

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020 YILI 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 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

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 aşılınmaların 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 keşfedilmesi idi.

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 dönüşmeye 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:

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.

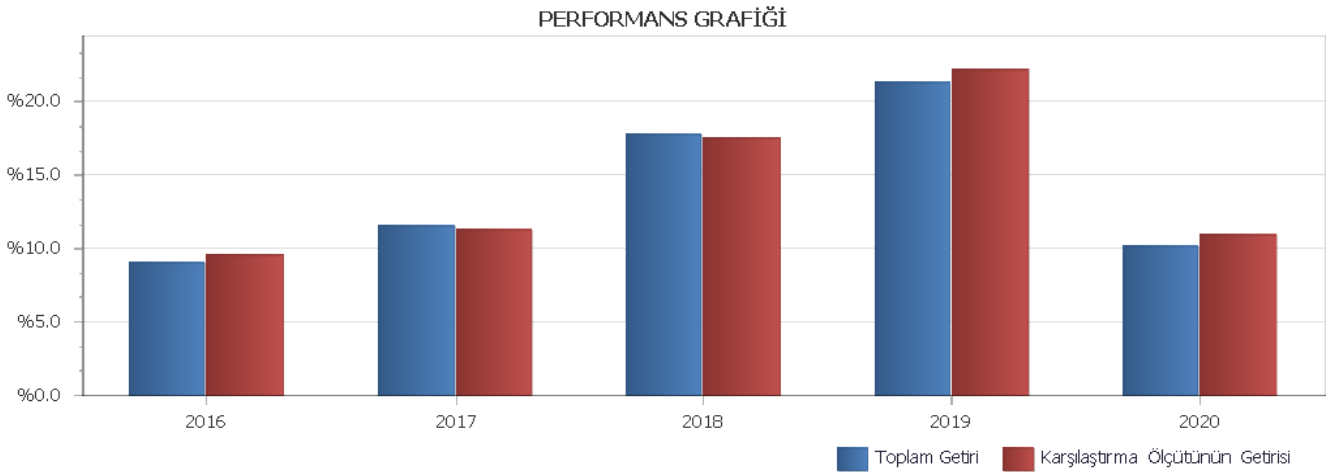
3- Fon performansı

31.12.2019-31.12.2020 tarihleri arasında fon getirisi %10.19 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %10.93 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	31/12/2020		
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör	28,000,000	TRFAKBK22170	28,404,777.23
Borçlanma Araçları	14,000,000	TRFAKBK22188	13,671,231.57
	9,000,000	TRFAKYM42127	9,034,043.29
	5,500,000	TRFALNF32123	5,356,082.30
	7,000,000	TRFALNF42114	7,014,489.46
	5,000,000	TRFDNFK12121	4,977,758.22
	5,000,000	TRFDNFK12139	4,962,537.40
	7,000,000	TRFDNFK32111	7,107,062.02
	12,000,000	TRFDZBK32171	12,047,914.90
	14,000,000	TRFDZBK32189	14,200,766.37
	5,000,000	TRFDZFK32115	5,062,722.71
	5,000,000	TRFFFKR32117	4,867,011.60
	5,000,000	TRFFINF12112	4,955,036.03
	5,000,000	TRFFINF22129	4,908,039.78
	5,000,000	TRFFINF22137	4,882,727.74
	12,000,000	TRFFNBK42114	12,082,555.15
	14,000,000	TRFFNBK42122	14,226,999.54
	12,000,000	TRFGRAN22129	12,080,617.03
	28,000,000	TRFGRAN22137	28,084,038.53
	5,000,000	TRFGRFA12118	4,979,442.77
	3,200,000	TRFGRFA12134	3,187,702.43
	3,500,000	TRFGRFA22133	3,459,778.87
	1,500,000	TRFGRFK22116	1,480,869.04
	7,000,000	TRFISFN22114	6,848,204.10
	5,000,000	TRFISGY42117	4,797,097.68
	1,920,000	TRFKFTF42112	1,832,707.38
	6,800,000	TRFORFN12115	6,800,000.00
	12,000,000	TRFTHAL22143	11,719,464.40
	10,500,000	TRFTHAL32118	10,651,267.22
	5,000,000	TRFVFAS12123	4,958,079.61

	5,000,000	TRFVFAS12131	5,000,000.00
	5,000,000	TRFVFAS22122	4,876,735.77
	10,000,000	TRFVFAS32113	9,729,887.18
	3,000,000	TRFVKFB42141	2,886,048.40
	20,000,000	TRFVKFB42158	20,296,757.15
	10,000,000	TRFYAKF22115	9,757,484.77
	8,700,000	TRFYAKF32114	8,470,266.23
	5,000,000	TRFYKKB22162	4,880,281.97
	5,000,000	TRFYKKB42111	5,065,079.26
	3,000,000	TRFYKYM32110	2,910,859.94
	10,000,000	TRFVFAS42112	9,567,500.00
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	3,000,000	TRT090621T18	2,814,873.51
Borçlanma Araçları	47,000,000	TRT140421T13	45,170,076.19
	272,000,000	TRT170221T12	281,743,686.19
	43,000,000	TRT210421T14	45,529,966.48
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	83,455,550.00	TRT041126T11	82,166,156.72
	36,144,025.00	TRT060121T16	95,187,397.27
	59,749,610.00	TRT070727T13	98,192,462.46
	128,382,405.00	TRT110226T13	120,232,679.45
	1,295,460.00	TRT261022T10	3,005,917.81
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para	20,394,658	13.01.2021	20,304,649.03
Piyasası	15,306,493	15.01.2021	15,224,049.85
	15,412,192	21.01.2021	15,284,212.92
	13,624,089	05.02.2021	13,406,913.26
	14,319,315	11.02.2021	14,047,348.81
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat TL	78,707,696	04.01.2021	78,707,695.95
	101,556,520	05.01.2021	101,509,912.10
	113,471,706	29.01.2021	112,055,753.80
TOPLAM			1,486,665,676.84

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	31/12/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	1,486,665,676.84
▪Hazır Değerler (+)	607.19
- Diğer Hazır Değerler	607.19
▪Alacaklar (+)	1,690,714.38
- Diğer Alacaklar	1,690,714.38

▪Borçlar (-)	11,135,113.56
- Takasa Borçlar T1	9,567,500.00
- Yönetim Ücreti	1,387,640.22
- Diğer Borçlar*	179,973.34
2.Net Varlık Değeri	1,477,221,884.85
Dolaşımdaki Pay Sayısı	19,635,983,304.851
3.Birim Pay Değeri	0.075230

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