

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative



Orhan Akova, ŞMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye

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

A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFOYE BAKIŞ | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER | |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Halka arz tarihi : 18/11/1996 | | Portföy Yöneticisi | |
| 30/06/2018 Tarihi itibarıyla | | Uğur İdgu, Serkan Sarac, Bahadır Onguç, Hakan Çınar | |
| | | Şirketin Yatırım Amacı | |
| Fon Toplam Değeri | 35.605.153 TL | <p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Bu çerçevede Şirket;</p> <p>a) Ortaklık portföyünün oluşturulur, 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 | 1,11 | Şirketin Yatırım Stratejisi | |
| Yatırımcı Sayısı | 7398 | <p>Portföyün Eşik Değeri : BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %1</p> <p>Portföyün yatırım stratejisi:</p> <p>Portföy net aktif değeri esas alınarak, portföyde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.</p> <p>Vadeli (TL) /Katılma Hesabı (TL) 0% 10%</p> <p>Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları 0% 100%</p> <p>Kamu ve/veya Özel Sektör Kırsal Sertifikası 0% 100%</p> <p>Yabancı Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları (Eurobond) 0% 20%</p> <p>Pay Senedi 0% 100%</p> <p>Ters Repo 0% 100%</p> <p>Takasbank Borsa Para Piyasası 0% 20%</p> <p>Repo 0% 10%</p> <p>Borsa Yatırım Fonu ,Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu 0% 20%</p> <p>Yabancı Ortaklık Payı 0% 20%</p> <p>Altın ve Diğer Kıymetli Madenler İle Bu Madenlere Dayalı Olarak İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları 0% 20%</p> <p>İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler 0% 25%</p> <p>Azami yatırım tutarını belirleyen üst limitleri aşmayacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı borsa dışı portföyün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli maden, faiz, finansal endeksler veya sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç, varant ve sertifikalar, borsa dışından ise riskten korunma amacıyla döviz dayalı forward ve swap işlemleri dahil edilebilir.</p> <p>Yatırım kuruluşu ve ortaklık varantları ile yatırım kuruluşu sertifikalarına yapılan yatırımların toplamı net aktif değerin %10'unu aşamaz. Tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantlar ile yatırım kuruluşu sertifikalarının toplamı ise net aktif değerin %5'ini aşamaz.</p> <p>Kamuya açıklanan son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan öz kaynak tutarının %20'sine kadar kredi kullanabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edilebilir.</p> <p>Portföyde yer alan repo işlemlerine konu olabilecek varlıkların rayç bedellerinin %10'una kadar borsa dışında repo yapılabilir.</p> <p>Net aktif değerin %10'una kadar borsa dışında ters repo sözleşmelerine yatırım yapılabilir.</p> <p>Borsa dışı repo- ters repo sözleşmelerine taraf olunması durumunda, en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadeli, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.</p> <p>Portföydeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz.</p> <p>999 güven aralığında 250 iş günü gözetim süresi ve bir günlük elde tutma süresinde ölçülen portföy mutlak risk maruz değerinin (RMD) portföyün net aktif değerine oranı %1,5'i geçmez.</p> | |
| Tedavül Oranı (%) | 96,70% | | |
| Portföy Dağılımı | | | |
| - Hisse Senedi | 32,26% | | |
| -Devlet Tahvil/ Hazine Bonusu | 8,50% | | |
| Eurobond | 12,61% | | |
| - Özel Sektör Tahvil | 24,02% | | |
| -Borsa Para Piyasası | 11,47% | | |
| * Ters Repo/VOB teminatı/Vadeli Mevduat | 11,14% | | |
| Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı | | Şirketin Yatırım Riskleri | |
| Nispetçiklik ve Taş Ocakçılığı | 0,59 | | |
| Taş ve Toprağa Dayalı Ürünler | 1,22 | | |
| Doküman ,Giyim Eşyası Ve Deri | 0,65 | | |
| Kimya ,Petrol Kauçuk Ve Plastik Ürünler | 0,67 | | |
| Parehinde Ticaret | 2,81 | | |
| Elektrik ,Gaz, Su | 2,40 | | |
| Metal Ana Sanayi | 3,22 | | |
| Ulaştırma | 2,60 | | |
| Haberleşme | 2,37 | | |
| Bankalar ve Özel Finans Kurumları | 8,75 | | |
| Holderingler ve Kiralama Şirketleri | 6,98 | | |
| Toplam | 32,26 | <p>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 çeren Hisse senedi pozisyonları gerekli görüldüğü durumlarda WOP'ta 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.</p> | |

GARANTİ PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) /Eşik Değeri (**) | Enflasyon Oranı (12 aylık TÜFE)(*) | 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 | 6,16 | 0,39 | 0,4 | -0,068398 | 34.368.524,00 |
| 2013 | -0,08 | -0,94 | 7,4 | 0,7 | 0,72 | -0,025747 | 34.213.239,00 |
| 2014 | 5,1 | 16,3 | 8,17 | 0,17 | 0,37 | -0,108925 | 35.965.348,00 |
| 2015 | -3,11 | 7,38 | 8,81 | 0,29 | 0,10 | -0,150541 | 34.823.176,00 |
| 2016 | 1,54 | 10,27 | 8,53 | 0,27 | 0,09 | -0,122814 | 35.267.365,00 |
| 2017 | 0,42 | 11,63(**) | 11,92 | 0,33 | (***) | -0,04454913 | 35.914.567,00 |
| 2018/06 | -0,24 | 7(**) | 15,39 | 1,59 | (***) | 0,165723204 | 35.605.153,00 |

(*)Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 01.01.2017 tarihinden itibaren portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değeri) uygulamasına geçilmiştir

(***) 2017 ve 2018 yılı için karşılaştırma ölçütü yerine eşik değeri belirlendiği için standart sapma oluşmamaktadır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 01 Ocak 2018- 30 Haziran 2018 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi:
Eşik Değer: 7,00
Nispi Getiri :
Nispi Getiri=Getiri-Eşik Değer: -0,24-7=-7,24

2) 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 katılım payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari öz sermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine 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.

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 :

| Döneme Ait Faaliyet Giderleri | Tutar(TL) | ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%) |
|---------------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Personel Giderleri | 1.187.581 | 3,34% |
| Bakım ,Onarım,Geliştirme Giderleri | 43.389 | 0,12% |
| Kira Gideri | 88.978 | 0,25% |
| Amortisman Gideri ve İfa Payları | 12.011 | 0,03% |
| Kullanılmamış izin karşılık giderleri | 34.083 | 0,10% |
| Kıdem Tazminatı ve Karşılık Giderleri | 14.582 | 0,04% |
| Müşterek Yönetim Giderleri | 18.308 | 0,05% |
| Müşavirlik Giderleri | 14.506 | 0,04% |
| Ulaşım ,Tasit ve Seyahat Giderleri | 119.189 | 0,33% |
| Temsil ve Ağırılama Giderleri | 1.325 | 0,00% |
| Portföy Yönetim Ücreti | 151.750 | 0,43% |
| Aracı Kuruma Verilen Komisyonlar | 18.044 | 0,05% |
| Genel Kurul | 57.016 | 0,16% |
| Kotla Kalma Ücreti | 6.563 | 0,02% |
| Diğer Giderler | 186.778 | 0,52% |
| Toplam | 1.954.103 | 5,49% |

7) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

| Tarih | 06.06.2014 | 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 | 28.02.2014 | BİST-30 Endeksi | KYD 365 Endeksi | ST O/N Ortalama Repo Oranı | KYD ÖST Endeksi-Sabit | KYD Altın | SPX |
|---------------------------------|------------|-----------------|-----------------|----------------------------|-----------------------|-----------|-----|
| Karşılaştırma Ölçütü | 35% | 32% | 22% | 10% | 1% | 0% | |
| Yatırım Stratejisi Bant Aralığı | 30-60 | 10-40 | 0-30 | 0-30 | 0-10 | 0 | |

| Tarih | 01.05.2012-28.02.2014 | BİST-30 Endeksi | KYD 365 Endeksi | ST 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% | |

01.01.2017 'den itibaren Portföyün Eşik Değeri : BİST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %1

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.

12) Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumu,Performans Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği (VII-128.5) Karşılaştırma Ölçütünün ve Eşik Değerin belirlenmesi Madde 8 hükümleri çerçevesinde belirlenmiştir.