

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2024 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 (birtilyonbeşyüz 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

2024'ün ilk yarısında, temkinli iyimserlik, büyüme ve enflasyon dinamiklerinde önemli bölgesel farklılıklar küresel ekonomiyi şekillendirdi. Gelişmiş ekonomiler yavaş ama istikrarlı bir toparlanma yaşarken, gelişmekte olan piyasalar daha yüksek dalgalanma ve enflasyonla mücadele etmektedir. Küresel ekonominin, jeopolitik gerilimler ve yüksek faiz oranlarına rağmen Haziran 2024 tarihli Küresel Ekonomik Beklentiler raporuna göre, 2024'te %2.6'lık bir büyüme oranıyla istikrar kazanması beklenmektedir.

Gelişmiş ekonomilerde büyümenin 2024'te %1.5'te sabitlenmesi ve 2025-26'da hafif bir artışla %1.7-1.8'e yükselmesi öngörülmektedir. Yılın ilk aylarında gelen olumlu ekonomik veriler ve çeşitli sektörlerdeki güçlü faaliyetlerle ABD ekonomisi %2.5'lik bir büyüme oranıyla direnç göstermektedir. Avrupa zorluklarla karşı karşıya kalmaya devam etmekte ve Avrupa'da %0.7 büyüme beklenmektedir. Yaşlanan nüfus ve mali kısıtlamalar gibi yapısal sorunlar, kısa vadeli jeopolitik ve ekonomik baskılarla birleşerek bu durgun görünümü desteklemektedir.

Gelişmekte olan ekonomilerin büyümesinin 2023'teki %4.2 seviyesinden 2024'te %4'e düşmesi beklenmektedir. Doğu Asya ve Pasifik, Çin'deki yavaşlayan aktiviteden etkilenirken, iç talep ve ticaretin dirençli kalmasıyla diğer ülkelerde 2024'te %4.8'e yavaşlama beklenmektedir.

Enflasyon, yüksek olmasına rağmen küresel olarak düşüş eğilimindedir. Manşet enflasyonun 2023'teki %6.8 seviyesinden 2024'te %5.9'a düşmesi beklenmektedir. ABD ve Avrupa gibi gelişmiş ekonomilerde, enflasyonun 2025 yılına kadar hedef seviyelere dönmesi beklenmektedir. Buna karşılık, gelişmekte olan piyasalar %8 civarında seyreden yüksek enflasyon oranlarıyla mücadele etmektedir.

Para politikaları açısından, hem FED hem ECB temkinli bir yaklaşım benimsemiştir. FED politika faizini değiştirmeyerek %5.25-5.50 aralığında sabit tutmaya devam etti. Piyasa, faiz indirimlerini beklerken, FED enflasyon ve işgücü piyasası koşullarını dikkate alarak temkinli yaklaşımını sürdürmüştür. ECB, beklentilere uygun olarak Haziran'da faiz oranlarını 25 baz puan indirerek politika faizini %3.75'e düşürdü.

2024'ün ilk yarısında Türkiye ekonomisi, sıkı para politikalarının ve yüksek enflasyonun etkisiyle şekillenmiştir. Küresel Ekonomik Beklentiler raporuna göre, Türkiye'nin 2023'teki büyüme oranı %4.5 olarak gerçekleşmiş ve ekonomik faaliyetler 2024 yılına kadar dirençli kalmıştır. Ancak, sıkı para politikası ve yüksek enflasyon, büyüme hızını baskılamakta, Türkiye'nin büyüme oranının 2024 yılında %3'e gerilemesi beklenmektedir. Yüksek enflasyonu düşürmek amacıyla sıkı para politikası uygulanmış, politika faiz oranları Haziran 2023'ten Mart 2024'e kadar %8.5'ten %50'ye yükseltilmiştir. Hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, jeopolitik riskler ve gıda fiyatları enflasyonist baskıları canlı tutmaktadır. Haziran ayında yıllık bazda %71.6'ya ulaşan yüksek enflasyonun, baz etkisi ve mevsimsellikte yıl sonunda %40 seviyelerine gerilemesi beklenmektedir. Merkez Bankası, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu sürdürmüştür.

2024'ün ilk çeyreğinde ABD 10 yıllık bono faizleri %3.8-%4.7 arasında dalgalanırken, dönemi %4.4 seviyesinde tamamladı.

ABD Dolar Endeksi (DXY), 2024'ün ilk yarısında 101-106.25 seviyelerinde dalgalanırken, ABD'de faiz oranların yüksek seyri ve güçlü ekonomik verilerin etkisiyle diğer para birimleri karşısında

güçlenerek dönemi 105.9 seviyesinde tamamladı. 2023 yılını 1.10 seviyesinde güçlü tamamlayan Euro/Dolar paritesi, Euro Bölgesi'nden ABD'ye kıyasla zayıf ekonomik verilerin gelmesiyle dönemi 1.07 seviyesinde tamamladı.

Güçlü dolar ve yüksek faiz oranları genellikle altın fiyatlarını baskılarken, jeopolitik gerilimler ve enflasyon endişeleri güvenli liman talebini artırarak altın fiyatlarını desteklemiştir. Piyasa duyarlılığı ve merkez bankaları alımları da fiyatlarını etkilemiştir. Bu faktörlerin etkileşimiyle, altın dönemi 12% yükselişle 2,327\$ seviyesinde tamamladı.

Merkez Bankası'nın ortodoks para politikasına güçlü bağlılığı, kredi notu güncellemeleri gibi önemli ekonomik gelişmeler, Türkiye tahvil piyasasında yükseliş beklentisini desteklemektedir. 10 yıllık bono faizi 330 puan artışla 28.3% seviyesinde dönemi tamamladı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 endeksi 2023 yılını 7,470 seviyesinde tamamladı. Yılın ilk yarısında parasal ve mali sıkılaşma adımları, kredi notu güncellemeleri, Türkiye'nin Gri Liste'den çıkması gibi pozitif gelişmelerle, genel ekonomik görünüm ve Borsa İstanbul'da iyileşme yaşandı. Banka endeksinin 74% artarak pozitif ayrıştığı bu dönemde, BIST-100 endeksi 43% artışla 10,648 seviyesine yükseldi. Sanayi endeksi zayıf talep, yükselen finansman giderleri ve enflasyon muhasebesinin belirsizliği ile birlikte BIST-100'e kıyasla negatif ayrıştı. Bu dönemde hisse senedi piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 153 milyar TL olarak gerçekleşti.

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.

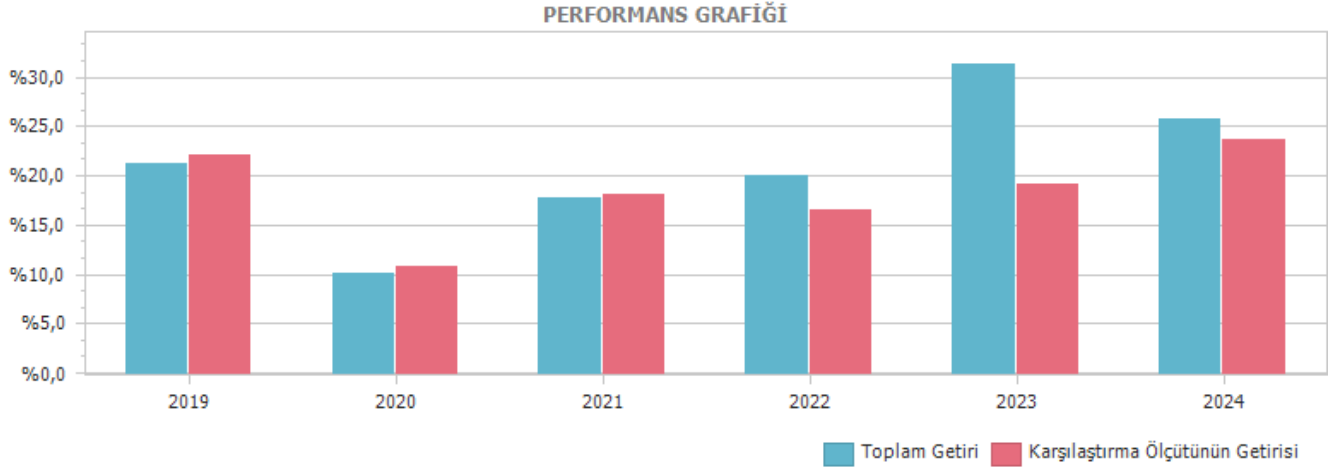
3- Fon performansı

31.12.2023-30.06.2024 tarihleri arasında fon getirisi %25,79 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %23,80 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/> ulaşılabilmektedir.

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

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU	30.06.2024		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvil TL	36.500.000,00	TRT190826T19	38.903.461,54
	34.500.000,00	TRT010328T12	35.549.478,35
	500.000,00	TRT031029T10	487.433,35
	155.000.000,00	TRT050630T11	141.762.509,28
	14.500.000,00	TRT080726T13	16.383.370,68
	136.270,00	TRT130928T12	136.603,65
	5.000.000,00	TRT131027T10	5.578.515,18
	7.183.974,00	TRT140126T37	8.044.368,16
	751.255.349,00	TRT160627T13	769.302.898,90
	759.288.135,00	TRT170528T12	794.228.732,25
	1.000.000,00	TRT170724T14	1.115.505,46

	220.000.000,00	TRT190128T14	244.092.133,19
	79.000.000,00	TRT200526T19	83.873.470,53
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Finansman Bonosu TL	5.000.000,00	TRFAKYM92411	5.225.103,27
	5.000.000,00	TRFAZEV52515	5.172.689,86
	6.690.000,00	TRFAZEV72414	8.225.636,63
	19.000.000,00	TRFAZTK82414	21.988.761,66
	9.000.000,00	TRFAZTKK2415	9.060.176,85
	4.200.000,00	TRFBLKM72418	4.687.548,13
	22.400.000,00	TRFBLKM92416	25.770.164,95
	10.000.000,00	TRFDGTR92420	10.239.247,67
	40.000.000,00	TRFDNFKE2410	40.899.585,24
	10.000.000,00	TRFDNFKE2428	10.078.418,38
	4.000.000,00	TRFDNZY72413	4.889.667,58
	20.000.000,00	TRFDNZY92429	21.357.858,96
	10.500.000,00	TRFDNZY92437	11.064.998,25
	4.000.000,00	TRFDYBY82410	4.638.480,66
	30.000.000,00	TRFDZFK72426	32.714.676,24
	50.000.000,00	TRFDZFKE2440	50.660.498,84
	4.400.000,00	TRFDZFKK2418	4.417.175,89
	6.000.000,00	TRFERCY82410	6.954.547,56
	2.500.000,00	TRFFFKR82427	2.313.106,13
	10.000.000,00	TRFFFKRE2422	8.618.323,16
	20.000.000,00	TRFFNBKE2412	17.659.722,19
	30.000.000,00	TRFFNBKE2420	25.822.839,53
	4.700.000,00	TRFFNYMK2415	3.858.238,64
	15.000.000,00	TRFHALK82419	14.223.743,17
	11.250.000,00	TRFHALK82427	10.563.526,76
	30.000.000,00	TRFHLFK72427	28.704.716,60
	4.250.000,00	TRFINFM92417	3.860.082,25
	14.000.000,00	TRFISFA92411	12.728.834,97
	12.000.000,00	TRFISFAE2412	10.597.879,92
	10.000.000,00	TRFISFN62516	10.368.445,53
	7.780.000,00	TRFISFN72416	7.769.925,61
	30.000.000,00	TRFISGY62511	30.723.366,05
	20.000.000,00	TRFISMD82438	18.742.820,04
	20.000.000,00	TRFISMD82446	18.643.751,16
	4.870.000,00	TRFMRKA72417	4.818.408,44
	10.000.000,00	TRFOSMK82415	11.940.399,76
	10.000.000,00	TRFOYMD82418	9.548.994,48
	5.000.000,00	TRFOYMD92417	4.582.782,99
	3.000.000,00	TRFTATK92416	3.462.614,94
	2.100.000,00	TRFTBTF72416	2.430.766,22
	45.000.000,00	TRFTCEL72414	53.775.200,01

	10.000.000,00	TRFTEBF72418	11.487.590,75
	6.000.000,00	TRFTERA72423	6.656.966,88
	10.000.000,00	TRFTHAL82410	9.554.505,01
	20.000.000,00	TRFTHAL82436	18.815.252,83
	80.000.000,00	TRFTHAL92427	73.343.724,25
	12.500.000,00	TRFYAKF72425	11.998.891,16
	41.000.000,00	TRFYAKFA2414	33.465.092,10
	6.200.000,00	TRFYEOT52513	6.564.458,94
	30.000.000,00	TRFYKBK72415	29.826.720,80
	10.000.000,00	TRFYKBK82430	9.554.505,01
	20.000.000,00	TRFYKBK82455	18.825.767,54
	80.000.000,00	TRFYKBK92421	72.645.994,05
	5.000.000,00	TRFYKYM72413	4.987.553,57
	2.800.000,00	TRFYKYM82420	2.657.987,70
	6.400.000,00	TRFYKYM82438	5.989.273,29
	10.000.000,00	TRFYKYM82446	9.262.114,85
	5.000.000,00	TRFYKYM92437	4.465.220,10
	20.000.000,00	TRFYKYM92445	17.813.955,82
	3.350.000,00	TRFYTFM82412	3.170.026,61
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör VDMK TL	23.000.000,00	TRPFB3F82429	21.634.142,47
	15.420.000,00	TRPFB3F92410	14.042.901,19
	9.000.000,00	TRPFB3F92428	7.967.448,72
	41.330.000,00	TRPFB3F92436	37.245.055,00
	11.470.000,00	TRPFB3FE2426	13.242.928,35
	9.970.000,00	TRPFB4F72410	9.958.054,34
	3.000.000,00	TRPFB4F82419	3.620.525,95
	3.740.000,00	TRPFB4F92418	3.281.219,50
	11.620.000,00	TRPFBA172416	11.210.982,59
	34.934.000,00	TRPTM5F92416	32.016.400,54
	7.200.000,00	TRPTMFC72418	7.093.460,75
	5.600.000,00	TRPTMFC82417	5.188.247,53
	5.880.000,00	TRPTMK182414	5.607.280,01
	4.420.000,00	TRPTMK1K2415	3.693.823,71
	6.000.000,00	TRPTMKF72411	5.967.259,62
	15.200.000,00	TRPTMKF72429	14.629.556,61
	11.000.000,00	TRPTMKF82410	10.293.236,58
	8.750.000,00	TRPTMKF92427	7.921.312,77
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Kira Sertifikası TL	5.500.000,00	TRDKLVKE2423	6.013.268,20
	1.000.000,00	TRDZKBV82413	1.067.113,21
	8.334.000,00	TRDZKVK82422	8.842.746,21
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör Tahvil TL	10.000.000,00	TRSAFK42610	11.369.284,56

	10.840.000,00	TRSAKFK62618	11.231.942,71
	10.000.000,00	TRSDVYS62613	10.272.870,79
	10.000.000,00	TRSKNTR52618	10.679.067,61
	2.370.000,00	TRSSISE32613	2.497.381,91
	16.400.000,00	TRSVDTF62610	16.981.264,84
	48.400.000,00	TRSYKFK62618	49.807.052,55
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	33.336.995,00	TRT070727T13	251.085.876,71
	7.487.935,00	TRT120128T11	50.214.972,60
	66.115.705,00	TRT130733T17	50.217.520,55
	6.273.255,00	TRT140126T11	50.215.958,90
	14.832.040,00	TRT160425T17	130.561.493,15
	67.642.805,00	TRT190728T34	100.429.945,21
	40.287.200,00	TRT280628T18	289.244.350,68
	56.056.245,00	TRT290125T15	283.217.416,45
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	5.435.616,44	16.07.2024	5.321.058,02
	12.727.397,26	10.09.2024	11.572.669,91
	18.584.383,56	02.08.2024	17.790.564,41
	56.904.794,53	05.09.2024	52.024.194,41
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Katılım Mevduatı - TL	31.071.420,77	12.07.2024	30.617.762,81
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat - TL	86.068.577,50	16.07.2024	84.293.366,52
	258.788.606,98	01.07.2024	258.788.606,98
	82.078.725,10	05.07.2024	81.606.163,16
	35.529.195,25	11.09.2024	32.288.273,94
	26.600.698,73	17.09.2024	23.966.350,55
	42.488.524,59	26.07.2024	41.056.191,68
	52.615.778,69	19.07.2024	51.326.573,64
	52.898.565,57	23.07.2024	51.322.944,38
	32.184.212,87	16.09.2024	28.989.594,79
	93.154.309,69	22.07.2024	90.500.386,65
	47.225.385,77	24.09.2024	42.158.337,70
	94.168.299,13	25.09.2024	83.958.511,63
	121.234.937,39	26.09.2024	107.954.444,34
	30.288.251,37	08.07.2024	30.031.856,47
	50.300.440,97	16.08.2024	47.154.576,46
	133.768.472,25	19.08.2024	124.991.621,38
	86.286.885,25	26.08.2024	79.894.805,00
	57.155.737,70	22.08.2024	53.200.889,63
	34.495.349,45	23.08.2024	32.100.417,73
	72.347.628,74	29.08.2024	66.783.206,26
	39.116.635,15	27.08.2024	36.246.308,10

	75.079.204,51	02.07.2024	74.976.921,07
TOPLAM			6.273.827.767,64

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30.06.2024
	TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	6.273.827.767,64
Hazır Değerler (+)	6.111,72
- Diğer Hazır Değerler	6.111,72
Alacaklar (+)	2.104.318,47
- Diğer Alacaklar	2.104.318,47
Borçlar (-)	6.042.099,89
- Yönetim Ücreti	5.290.920,64
- Diğer Borçlar	751.179,25
2.Net Varlık Değeri	6.269.896.097,94
Toplam Pay Adedi	1.500.000.000.000,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	35.605.856.638,17
3.Birim Pay Değeri	0,176092

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