

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2022 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. 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 İktisadının 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 İktisadının 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

2021 yılında yeni çıkan varyantlar ile gündemde kalmaya devam Covid-19, 2022 yılının ilk yarısında etkisini global anlamda oldukça azalttı. Çin'i bu noktada kısmen ayrı tutmak gerek, zira ülke çapında olmasa da lokal kapanma uygulamalarına devam ettiler. Genel olarak global düzeyde pandemi önlemlerine son verilmesi ekonomik aktivitede ve istihdam verilerinde iyileşmeye imkan sağladı. Ancak Şubat ayında Rusya-Ukrayna arasındaki gerilimin sıcak çatışmayı dönmesi emtia, özellikle de enerji, fiyatlarının 2022'nin ilk yarısı içerisinde rekor seviyelere ulaşmasında büyük rol oynadı. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin enflasyon verileri son 10-20 yılın en yüksek

seviyelerini ulaştı. Merkez bankaları sıkı para politikalarına geçmeye başladılar. Bu reaksiyon her ne kadar resesyon endişesi ile ikinci çeyrek içerisinde emtia fiyatlarının bir miktar gerilemesine imkan sağlasa da, enerji ve özelinde doğalgaz fiyatlarındaki yüksek seyir belirginliğini korumaya devam ediyor.

ABD Merkez Bankası'nın (FED) enflasyon ile mücadele konusunda faiz artırımlarına hız vermesi özellikle ilk yarının sonlarına doğru resesyon endişelerini daha belirgin hale getirdi. ABD'de 10 yıllık tahvil faizleri %3,50 seviyesine kadar yükseldikten sonra Haziran ayını %3,01 seviyesinde tamamladı. Sene başından bu yana ABD'de 2 yıllık ve 10 yıllık faizler arasındaki fark kısa vade lehine daralarak kapanma noktasına gelmiş olması resesyon endişelerinin önemli bir göstergesi konumuna gelmiştir.

FED'in Avrupa Merkez Bankası'na (ECB) göre daha hızlı sıkılaşma eğilimi ve Avrupa'nın doğalgaz konusunda Rusya'ya bağımlılığının yüksek olması EUR/USD paritesini 1,00 seviyesine kadar getirdi. 2021 yılını 1,1370 seviyesinde tamamlayan parite, yılın ilk yarısını ise 1,0484 seviyesinde kapattı. Dolar diğer para birimlerine karşı da güçlü konumunu korurken Dolar Endeksi (DXY) yılın ilk yarısında %9,4 artış ile 104,7 seviyesinde kapattı.

Rusya'nın Ukrayna işgali sonrası, gelişmiş ülkeler tarafından uygulanan yaptırımlar doğrultusunda enflasyon ve ekonomik aktivitede önemli rol oynayan petrol fiyatları 2022 yılında belirgin bir yükseliş yaşayarak son 10 yılın en yüksek seviyelerine ulaştı. 2021 yılını 77,5 Dolar seviyelerinden kapatan Brent tipi petrol, 2022 yılının ilk yarısını 115,0 dolar seviyelerinden kapattı. Manşet emtia endeksi 2021 sonuna göre Haziran sonu itibari ile Dolar bazında %3,2 artış kaydederken, endüstriyel emtialar %5,1 oranında gerilemiştir. Ancak gerek süregelen Rusya-Ukrayna gerginliği ve kuraklık endişeleri ile birlikte gıda emtia endeksindeki yükseliş %16,5 olarak gerçekleşmiştir. Tüm emtia gruplarında ise ortak olarak dikkat çeken konu merkez bankalarının daha sıkı politika faiz setine geçmelerine bağılı olarak ikinci çeyrekten itibaren fiyat artış hızlarının belirgin şekilde yavaşlaması olmuştur.

Global olarak faiz hadlerinin yükseliyor olması değerli metalleri genel olarak negatif etkiledi. İlk çeyrek sonunda Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle primlenmesine rağmen, ikinci çeyrekte faiz seviyelerindeki yükseliş ile birlikte gerek Altın gerekse de Gümüş gerileme eğilimine girdiler. Değerli metallerden Altın, 2022 yılı ilk çeyreğinde ile bir önceki yıl sonuna göre %5,9 değer kazanarak 2022 yılının ilk çeyreğini 1.937 Dolar seviyesinden tamamlarken, Gümüş ise aynı dönemde %6,4 değer kazanarak çeyreği 24,8 Dolar seviyesinden kapatmıştı. İkinci çeyrekte ise kazanımların tamamı geri verildi ve 2021 sonuna göre Altın %1,2, Gümüş ise %13,0 gerileme ile ilk yarıyı sırası ile 1.807\$ ve 20,3\$ seviyesinde kapattılar.

Türkiye özelinde değerlendirildiğinde ise 2021 yılında uygulanmaya başlayan farklı para politikaları ve yeni ekonomi modeli 2022 yılı ilk yarısında uygulanmaya devam edildi. Artan enflasyon verileri doğrultusunda negatif reel faizin derinleştii, yüksek kur ve yüksek seyreden emtia fiyatları ile cari açığın da yükseldii gözlemlendi. TCMB politika faizini %14 seviyesinde

tutmaya devam etti. Globalde yaşanan fiyat artışları paralelinde TÜFE’de %78,6, ÜFE’de ise %138,3 yıllık enflasyon verileri ile 2022 yılının ilk yarısını tamamladık.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, 2021 yılını 1.858 seviyesinde tamamladıktan sonra yılın ilk ayında görece yatay bir seyir izledi. Ardından yüksek enflasyon ve emtia fiyatlarındaki artış teması ile 2021 sonuna göre %40’a yakın primlendi. İlk yarının sonuna doğru ise emtia fiyatlarındaki gerileme, mevduat faizlerinin kısmen yükselmiş olması, kredili işlem faizlerindeki yükseliş ve CDS seviyesinin 800’ü aşması ile birlikte yılın ilk yarısını 2021 sonuna göre %29,5 artış ile 2.405 seviyesinden kapattı. Yabancıların aksine yerli yatırımcıların hisse senetlerine ilgisi yoğundu. 2022’nin ilk yarısında sanayi ve banka endekslerinin performansı birbirine paraleldi. İlki %21,3 ikincisi ise %21,7 artış sergiledi. Yıl başından itibaren değerlendirildiğinde %6’ya yaklaşan Dolar bazındaki toplam getiri ile BİST’in emsallerine göre daha iyi bir performans sergilediği görülmektedir. İşlem hacmi olarak değerlendirildiğinde ise yılın ilk yarısında aylık ortalama 43.2 milyar TL’ye ulaşılırken bu rakam geçen yılın aynı dönemine göre %38 oranında artışa işaret etmektedir.

Faiz Piyasası: Türkiye 10 yıllık tahvil faizleri Mart ayında %28 seviyesine kadar ulaştıktan sonra özellikle Haziran ayı içerisinde gelen munzam karşılık düzenlemesi ile bankaların daha fazla uzun vadeli bono taşımaya başlaması 10 yıllık bono faizlerinin 2021 sonuna göre yaklaşık 500 baz puan kadar gerilemesine imkan sağladı ve 2022’nin ilk yarısını %19,30 seviyelerinden tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizleri ise %22,70 ile tamamladığı 2021 sonundaki seviyesinden dönem içerisinde %28’in üzerine kadar yükselmesine rağmen 2021 sonuna göre yaklaşık 1800 baz puan artış ile 2022’nin ilk yarısını %24,50 seviyelerinden tamamladı.

TL Mevduat Faizleri 2022 yılına yüksek bir seviyeden başlangıç yapmıştı. 1-3 ay vadeli %21’e yakın bir seviyeden yıla başladıktan sonra kur korumalı mevduatın ve TCMB’nin politika faizini %14,00 seviyesinde değiştirmeden muhafaza etmesine bağlı olarak TL mevduat faizleri Şubat ayı sonuna kadar %17 seviyelerine geriledi ve Mayıs sonuna kadar da o seviyelerde kaldı. Haziran ayı içerisinde ise 200 baz puan civarında bir yükseliş ile yılın 2022 yılının ilk yarısını %19 civarında tamamlamıştır.

Türk Lirası: 2021 yılını Dolar karşısında 13,33 seviyesinden tamamlayan Türk Lirası. 2022 yılının ilk yarısı içerisinde 2021’e kıyasla daha sınırlı da olsa değer kaybetmeye devam etti ve 2022 yılı ilk yarısını 16,66 seviyesinden kapattı. USD ve EUR sepetine karşı ise yılbaşından bu yana değer kaybı %19,8 olarak gerçekleşti.

İlgili döneme ilişkin portföy yöneticisi yorumu:

Para Piyasası Fonu’muza vadesine altı aydan kısa süre kalan tahvil/bonolara ek yüksek iç verimli özel sektör tahvilleri alınmaktadır. Dönemsel olarak değişken faizli, TLREF’e endeksli ve sabit getirili bonolara çeşitli ağırlıklarda yatırım yapılmaktadır. Bu pozisyonların yanı sıra vadeli mevduat ve Takasbank Borsa Para Piyasasında vadeli işlemler yapılmıştır. Piyasalarda ki

oyunaklıkların arttığı dönemlerde iç verim ile ilerleyen ve düzenli getiri sağlayan bir portföy oluşturulmaktadır.

3- Fon performansı

31.12.2021-30.06.2022 tarihleri arasında fon getirisi %7,66 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %8,12 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

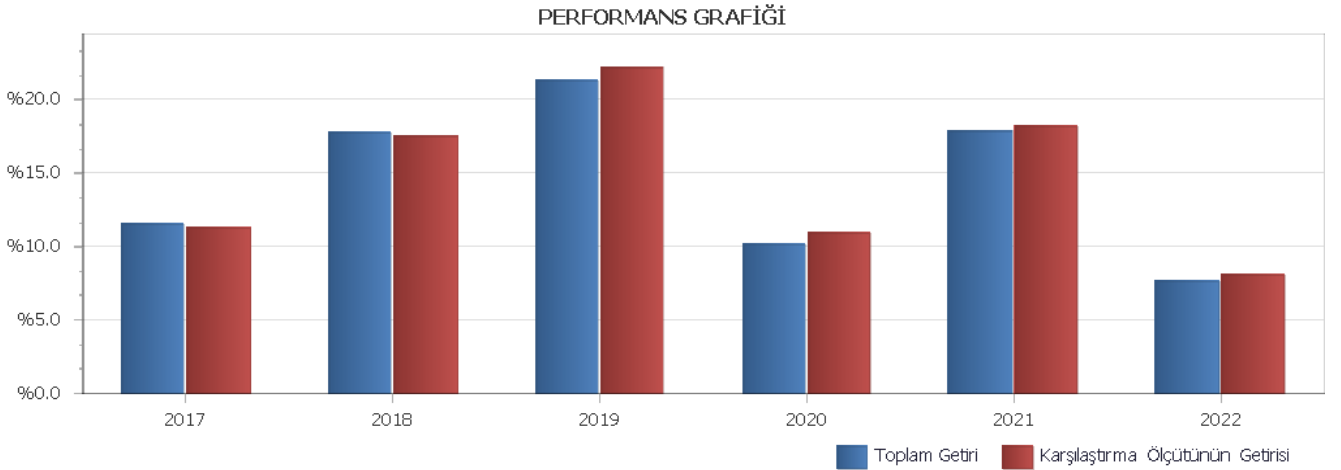
Fonun karşılaştırma ölçütü;

%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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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/> ulaşılabilir.

5- Fonun Dönem Sonu İtibariyle Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	30.06.2022		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	18.100.806,00	TRT061223T11	17.875.573,42
	195.136.270,00	TRT130928T12	187.924.711,62
	183.974,00	TRT140126T37	181.317,05
	42.400.000,00	TRT140922T17	42.605.030,97
	122.700.000,00	TRT170822T15	126.427.202,33
	67.500.000,00	TRT190826T19	64.850.131,54
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman	10.000.000,00	TRFAKBK72217	9.848.287,60
Bonosu	30.000.000,00	TRFAKBK82265	29.315.367,14
	60.000.000,00	TRFAKBK92223	57.443.132,63
	18.180.000,00	TRFALNF72210	18.129.255,28
	5.000.000,00	TRFDNFK92248	4.819.335,66
	5.000.000,00	TRFDNFK92263	4.756.235,82
	10.000.000,00	TRFDNFK92271	9.425.816,94
	10.000.000,00	TRFDZBK72219	10.140.693,23
	4.000.000,00	TRFDZBK72235	4.053.175,66
	9.000.000,00	TRFDZFK72210	8.877.272,40
	7.500.000,00	TRFDZFK92226	7.207.919,97
	10.000.000,00	TRFFFKR72220	9.980.282,40
	5.000.000,00	TRFFFKR82245	4.846.557,69
	10.500.000,00	TRFFINF72223	10.473.756,86
	2.500.000,00	TRFFINF72231	2.477.626,58
	14.550.000,00	TRFFINF92221	14.084.133,98
	9.250.000,00	TRFFINFE2214	8.686.681,26
	5.000.000,00	TRFFNBK72210	5.057.150,00
	5.000.000,00	TRFFNBK92234	4.780.945,53
	5.000.000,00	TRFFNYM82225	4.877.812,83
	25.000.000,00	TRFGRFA92219	24.115.123,12
	5.000.000,00	TRFGRFAK2219	4.569.046,93
	10.000.000,00	TRFHLLK92219	9.419.705,51
	5.000.000,00	TRFHSSBC92210	4.808.649,83
	15.000.000,00	TRFHSSBC92228	14.234.683,25
	9.790.000,00	TRFISFA72223	9.766.022,16
	9.520.000,00	TRFISFA92213	9.027.063,45
	4.400.000,00	TRFISFN72242	4.374.007,85
	5.000.000,00	TRFISFN72259	4.953.529,10
	20.000.000,00	TRFISMD72223	19.970.651,72

	20.000.000,00	TRFISMD82214	19.694.829,71
	25.000.000,00	TRFISMD82230	24.543.646,77
	10.000.000,00	TRFISMD82248	9.817.346,42
	30.000.000,00	TRFISMD82255	29.318.188,41
	18.750.000,00	TRFOTKOK2214	16.906.536,80
	6.450.000,00	TRFTBTF82217	6.567.280,72
	4.200.000,00	TRFTEBF92234	3.972.016,50
	32.000.000,00	TRFTEBK72210	31.578.781,19
	15.000.000,00	TRFTEBK72228	14.834.991,47
	10.000.000,00	TRFTEBK82227	9.724.181,39
	60.000.000,00	TRFTISB92212	57.942.329,84
	35.000.000,00	TRFTTLK92215	35.226.312,73
	12.000.000,00	TRFVDTF82219	11.665.592,64
	10.000.000,00	TRFVFAS92216	9.475.909,75
	10.000.000,00	TRFYAKF82234	9.680.601,87
	20.000.000,00	TRFYAKF92225	19.076.191,79
	10.000.000,00	TRFYAKFE2212	9.384.950,98
	35.000.000,00	TRFYKBK72217	35.000.000,00
	25.000.000,00	TRFYKBK82216	24.591.151,47
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK	770.000,00	TRPTMKF72254	759.189,85
	1.460.000,00	TRPTMKS82215	1.399.241,68
	930.000,00	TRPTMKV72210	912.680,49
	1.390.000,00	TRPTMKV82219	1.332.154,71
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvili	6.000.000,00	TRSALNF82311	6.087.184,16
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	50.520.547,95	06.07.2022	50.389.018,60
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat-TL	367.821.316,60	01.07.2022	367.821.316,60
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı-TL	9.241.643,84	25.07.2022	9.095.889,94
TOPLAM			1.591.181.405,79

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2022
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	1.591.181.405,79
Hazır Değerler (+)	46,66
- Diğer Hazır Değerler	

	46,66
Alacaklar (+)	415.069,99
- Diğer Alacaklar	415.069,99
Borçlar (-)	1.489.874,81
- Yönetim Ücreti	1.413.028,02
- Diğer Borçlar	76.846,79
2.Net Varlık Değeri	1.590.106.647,63
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	16.659.636.984,55
3.Birim Pay Değeri	0,095447

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