

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN

30 Haziran 2013 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

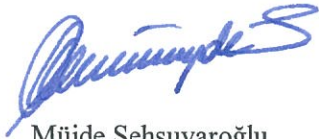
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak – 30 Haziran 2013 ara dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar 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 – 30 Haziran 2013 ara 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, 31 Temmuz 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 Hakan Gökçe, Mehmet Fatih Kaya	
30/06/2013 Tarihi itibarıyla		Şirketin Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri	34,576,139 TL	ŞİRKET'in amacı ile mevzuatta belirtilmiş 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 iştiraktır. ŞİRKET bu amaç dahilinde: a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerçekliğinde portföyde değişiklikler yapar. b) Portföy performansıyla yatırım riskleri, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre on aza indirilecek bir biçimde dağıtır. c) Menkul kıymetlere, mallı piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır. d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.	
Birim Pay Değeri	1.15	Şirketin Yatırım Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	7822	Yatırım Stratejisi: % 30-60 Hisse senedi, % 5-35 devlet tahvil/hazine bonosu, % 0-30 tara 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 senedi) olarak belirlenmiştir.	
tedaviöl Oranı (%)	99.70%	Karşılaştırma Ölçütü: % 35 İMKB 30 Endeksil, % 30 KYD 365 Endeksil, % 10 KYD ÖST Endeksil Sabit, % 22 İMKB O/N Ortalama Repo Oranı, % 1 KYD Altın Endeksil, % 1 SPX Endeksil olarak belirlenmiştir.	
Portföy Dağılımı		Nükten korunma amacıyla döviz kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlemler portföyü dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle 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	34.77%		
- Devlet Tahvil/Bonosu	17.52%		
- Özel Sektör Tahvil	16.93%		
- Ters Repo/vob teminatı	30.78%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Şirketin Yatırım Riskleri	
İmalat Sanayi	2.31%		
Madenlik Taş Ocakçılık	0.37%		
Ulaştırma Haberleşme ve Depolama	5.33%		
Topran Parakende Ticaret,Otel	0.31%		
Mali Kuruluşlar	26.45%	Şirketin multi-temel yatırım riskleri arasında öncelikle genel piyasa riski bulunmaktadır. Piyasalarındaki 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 görüldüğünde 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.	
Toplam	34.77%		

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünden Getiri (%)	Enflasyon Oranı (LİFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünden 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	13.56%	24.71%	2.45%	1	0.39%	0.40%	34,368,524.27		
2013(06 aylık)	0.96%	0.19%	5.23%	1	0.89%	0.73%	34,576,139.00		

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

- 01 Ocak 2013 - 30 Haziran 2013 döneminde :
Şirket Portföyünün Getirisi : 0.96%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 0.19%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 3.36%
Nispi Getiri : 0.77%
Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi)
- Şirket Portföyü Garanti Portföy yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.
- Şirket portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Şirket portföyü 1 Ocak 2013 - 30 Haziran 2013 döneminde net 0,96 getiri sağlamıştır.
- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir

01/01/2013-30/06/2013 Dönemi Ait Faaliyet Giderleri	Tutar(TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI(%)
Personel Giderleri	636,630.00	1.84%
Bakım ,Onarım,Geliştirme Giderleri	15,629.00	0.05%
Kira Gideri	49,777.00	0.14%
Amortisman Gideri ve İtfâ Payları	30,778.00	0.09%
Kullanılmamış İzin karşılık giderleri	19,177.00	0.06%
Küdem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	13,161.00	0.04%
Müşterek Yönetim Giderleri	32,428.00	0.09%
Müşavirlik Giderleri	14,440.00	0.04%
Ulaşım ,Teyt ve Seyahat Giderleri	33,737.00	0.10%
Temsil ve Ağırılama Giderleri	10,651.00	0.03%
Genel Kurul giderleri	52,559.00	0.15%
Portföy Yönetim Ücreti	145,965.00	0.42%
Araç Kuruma Verilen Komisyonlar	85,802.00	0.25%
Kotla Kalma Ücreti	7,500.00	0.02%
Diğer Giderler	65,562.00	0.19%
Toplam	1,213,796.00	3.51%

- Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir:

	İMKB-30 Endeksil	KYD 365 Endeksil	İMKB O/N Ortalama Repo Oranı	KYD ÖST Endeksil 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

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

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