TRFGRFA72112	8.590.000,00
	3.480.000,00	TRFGRFA82111	3.423.139,29
	17.310.000,00	TRFGRFA92110	16.770.282,88
	5.000.000,00	TRFHLFK72112	4.928.729,71
	30.000.000,00	TRFHSBC92111	28.957.587,12

	12.000.000,00	TRFHSBCE2118	11.449.643,26
	8.350.000,00	TRFISFA82115	8.196.451,14
	3.330.000,00	TRFISGY72114	3.307.705,64
	8.200.000,00	TRFISGY82113	8.001.638,77
	4.500.000,00	TRFOYMD92110	4.332.679,38
	20.000.000,00	TRFTEBK82128	19.422.166,89
	10.000.000,00	TRFTHAL82113	10.216.316,52
	8.000.000,00	TRFTHAL82147	8.143.155,59
	21.000.000,00	TRFTHAL92120	21.297.745,33
	25.000.000,00	TRFTHALE2125	25.078.561,16
	2.570.000,00	TRFVFAS72119	2.570.000,00
	50.000.000,00	TRFVKFB72130	52.657.876,00
	22.000.000,00	TRFYAKF82127	21.372.166,93
	15.000.000,00	TRFYKBK72126	15.069.172,23
	30.000.000,00	TRFYKBK72159	30.713.903,98
	10.000.000,00	TRFYKBK82117	10.194.005,93
	10.000.000,00	TRFYKBK82133	10.110.655,09
	13.000.000,00	TRFYKBK92116	13.017.876,17
	14.000.000,00	TRFYKBKE2123	14.211.441,35
	12.000.000,00	TRFYKBKK2117	12.264.683,88
	2.000.000,00	TRFYTFM92114	1.930.404,11
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası	3.100.000,00	TRDHVKA82124	3.239.948,31
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	186.596.600,00	TRT020322T17	180.093.698,64
	200.180.420,00	TRT160425T33	200.106.301,36
	87.030.400,00	TRT170822T15	82.042.684,94
	53.641.470,00	TRT171127T15	50.026.027,40
	70.350.320,00	TRT180924T11	146.076.000,01
	16.138.620,00	TRT230222T13	42.021.863,01
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	116.830.784,38	01.07.2021	116.830.784,38
	277.693.980,50	27.07.2021	273.956.960,04
TOPLAM			2.396.309.914,52

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2021
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	2.396.309.914,52
Hazır Değerler (+)	412,64
- Diğer Hazır Değerler	412,64

Alacaklar (+)	786.914,91
- Diğer Alacaklar	786.914,91
Borçlar (-)	2.335.279,66
- Yönetim Ücreti	2.063.036,44
- Diğer Borçlar	272.243,22
2.Net Varlık Değeri	2.394.761.962,41
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	29.347.305.968,86
3.Birim Pay Değeri	0,081601

*İlgili dönem fon portföyüne türev araç dahil edilmemiş ve ödünç işlemi gerçekleştirilmemiştir