

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI 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. 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: PYS/PY.2-YD.2/1071
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 artırım 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 artırımını 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.

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

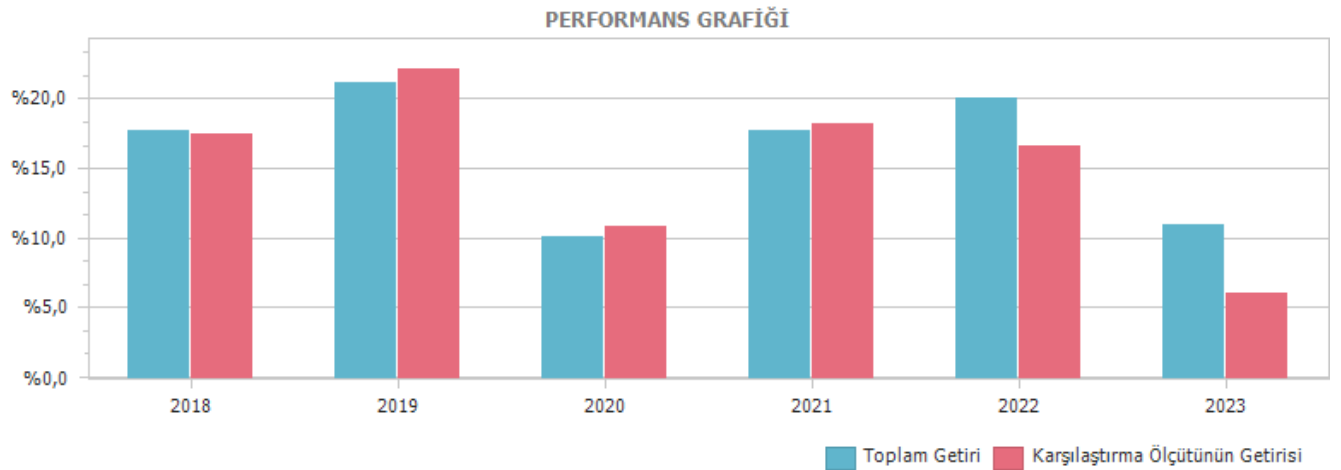
3- Fon performansı

31.12.2022-30.06.2023 tarihleri arasında fon getirisi %11,05 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %6,08 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 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		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvil TL	105.000.000,00	TRT010328T12	101.590.240,86
	8.500.000,00	TRT031029T10	7.763.382,56
	34.600.806,00	TRT061223T11	35.042.900,34
	15.000.000,00	TRT080726T13	14.598.528,55
	63.636.270,00	TRT130928T12	59.124.527,31
	71.183.974,00	TRT140126T37	70.623.695,15
	10.000.000,00	TRT160627T13	9.539.572,65
	5.000.000,00	TRT181023T19	5.311.649,56
	232.500.000,00	TRT190826T19	232.889.223,60
	14.500.000,00	TRT200526T19	14.275.687,87
	54.500.000,00	TRT200923T18	58.012.742,62
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu TL	30.000.000,00	TRFAKFK72317	31.445.954,72
	400.000,00	TRFAKYME2312	424.464,90
	10.600.000,00	TRFAYGZ92312	10.731.535,12
	4.000.000,00	TRFAZEVE2318	4.317.415,57
	1.000.000,00	TRFFFKR72329	998.844,77
	5.000.000,00	TRFFFKR72337	4.930.604,10
	2.500.000,00	TRFFFKR72352	2.496.005,54
	4.000.000,00	TRFFFKR82351	3.808.139,95
	6.000.000,00	TRFFIBA72310	5.992.029,75
	10.000.000,00	TRFFIBA72328	9.984.542,80
	6.000.000,00	TRFFIBA72336	5.874.190,81
	5.000.000,00	TRFFIBA82319	4.812.066,95
	10.000.000,00	TRFFNBK72319	9.921.233,54
	5.000.000,00	TRFFNBK72327	4.984.561,23
	10.000.000,00	TRFFNBK72335	9.907.793,20
	20.000.000,00	TRFFNBK72350	19.572.986,19
	12.500.000,00	TRFFNYME2314	11.306.423,55
	4.000.000,00	TRFFSDTE2317	3.694.354,31
	5.000.000,00	TRFHALK82310	4.865.849,37
	30.000.000,00	TRFHALK82328	28.348.257,01
	15.300.000,00	TRFHEKT72316	15.245.390,12
	9.000.000,00	TRFHEKT72324	8.908.872,45
	9.000.000,00	TRFHEKT92314	8.464.908,81
	10.000.000,00	TRFHLEFK72310	9.994.014,77
	1.400.000,00	TRFHLEFK72328	1.387.560,80
	3.750.000,00	TRFISFN82316	3.670.352,68
	15.000.000,00	TRFISFN82324	14.606.359,49
	55.000.000,00	TRFISMD72314	54.927.968,43

	3.000.000,00	TRFKREL92310	3.238.736,60
	18.620.000,00	TRFMGTIE2317	19.917.044,58
	2.170.000,00	TRFMLPC72316	2.436.609,21
	1.780.000,00	TRFMLPCE2310	1.884.071,82
	4.000.000,00	TRFMRKA82317	3.900.889,88
	7.000.000,00	TRFOYMD72336	6.949.517,42
	10.000.000,00	TRFSISEE2314	10.667.383,97
	6.000.000,00	TRFSISEE2322	6.403.586,00
	15.000.000,00	TRFSISEE2330	15.927.451,63
	4.500.000,00	TRFSRKY82314	5.014.711,76
	3.900.000,00	TRFSRKY92313	3.963.356,23
	9.000.000,00	TRFSUZK82315	9.659.029,97
	6.000.000,00	TRFTBTF82316	7.504.801,65
	4.000.000,00	TRFTBTF92323	4.286.172,70
	5.000.000,00	TRFTEBFE2315	5.060.685,49
	10.000.000,00	TRFTEBM72315	10.521.250,52
	50.000.000,00	TRFTHAL72312	49.883.023,79
	50.000.000,00	TRFTHAL72320	49.664.758,88
	5.000.000,00	TRFTHAL72346	4.984.558,50
	70.000.000,00	TRFTISB72354	69.883.325,79
	20.000.000,00	TRFTTLK82315	21.835.772,32
	3.000.000,00	TRFUNCO72318	3.255.897,67
	4.000.000,00	TRFVFAS72325	3.978.772,91
	50.000.000,00	TRFVFAS92315	46.500.837,04
	15.000.000,00	TRFVFAS92323	13.772.682,12
	45.000.000,00	TRFYKBK72357	44.887.270,31
	5.000.000,00	TRFYKBK72365	4.912.723,01
	75.000.000,00	TRFYKBK82331	71.770.495,52
	10.000.000,00	TRFYKBK92314	9.382.110,93
	5.000.000,00	TRFYKFK92315	4.782.280,04
	50.000.000,00	TRFYKYM72314	50.000.000,00
	4.000.000,00	TRFYTFM82313	3.813.705,39
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK TL	5.000.000,00	TRPTMKV72319	4.946.684,11
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası TL	1.600.000,00	TRDDGERE2316	1.701.434,40
	9.750.000,00	TRDEMVK92349	9.907.891,22
	80.000.000,00	TRDHVKA82348	81.309.509,43
	5.000.000,00	TRDHVKA92347	5.123.367,87
	13.750.000,00	TRDQFVKE2318	13.923.271,58
	15.000.000,00	TRDZKVK92322	15.182.269,32
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	50.136.027,39	03.07.2023	50.136.027,39
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	177.336.810,97	03.07.2023	177.336.810,97
	35.950.218,08	11.07.2023	35.636.563,14

	17.444.827,34	12.07.2023	17.247.955,30
	28.298.219,18	14.07.2023	27.975.224,34
	69.649.622,57	17.07.2023	68.457.699,11
	25.882.191,78	19.07.2023	25.374.339,19
	104.626.986,30	24.07.2023	101.974.900,60
	26.134.246,58	27.07.2023	25.372.504,25
	36.173.653,47	31.07.2023	34.995.209,79
	14.133.752,53	22.08.2023	13.300.754,90
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı - TL	22.744.594,35	17.07.2023	22.396.079,93
TOPLAM			2.207.336.842,49

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2023
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	2.207.336.842,49
Hazır Değerler (+)	499,06
- Diğer Hazır Değerler	499,06
Alacaklar (+)	537.135,39
- Diğer Alacaklar	537.135,39
Borçlar (-)	2.091.309,49
- Yönetim Ücreti	1.973.330,91
- Diğer Borçlar	117.978,58
2.Net Varlık Değeri	2.205.783.167,45
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	18.654.951.158,78
3.Birim Pay Değeri	0,118241

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