

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
31 Aralık 2017 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  
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı  
Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuş raporu performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun incelemesi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim kuruluşu 31 Ocak 2017 tarihli performans sunuş raporunda, ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
Orhan Akova, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
31 Ocak 2018  
İstanbul, Türkiye

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi : 18/11/1996 31/12/2017 Tarihi itibarıyla		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
		<b>Portföy Yöneticisi</b>	Uğur İdgu, Serkan Sarac, Bahadır Tonguç, Hakan Cınar, Benan Tanfer
		<b>Şirketin Yatırım Amacı</b>	
Fon Toplam Değeri	35,914,567 TL	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işgial 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; 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 gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır. d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.	
Birim Pay Değeri	1.12	<b>Şirketin Yatırım Stratejisi</b>	
Yatırımcı Sayısı	7167	Portföyün Eşik Değeri : BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %1 Portföyün yatırım stratejisi: Portföy net aktif değeri esas alınarak, portföyde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Vadeli (TL) /Katılma Hesabı (TL) 0% 10% Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları 0% 100% Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikası 0% 100% Yabancı Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları (Eurobond) 0% 20% Pay Senedi 0% 100% Ters Repo 0% 100% Takasbank Borsa Para Piyasası 0% 20% Repo 0% 10% Borsa Yatırım Fonu ,Yatırım Fonu Katılma Payları ,Yabancı Borsa Yatırım Fonu 0% 20% Yabancı Ortaklık Payı 0% 20%	
Tedavül Oranı (%)	96.70%		
<b>Portföy Dağılımı</b>			
Hisse Senedi	37.69%		
Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	8.78%		
Eurobond	5.08%		
Özel Sektör Tahvili	35.05%	Altın ve Diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları 0% 20% İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler 0% 25% Azami yatırım tutarını belirleyen üst limitleri aşmayacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı borsalardan 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 riske korunma amacıyla döviz dayalı forward ve swap işlemleri dahil edilebilir. Yatırım kuruluşu ve ortaklık varantları ile yatırım kuruluşu sertifikalarına yapılan yatırımların toplamı net aktif değerinin %10'unu aşamaz. Tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantlar ile yatırım kuruluşu sertifikalarının toplamı ise net aktif değerinin %5'ini aşamaz. 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. Portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç bedellerinin %10'una kadar borsa dışında repo yapılabilir. Net aktif değerinin %10'una kadar borsa dışında ters repo sözleşmelerine yatırım yapılabilir. Borsa dışı repo- ters repo sözleşmelerine taraf olunması durumunda, en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır. Portföydeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz. %99 güven aralığında 250 iş günü gözlem süresi ve bir günlük elde tutma süresinde ölçülen portföy mutlak riske maruz değerinin (RMD) portföyün net aktif değerine oranı %1,5'i geçemez.	
Ters Repo/VOB teminatı	13.40%		
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>Şirketin Yatırım Riskleri</b>	
Dokuma ,Giyim Eşyası Ve Deri	1.94	Şirketin muhtemel yatırım riskleri arasında öncelikle genel piyasa riski bulunmaktadır. Piyasalardaki 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 pozisyonları 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 denetim sistemi bulunmaktadır.	
Kimya ,Petrol Kauçuk Ve Plastik Ürünler	3.64		
Parekende Ticaret	3.70		
Elektrik Gaz Su	1.17		
Metal Ana Sanayi	4.94		
Ulaştırma	5.59		
Haberleşme	1.94		
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	9.17		
Holdingler ve Kiralama Şirketleri	5.60		
<b>Toplam</b>	<b>37.69</b>		

**GARANTİ PORTFÖY 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 Değer	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	7.40	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	35,367,365.00
2017/12	0.42	11.63	11.92	0.33	*	-0.04454913	35,914,567.00

\*\* Eşik Değerdir.

\* Eşik Değer belirlendiği için kullanılmamaktadır.

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

### C. DİPNOTLAR

- 1) 01 Ocak 2017- 31 Aralık 2017 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi:	0.42%
Eşik Değer:	11.63%
Nispi Getiri :	-11.21%
*Nispi Getiri=Getiri-Eşik Değer:	0.42-11.63=-11.21

- 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 katılma 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

- 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 Aktif Değere Oranı (%)
Personel Giderleri	2,021,791	5.72%
Bakım ,Onarım,Geliştirme Giderleri	73,065	0.21%
Kira Gideri	174,887	0.49%
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	21,364	0.06%
Kullanılmamış izin karşılık giderleri	23,689	0.07%
Kıdem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	68,367	0.19%
Müşterek Yönetim Giderleri	35,389	0.10%
Müşavirlik Giderleri	79,632	0.23%
Ulaşım ,Taahhüt ve Seyahat Giderleri	242,812	0.69%
Temsil ve Ağırhama Giderleri	13,191	0.04%
Portföy Yönetim Ücreti	296,633	0.84%
Aracı Kuruma Verilen Komisyonlar	41,777	0.12%
Genel Kurul	47,489	0.13%
Kotla Kalma Ücreti	5,723	0.02%
Diğer Giderler	247,504	0.70%
<b>Toplam</b>	<b>3,393,313</b>	<b>9.59%</b>

- 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	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%	

01.01.2017 'den İtibaren 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 Sunumuna,Performans Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerini İlişkin Esaslar Tebliği (VII-128.5) Karşılaştırma Ölçütünün ve Eşik Değerin belirlenmesi Madde 8 hükümleri çerçevesinde belirlenmiştir.