



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

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporu performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2019
İstanbul, Türkiye

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ Halka arz tarihi : 18/11/1996 31/12/2018 Tarihi itibarıyla		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
		Portföy Yöneticisi	Uğur İdö, Serkan Saraç, Bahadır Tonguç, Hakan Çınar, Mehmet Alp Ertekin
		Şirketin Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri	37.708.739 TL	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; a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar. b) Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır. c) Menkul kıymetlere, mali 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	1,13	Şirketin Yatırım Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	8.629	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 sınırlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.	
Tedavül Oranı (%)	96,70%	Vadeli (TL) /Katılma Hesabı (TL) 0% 100% Kamu ve/Veya Özel Sektör Borçlanma Araçları 0% 100% Kamu ve/Veya Özel Sektör Kırsal Sertifikası 0% 100%	
Portföy Dağılımı		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%	
- Hisse Senedi	19,12%	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 riskten 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 %20'sine kadar kredi kullanılarak veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edilebilir. Kamuya açıklanan son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan öz kaynak tutarının %20'sine kadar kredi kullanılarak veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edilebilir. Portföyde yer alan repo işlemlerine konu olabilecek varlıkların rayç belgelerinin %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'a açıklanır. Portföydeki kaldiraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz. K99 güven aralığında 250 iş günü gözetim süresi ve bir günlük elde tutma süresinde ölçülen portföy mutlak riskine maruz değerinin (RMD) portföyün net aktif değerine oran %1,5'i geçmez.	
- Devlet Tahvil/ Hazine Bonusu	7,23%		
Eurobond	13,97%		
- Özel Sektör Tahvil	24,35%		
-Borsa Para Piyasası	19,37%		
- Ters Repo/VOB teminatı/Vadeli Mevduat	15,96%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Şirketin Yatırım Riskleri	
Madençilik ve Tay Ocaklığı	1,09		
Savunma	0,96		
Metal Eşya Araç Gereç Yapımı	0,84		
Kimya ,Petrol Kauçuk Ve Plastik Ürünler	2,80		
Parekende Ticaret	2,06		
Elektrik Gaz Su	0,05		
Metal Ana Sanayi	1,46		
Ulaştırma	1,07		
Haberleşme	1,94		
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	5,05		
Holdingle ve Kiralama Şirketleri	1,80		
Toplam	19,12	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 getiri enstrümanlarına göre daha yüksek risk çeren Hisse senedi pozisyonları gerekli görüldüğü durumlarda VOP'da bulunan enstrümanlarla hedge edilmektedir. Genel piyasa riski dışında likidite riski, karşı taraf riski ve korosasyon 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.	

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	7,4	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	5,55	17,79(**)	20,3	0,35	(***)	0,28907942	37.708.739,00

(*)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 değer) uygulamasına geçilmiştir

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

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 01 Ocak 2018- 31 Aralık 2018 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi: 5,55
Eşik Değer: 17,79
Nispi Getiri :
Nispi Getiri=Getiri-Eşik Değer: + 5,55-17,79=-12,24

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 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 araştırmaları 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 çalışmaktadır.

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

5) Şirket portföyü dönemde 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	2.293.248	6,08%
Bakım ,Onarım,Geliştirme Giderleri	96.173	0,26%
Kira Giderleri	187.228	0,50%
Amortisman Giderleri ve İfa Payları	26.311	0,07%
Kullanılmamış izin karşılık giderleri	1.165	0,00%
Kıdem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	29.163	0,08%
Müşterek Yönetim Giderleri	33.320	0,09%
Müşavirlik Giderleri	74.073	0,20%
Ulaşım, Yaşam ve Seyahat Giderleri	273.157	0,73%
Temsil ve Ağrılam Giderleri	5.181	0,01%
Genel Kurul	102.408	0,27%
Diğer Giderler	370.316	0,98%
Toplam	3.491.743	9,26%

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%	0%
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	0-30	35-65	5-35	0-30	0-10	0	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%	1%	1%
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	30-60	10-40	0-30	0-30	0-30	0-10	0-20%
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%	32%	22%	10%	1%	1%	1%
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	30-60	05-35	0-30	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 Sunumuna,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.