

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2020 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU

1- Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	15.000.000.000 (onbeşmilyar) TL 1.500.000.000.000 (birtrilyonbeşyüz milyar) pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	21/06/2005 No:96502-2005 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 23/05/2017 No:125351 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu) 02/01/2019 No:895 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	24/06/2005 No:6332 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 29/05/2017 No:9335 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu) 08/01/2019 No:75 (Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Grup 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:	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 26/01/2015 No: PYŞ/PY.5-YD.4/1192
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

2- Ekonominin Genel durumu

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 10 milyon kişiyi, vefat eden kişi sayısı da 500 bini aştı. Bazı ülkelerde gözlenen hızlı vaka artışları salgında ikinci dalga riskini ve kısıtlamaların geri getirilme ihtimalini gündemde tutuyor.

Dünya Bankası Haziran ayında yayınladığı Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda, virüse karşı alınan önlemlerin ekonomileri ciddi daralmaya sürüklediğini ve küresel ekonominin İkinci Dünya Savaşı'ndan bu yana en derin durgunluğunu yaşadığını belirtti. 2020 yıl sonunda küresel ekonominin %5.2 küçüleceğini tahmin etti.

Global imalat PMI 42.4' ten 47.8 seviyesine yükseldi. Ancak halen 50 eşik seviyesinin altında kalarak daralmaya işaret ediyor.

ABD ekonomisi 2020'nin ilk çeyreğinde %5 daralma kaydetti. Dünya Bankası, ABD'nin 2020'de %6.1 küçüleceğini tahmin ediyor.

Normalleşme adımlarının etkisiyle iktisadi faaliyet Haziran ayında küresel ölçekte toparlanmaya devam etti. ABD ve Euro Alanı'nda Haziran ayına ilişkin açıklanan öncü veriler daralmanın sürmekle birlikte Nisan ayındaki dip seviyelere kıyasla önemli ölçüde yol alındığına işaret ediyor.

FED, Haziran toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmedi. Haziran'da FED'in toplam tahvil portföyü 6 trilyon dolara yaklaşırken, bilanço büyüklüğü de 7.06 trilyon dolara ulaştı. FED, bu toplantıda da tahvil alımlarının devam edeceğini ve faizlerin 2022'ye kadar sıfıra yakın kalacağını belirtti.

Haziran ayıyla birlikte Dünya genelinde olduğu gibi Türkiye'de de salgın tedbirleri büyük ölçüde kaldırılarak normalleşme sürecine girildi.

Türkiye 2020'nin ilk çeyreğinde gayrisafi yurtiçi hasıla geçen yılın aynı çeyreğine göre %4.5 büyümeye kaydetti.

İlk çeyrekte büyümeye katkılar özel tüketim ve stok artışından geldi. İkinci çeyrekte büyümenin yıllık bazda daralmasını beklenmekte.

Koronavirüs nedeniyle pek çok işletmenin Nisan ayında kapanması nedeniyle üretimde sert daralma yaşandı. Sanayi üretimi yıllık bazda %31.4 daralırken, aylık üretim %30.4 azalış gösterdi. Sanayinin tüm ana kollarında daralmalar görülürken, en sert daralma yıllık %49.3 ile dayanıklı tüketim malı üretiminde oldu. Öncü göstergeler Haziran ayı itibarıyla sanayi üretiminde toparlanmaya işaret ediyor.

Haziran ayında aylık enflasyon %1.13 ile piyasa beklentisinin (0.6) oldukça üzerinde gerçekleşti (Bir önceki ay %1.36) Yıllık enflasyon ise Mayıs'taki %11.39 seviyesinden %12.62'ye yükseldi. Haziran'da enflasyona en yüksek katkı ulaştırma grubundan geldi. Enflasyon rakamları TCMB'nin üst bant projeksiyonun üzerinde seyrediyor.

TCMB, 25 Haziran 2020 tarihli PPK toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %8.25 seviyesinde sabit tuttu. Ortalama piyasa beklentisi 25 baz puan faizin indirimi şeklindeydi. MB'nin bu kararında kısa dönem çekirdek enflasyon göstergelerindeki artış eğilimi etkili oldu.

MB projeksiyonlarında enflasyonun kısa dönemde yüksek seyredeceği ardından azalış eğilime gireceği öngörülüyor. Bir önceki PPK karar metninde, parasal duruşun enflasyon

görünümü ile uyumlu olduğuna değinilmişti. Yeni karar metninde bu ifade çıkarılarak, onun yerine «parasal duruş ana eğilime dair göstergeler dikkate alınarak enflasyondaki düşüş sürecinin devamlılığını sağlayacak şekilde belirlenecektir» ifadesine yer verildi.

Normalleşme adımları Mayıs ayının ardından Haziran'da da güven endekslerine olumlu yansıdı. Bu dönemde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 16.3 puan artarak 89.8 seviyesinde gerçekleşti.

Koronavirüs tedbirlerinin büyük ölçüde kaldırılmasıyla birlikte son dönemde ekonomik aktivitede Nisan ayında yaşanmış olan düşüşe kıyasla belirgin bir toparlanma gözleniyor. İşletmelerin açıldığı ve salgın döneminde ertelenmiş olan talebin faizlerdeki düşüşün de etkisiyle hızla devreye girdiği Haziran ayına ilişkin öncü veriler bu durumu teyit ediyor.

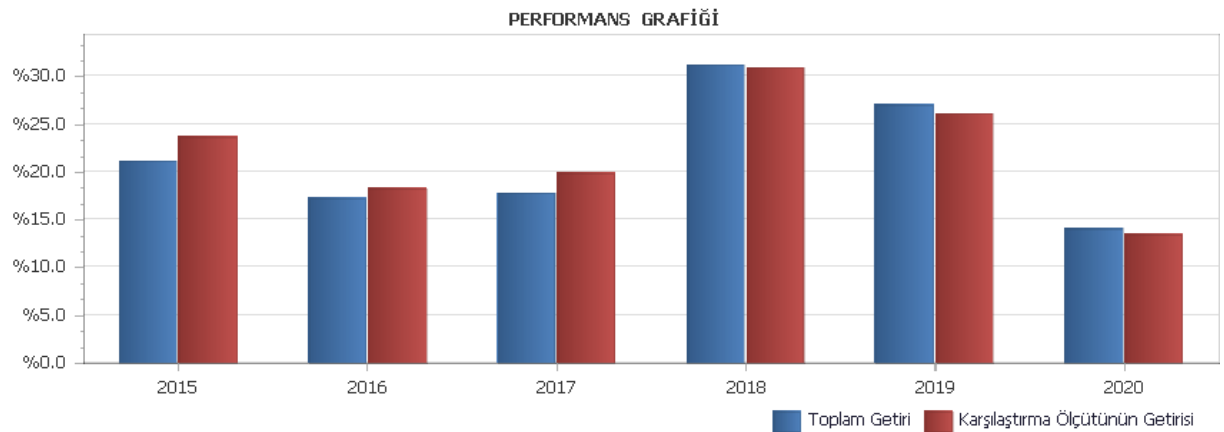
3- Fon performansı

31.12.2019-30.06.2020 tarihleri arasında fon getirisi %14.11 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %13.51 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıntılar için performans sunuş raporuna bakılmalıdır.

Fonun karşılaştırma ölçütü;

- %45 BIST-KYD Kamu Eurobond USD TL endeksi
- %25 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR TL endeksi
- %20 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD TL endeksi
- %5 BIST-KYD Repo Brüt endeksi
- %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL endeksi



4-Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Deęiřiklikleri

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	30/06/2020		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Özel Sektör	600.000	XS1345632811	4.222.881,24
Dış Borçlanma Araçları YP	1.000.000	XS1584113184	6.570.833,80
	400.000	XS1605397394	2.714.067,87
	800.000	XS1622626379	5.464.202,13
	1.150.000	XS1750996206	7.877.675,60
	800.000	XS1788516679	5.533.203,49
	1.600.000	XS1814962582	10.774.569,13
	800.000	XS1970705528	5.758.766,31
	1.000.000	XS2112797290	6.442.708,56
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Kamu Sektörü	320.000	US900123AL40	3.094.225,69
Dış Borçlanma Araçları YP	75.000	US900123AT75	571.054,95
	2.513.000	US900123AW05	18.662.228,71
	3.660.000	US900123AY60	24.985.249,94
	235.000	US900123BB58	1.653.437,56
	795.000	US900123BG46	5.181.628,44
	1.750.000	US900123BJ84	10.720.461,31
	170.000	US900123BY51	1.183.276,74
	80.000	US900123BZ27	564.913,82
	71.000	US900123CA66	464.115,90
	2.005.000	US900123CB40	10.774.744,86
	1.905.000	US900123CF53	13.180.712,09
	1.210.000	US900123CG37	7.755.518,04
	2.515.000	US900123CJ75	15.893.551,53
	2.330.000	US900123CK49	15.011.479,07
	1.050.000	US900123CL22	7.145.898,00

	3.000.000	US900123CM05	17.016.492,72
	1.200.000	US900123CP36	7.738.706,63
	1.800.000	US900123CQ19	12.126.576,04
	400.000	US900123CR91	2.858.815,23
	4.300.000	US900123CT57	31.444.985,08
	700.000	US900123CW86	4.759.060,32
	1.000.000	US900123CX69	6.503.633,57
	400.000	US900123CY43	2.516.255,59
	639.000	XS0993155398	5.139.463,94
	1.585.000	XS1057340009	12.472.282,44
	2.600.000	XS1629918415	18.829.159,44
	320.000	XS1909184753	2.527.598,71
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
ViOP	3.622.210	TEMİNAT	3.621.509,50
	Nominal Değer	Menkul Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Ters Repo	4.593.280,00	TRT060121T16	11.502.489,04
	206.130,00	TRT210721T11	500.108,22
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Takasbank Borsa Para Piyasası	100.023	01.07.2020	100.023,42
	Nominal Değer	Vade Tarihi	Rayiç Değer (TL)
Vadeli Mevduat YP	390.000	01.07.2020	2.668.848,78
TOPLAM			334.527.413,45

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	30/06/2020 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	334.527.413,45
▪Hazır Değerler (+)	122.092,66
- Bankalar	93.558,74
- Diğer Hazır Değerler	28.533,92
▪Borçlar (-)	696.051,93
- Yönetim Ücreti	266.687,29
- Diğer Borçlar*	429.364,61
2.Net Varlık Değeri	333.953.454,17
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.002.183.603,588
3.Birim Pay Değeri	0,083443

FORWARD İŞLEMLER	01/01/2020 - 30/06/2020				
Tarih	Alınan	Satılan	Fiyat	Alış	Satış
	Döviz	Döviz	(kur)	Tutarı	Tutarı
03.02.2020	USD	TL	5,984	50.000,00	299.200,00
06.03.2020	USD	TL	6,092	250.000,00	1.523.000,00
12.03.2020	USD	TL	6,248	500.000,00	3.124.000,00
19.03.2020	USD	TL	6,537	500.000,00	3.268.500,00
24.03.2020	TL	USD	6,524	1.631.000,00	250.000,00
25.03.2020	TL	USD	6,4395	1.609.875,00	250.000,00
27.03.2020	TL	USD	6,453	1.613.250,00	250.000,00
02.04.2020	TL	USD	6,645	1.661.250,00	250.000,00
09.04.2020	TL	USD	6,7411	6.741.100,00	1.000.000,00
16.04.2020	TL	EUR	7,5185	491.568,93	65.381,25
04.05.2020	USD	TL	7,0265	400.000,00	2.810.600,00

Dönem içinde yapılan türev araç işlemlerine ilişkin bilgiye <https://www.garantibbvaemeklilik.com.tr/ksbf> internet adresinden "Raporlar" bölümünden ulaşılabilmektedir.