

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap
Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2012 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2012 dönemine ait performans sunuş raporu Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 30 Ocak 2013

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 18/11/1996		Portföy Yöneticisi	Eyüp Gülsün (Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.)ve Benan Tanfer(Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.)
31/12/2012 Tarihi itibarıyla		Şirketin Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri	34,368,524 TL	<p>ŞİRKET'in amacı ile mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektedir. ŞİRKET bu amaç dahilinde:</p> <p>a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.</p> <p>b) Portföy çeşitlendirmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.</p> <p>c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.</p> <p>d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar</p>	
Birim Pay Değeri	1.15	Şirketin Yatırım Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	7311	Yatırım Stratejisi: % 30-60 hisse senedi, % 5-35 devlet tahvil/hazine bonosu, % 0-30 ters repo, % 0-30 özel sektör tahvil ve bonosu, % 0-10 altın ve diğer kıymetli madenler, %0-20 yabancı sermaye piyasası aracı (S&P 500 Endekse dahil hisse senetleri) olarak belirlenmiştir	
tedavül Oranı (%)	99.70%	Karşılaştırma Ölçütü: % 35 İMKB 30 Endeksi, % 30 KYD 365 Endeksi, % 10 KYD ÖST Endeksi Sabit, % 22 İMKB O/N Ortalama Repo Oranı, % 1 KYD Altın Endeksi, %2 SPX Endeksi olarak belirlenmiştir	
Portföy Dağılımı		Riskten korunma amacıyla döviz,kıymetli madenler,faiz,finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlemler portföye dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeni ile maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin yatırım ortaklığının stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur	
- Hisse Senedi	55.89%	Şirketin Yatırım Riskleri	
-Devlet Tahvil/Bonusu	19.58%	Şirketin muhtemel yatırım riskleri arasında öncelikle genel piyasa riski bulunmaktadır. Piyasadaki fiyat (faiz, hisse senedi fiyatı vs.) dalgalanmalarından doğabilecek riskler yatırım dönemi boyunca Portföye yansımaktadır. Riski minimize etmek için, özellikle sabit getirili enstrümanlara göre daha yüksek risk içeren Hisse senedi ve yabancı hisse senedindeki pozisyonlar gerekli görüldüğü durumlarda VOB'da bulunan enstrümanlarla hedge edilmektedir. Genel piyasa riski dışında likidite riski, karşı taraf riski ve korelasyon riski de yatırım riskleri arasında yer almaktadır. Operasyonel risk ise diğer önemli konudur. Operasyon işlemlerinden kaynaklanabilecek risklere karşı etkin bir iç kontrol denetim sistemi bulunmaktadır.	
- Özel Sektör Tahvil	15.34%		
- Ters Repo	9.19%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı			
İmalat Sanayi	7.77%		
Madencilik Taş Ocakçılığı	0.52%		
Ulaştırma Haberleşme ve Depolama	7.33%		
Toptan Parakende Ticaret,Otel	2.08%		
Teknoloji	0.90%		
Mali Kuruluşlar	37.29%		
Toplam	55.89%		

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (12 aylık ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı
2012(12 aylık)	13.56%	24.71%	2.45%	1	0.39%	0.40%	34,368,524.27		

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASELEÇİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ**
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. DİPNOTLAR

- 1) 01 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012 döneminde :
- | | |
|---|---------|
| Şirket Portföyünün Getirisi : | 13.56% |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : | 24.71% |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : | 36.40% |
| Nispi Getiri : | -11.14% |
- Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)
- 2) Şirket Portföyü Garanti Portföy yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.
- 3) Şirket portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Şirket portföyü 1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012 döneminde net 13,56 getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

01/01/2012-31/12/2012 Dönemi Ait Faaliyet Giderleri	Tutar(TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	995,877.00	2.90%
Bakım ,Onarım,Geliştirme Giderleri	43,971.00	0.13%
Kira Gideri	38,688.00	0.11%
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	60,321.00	0.18%
Kullanılmamış izin karşılık giderleri	15,238.00	0.04%
Kıdem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	22,981.00	0.07%
Müşterek Yönetim Giderleri	20,846.00	0.06%
Müşavirlik Giderleri	43,050.00	0.13%
Ulaşım ,Taahüt ve Seyahat Giderleri	68,193.00	0.20%
Temsil ve Ağırılama Giderleri	14,421.00	0.04%
Portföy Yönetim Ücreti	279,178.00	0.81%
Araç Kuruma Verilen Komisyonlar	182,058.00	0.53%
Kotta Kalma Ücreti	7,500.00	0.02%
Diğer Giderler	84,529.00	0.25%
Toplam	1,876,851.00	5.46%

- 6) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

	İMKB-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	İMKB O/N Ortalama Repo Oranı	KYD ÖST Endeksi-Sabit	KYD Altın	SPX
Karşılaştırma Ölçütü	35%	30%	22%	10%	1%	2%
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	30-60	5-35	0-30	0-30	0-10	0-20

- 7) Şirket Portföyü genel olarak karşılaştırma ölçütü ile uyumludur.Söz konusu bilgilere "Tanıtıcı Bilgiler" başlığı altında yer verilmiştir.
- 8) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.
- 9) Portföy sayısı: Geçerli değildir
- 10) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :
5 No.lu dipnotta sunulmuştur.