

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.İNİN**

30 Haziran 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap  
Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

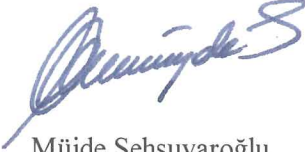
### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak – 30 Haziran 2014 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 2014 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.

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



Müjde Şehsuvaroğlu  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Temmuz 2014

**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	Uğur Boğday, Mehmet Kapudan, Benan Tanfer
30/06/2016 Tarihi Hissesiyle		Şirketin Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri	35.225.329,00 TL	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile ilgili olarak üretilmiş olup, Şirket'in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Bu çerçevede Şirket: a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar. b) Portföy çeşitlendirmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır. c) Menkul kıymetlere, mali piyasaya ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin getirmeleri süreklilikler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır. d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.	
Birim Pay Değeri	1,10	Şirketin Yatırım Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	7.857	Yatırım Stratejisi: % 0-30 Hisse senedi, % 35-65 devlet tahvili/hazine bonusu, % 5-35 ters repo, % 0-30 özel sektör tahvili ve bonusu, % 0-30 altın ve diğer kıymetli madenler olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma Ölçütü: % 5 BİST 30 Endeksi, % 49 KYD 365 Endeksi, % 15 KYD ÖST Endeksi Sabit, % 30 BİST O/N Ortalama Repo Oranı, % 1 KYD Altın Endeksi olarak belirlenmiştir. Ortaklık portföyüne riskten korunma veya yatırım amacıyla ortaklığın yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde türev araçlar dahil edilebilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı ortaklık net aktif değerini aşamaz.	
tedavül Oranı (%)	96,70%		
<b>Portföy Dağılımı</b>			
- Hisse Senedi	25,31%		
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonusu	49,89%		
- Özel Sektör Tahvili	15,98%		
- Ters Repo/vob teminatı	8,820%	Şirketin Yatırım Riskleri	
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		Şirketin muhtemel yatırım riskleri arasında öncelikle genel piyasa riski bulunmaktadır. Piyasalardeki 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 VIOP'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 yönetim sistemi bulunmaktadır.	
İmalat Sanayi	3,52%		
İnşaat ve Bayındırlık	1,34%		
Ulaştırma Haberleşme ve Depolama	5,04%		
Toplan Parakende Ticaret,Otel	2,38%		
Mali Kuruluşlar	13,03%		
Toplam	25,31%		

**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	13,56	24,71	2,45	1	0,39	0,40	34.368.524,27		
2013	-0,08%	-0,94%	6,97	1	0,70%	0,72%	34.213.239,00		
2014/06	2,93%	11,05%	5,12%	1	0,19%	0,51%	35.225.329,00		

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

**C. DİPNOTLAR**

- 1) 01 Ocak 2014 - 30 Haziran 2014 döneminde :
- |   |        |
|---|--------|
| Şirket Portföyünün Getirisi :               | 2,93%  |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi :  | 11,05% |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : | 11,56% |
| Nispi Getiri :                              | -8,12% |
- 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 03/03/2014-30/06/2014 döneminde net 2,93% getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

Dönemli Alt Faaliyet Giderleri	Tutar(TL)	ORTALAMA NET ALTİE DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	602.880,00	1,71%
Bakım ,Onarım,Geliştirme Giderleri	12.657,00	0,04%
Kira Gideri	62.950,00	0,18%
Amortisman Gideri ve İfa Payları	30.512,00	0,09%
Kullanılmamış İzin karşılık giderleri	29.812,00	0,08%
Kidem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	7.618,00	0,02%
Müşterek Yönetim Giderleri	42.311,00	0,12%
Müşavirlik Giderleri	15.021,00	0,04%
Ulaşım ,Tajit ve Seyahat Giderleri	34.987,00	0,10%
Genel Kurul Giderleri	48.129,00	0,14%
Temsil ve Ağırılama Giderleri	519,00	0,00%
Portföy Yönetim Ücreti	146.106,00	0,41%
Araç Kuruma Verilen Komisyonlar	53.257,00	0,15%
Kotah Kalma Ücreti	4.200,00	0,01%
Diğer Giderler	76.176,00	0,22%
<b>Toplam</b>	<b>1.167.140,00</b>	<b>3,31%</b>

- 6) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

	İMKB-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	BİST O/N Ortalama Repo Oranı	KYD ÖST Endeksi-Sabit	KYD Altın	SPX
Karşılaştırma Ölçütü	5%	49%	30%	15%	1%	0%
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	0-30	35-65	5-35	0-30	0-10	0

- 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 aşırı 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.