



# EY

Building a better  
working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Daire: 57 34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine 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 – 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Damla Harman, SMMM

Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2023  
İstanbul, Türkiye

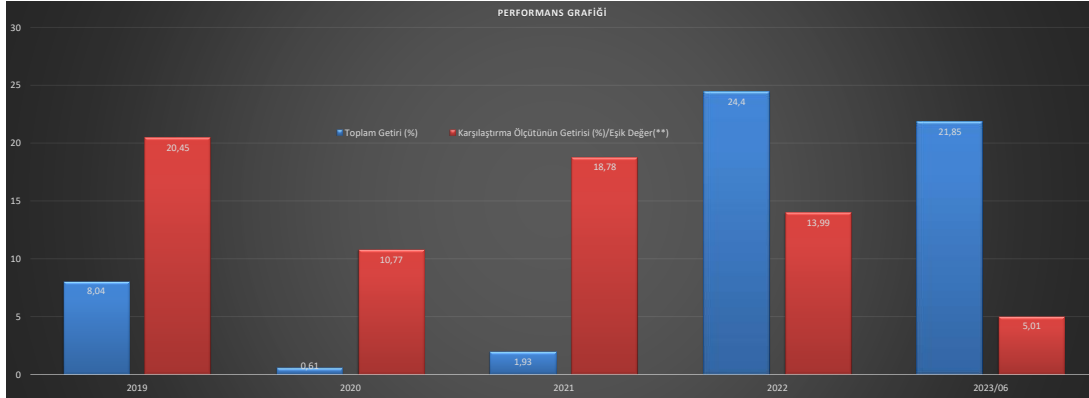
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 'NE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU		
A. TANITICI BİLGİLER		
PORTFOYE BAKIŞ Halka arz tarihi : 18/11/1996		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30/06/2023 Tarihli İtibarıyla		Portföy Yöneticisi Batuhan Barçınlı, Olcay Karabina
Şirketin Yatırım Amacı		
Fon Toplam Değeri	60.500.750 TL	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına 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. Bu çerçevede Şirket; a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar. b) Portföy çeğitmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre ana 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	1,61	Şirketin Yatırım Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	16.131	Portföyün Eşik Değeri : BIST TLRE ENDEKSİ 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 Kıra Sertifikası 0% 100% Yabancı Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları (Eurobond) 0% 80% Pay Senedi 0% 100% Ters Repo 0% 100% Tasasbank 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% 80% Altın ve Diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları 0% 20% İpoteke ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler 0% 25% Azami yatırım tutanını belirleyen üst limitleri aşmayacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı borsalardan portföyün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla aşmayacak şekilde, faiz, finansal endeksler veya sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç, varant ve sertifikalar, borsa dışından ise riskten korunma amacıyla döviz 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 hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan öz kaynak tutarının %20'sine kadar kredi kullanılabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edilebilir. Portföyde yer alan repo işlemlerine 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 işlemlerine 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 %5'i geçemez.
Tedavül Oranı (%)	96,36%	
Portföy Dağılımı		
- Hisse Senedi/Borsa Yatırım Fonu	39,59%	
-Devlet Tahvil/Hazine Bonusu	0,00%	
Eurobond	18,36%	
- Özel Sektör Tahvil	8,49%	
-Ters Repo/BPP	0,00%	
- Vadeli Mevduat/teminat	33,56%	
Şirketin Yatırım Riskleri		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		
BORSA YATIRIM FONU	18,67%	
METAL ESYA, MAKİNE GEREÇ YAPIM	2,54%	
PERAKENDE TİCARET	4,52%	
ULASTIRMA	5,80%	
HABERLEŞME	0,87%	
BANKALAR VE ÖZEL FİNANS KURUMLARI	2,80%	
HOLDİNGLER VE KIRALAMA ŞİRKETLERİ	3,43%	
SAVUNMA	0,94%	
Toplam	39,59%	
Şirketin muhtemel yatırım riskleri arasında öncelikle genel piyasa riski bulunmaktadır. Piyasadaki fiyat (faiz, hisse senedi fiyatı vs.) dalgalanmalarından doğabilecek riskler yatırım dönemi boyunca portföyde yansımaktadır. Riski minimize etmek için, özellikle sabit getirili enstrümanlara göre daha yüksek risk çeren 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.		

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 Getirisini (%) /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
2019	8,04	20,45	11,84	0,46	(***)	0,056553799	40.621.764,00
2020	0,61	10,77	14,6	0,77	(***)	0,057084523	40.853.376,00
2021	1,93	18,78	36,08	2,24	(***)	0,283406364	41.475.049,00
2022	24,4	13,99	64,27	0,16	(***)	1,848692519	51.620.250,78
2023/06	21,85	5,01	38,21	1,58	(***)	0,030878322	60.500.750,00

(\*) 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 , 2018, 2019 ve 2020 yılı için karşılaştırma ölçütü yerine eşik değer belirlendiği için standart sapma oluşmamaktadır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 01 Ocak 2023- 30 Haziran 2023 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi:  
Eşik Değer: 5,01  
Nispi Getiri :16,75  
Nispi Getiri=Getiri-Eşik Değer:21,85-5,10=16,75

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 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 değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

Döneme Ait Faaliyet Giderleri	Tutar(TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	3.778.564	6,25%
Kullanım Hakkı Varlıkların Amortismanı	192.474	0,32%
Amortisman Gideri ve Ifta Payları	16.981	0,03%
Kullanılmamış izin karşılık giderleri	105.956	0,18%
Bakım, onarım, geliştirme giderleri	142.162	0,23%
Kidem Fazlası ve Karşılık Giderleri	82.868	0,14%
Müşterek Yönetim giderleri	41.584	0,07%
Müşavirlik Giderleri	54.368	0,09%
Ulaşım ve Seyahat Giderleri	29.106	0,05%
Temsil ve Ağırılama Giderleri	5.754	0,01%
Portföy Yönetim Ücreti	130.087	0,22%
Araç Kuruma Verilen Komisyonlar	108.350	0,18%
Genel Kurul	111.667	0,18%
Saklama Komisyonu	92.288	0,15%
Kotla Kalma	28.770	0,05%
Teknoloji Giderleri	394.294	0,65%
Diğer Giderler	374.852	0,62%
<b>Toplam</b>	<b>5.690.125</b>	<b>9,41%</b>

7) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

Tarih	06.06.2014-01.01.2017	BİST-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	BİST O/N Ortalama Repo Oranı	KYD ÖST Endeksi-Sabit	KYD Altın	SPX
Karşılaştırma Ölçütü	5%	49%	20%	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%	0%
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	30-60	10-40	0-30	0-30	0-10	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%	2%
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	30-60	05-35	0-30	0-30	0-10	0-10	0-20%

01.01.2022'den itibaren Portföyün Eşik Değeri : BİST TLREF ENDEKSİ

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 değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

6 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.

13) Yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.