

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.'NİN**

30 Haziran 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap  
Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

## YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma 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.

İncelememiz sonucunda Şirket'in 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

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



Şule Firuzment Bekçe, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2016

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>
Hesap açılış tarihi : 18/11/1996		Serkan Saraç, Bahadır Tonguç
30/06/2016 Tarihi itibarıyla		<b>Portföy Yöneticisi</b>
		<b>Şirketin Yatırım Amacı</b>
Fon Toplam Değeri	35.354.554 TL	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işgal etmek üzere kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.</p> <p>Bu çerçevede Şirket;</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 piyasaya 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	1,10	<b>Şirketin Yatırım Stratejisi</b>
Yatırımcı Sayısı	7.129,00	Yatırım Stratejisi: % 0-30 hisse senedi, % 35-65 devlet tahvil/hazine bonosu, % 5-35 ters repo, % 0-30 özel sektör tahvil ve bonosu, % 0-10 altın ve diğer kıymetli madenler olarak belirlenmiştir
tedavül Oranı (%)	96,70%	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
<b>Portföy Dağılımı</b>	26,36%	Ortaklık portföyüne riskten korunma velvoya 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.
- Hisse Senedi	45,17%	
- Devlet Tahvil/Hazine Bonusu	16,79%	
- Özel Sektör Tahvili	11,68%	
- Ters Repo/vob teminatı	8,68%	
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>	0,00%	<b>Şirketin Yatırım Riskleri</b>
İmalat Sanayi	1,40%	Şirketin muhtemel yatırım riskleri arasında öncelikle genel piyasa riski bulunmaktadır. Piyasalarındaki fiyat (faiz, hisse senedi fiyatı vs.) dalgalanmalarından doğabilecek riskler yatırım dönemi boyunca portföy yansımaktadır. Riski minimize etmek için, özellikle sabit getirili enstrümanlara göre daha yüksek risk içeren Hisse senedi pozisyonları gerekli görüldüğünde durumlarda VİOP'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.
Ulaştırma Haberleşme ve Depolama	2,88%	
Toplan, Perakende Ticaret	13,40%	
Teknoloji	26,36%	
Mali Kuruluşlar	26,36%	
<b>Toplam</b>	26,36%	

**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)	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri
2012	13,56	24,71	2,45	0,39	0,4	-0,068398	34.368.524,00
2013	-0,08	-0,94	6,97	0,7	0,72	-0,025747	34.213.239,00
2014	5,1	16,3	6,36	0,17	0,37	-0,108925	35.965.348,00
2015	-3,11	7,38	5,71	0,29	0,10	-0,150541	34.823.176,00
2016/06	1,52	6,36	3,63	0,35	0,08	-0,102048	35.354.554,00

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

**C. DİPNOTLAR**

- 01 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 döneminde :  
Şirket Portföyünün Getirisi : 1,52%  
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 6,36%  
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 7,53%  
Nispi Getiri : -4,84%  
Nispi Getiri = (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)
- Şirket Portföyü Garanti Portföy yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

3) Yetkili kurumun faaliyet kapsamı:

Şirketin ana faaliyet konusu, SPK'nın ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetkili belgeye tabi olmaksızın Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari öz sermaye yüküğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelere uygun şekilde; Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması, Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması, Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

Şirket, yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ve alternatif yatırım ürünleri yönetimi ile bireysel portföy yönetimi konularında uzmanlaşmıştır. Etkin, proaktif, güvenilir ve etik değerlere bağlı, somut bilgiye dayalı yönetim politikası tutarlılık ve profesyonel hizmet anlayışıyla birleşmektedir. Hedef yatırımcı kitlesi; yatırım fonu ve emeklilik yatırım fonu taşıyan ya da taşımayı planlayan tüm müşteriler ile Özel Portföy Yönetimi müşterisi olabilecek potansiyel üst gelir grubu yatırımcılardır.

4) Şirket portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir

5) Şirket portföyü döneminde net getiri sağlamıştır.

6) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

Dönemi Alt Faaliyet Giderleri	Tutar(TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	769.715,00	2,18%
Bakım ,Onarım,Geliştirme Giderleri	24.089,00	0,07%
Kira Gideri	72.126,00	0,20%
Amortisman Gideri ve İfta Payları	6.169,00	0,02%
Kullanılmamış izin karşılık giderleri	31.320,00	0,09%
Kıdem Tazminatı ve karşılık Giderleri	11.776,00	0,03%
Müşterek Yönetim Giderleri	9.815,00	0,03%
Müşavirlik Giderleri	27.115,00	0,08%
Ulaşım , Taahüt ve Seyahat Giderleri	39.664,00	0,11%
Temsil ve Ağılama Giderleri	3.143,00	0,01%
Portföy Yönetim Ücreti	148.357,00	0,42%
Aracı Kuruma Verilen Komisyonlar	51.688,00	0,15%
Genel Kurul	27.522,00	0,08%
Kotla Kalma Ücreti	5.513,00	0,02%
Diğer Giderler	207.003,00	0,59%
<b>Toplam</b>	<b>1.435.015,00</b>	<b>4,06%</b>

7) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

Tarih	6.6.2014	BİST-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

Tarih	28.2.2014	BİST-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	BİST O/N Ortalama Repo Oranı	KYD ÖST Endeksi-Sabit	KYD Altın	SPX
Karşılaştırma Ölçütü		35%	32%	22%	10%	1%	
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı		30-60	10-40	0-30	0-30	0-10	

Tarih	01.05.2012- 28.02.2014	BİST-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	BİST 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	05-35	0-30	0-30	0-10	0-20%

8) Şirket Portföyü genel olarak karşılaştırma ölçütü ile uyumludur.Söz konusu bilgilere "Tanıtıcı Bilgiler" başlığı altında yer verilmiştir.

9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.

10) Portföy sayısı: Geçerli değildir

11) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :  
5 No.lu dipnotta sunulmuştur.