

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap
Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait performans sunum raporu Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Ocak 2015

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 18/11/1996		Portföy Yöneticisi	
31/12/2014 Tarihi itibarıyla		Uğur Boğday, Mehmet Kapudan, Benan Tanfer	
		Şirketin Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri	35.965.348 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.</p> <p>Bu çerçevede Şirket;</p> <p>a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.</p> <p>b) Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.</p> <p>c) Menkul kıymetlere, mali piyasa 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	1,12	Şirketin Yatırım Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	7695	<p>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</p> <p>Karşılaştırma Ölçütü: % 5 BİST 30 Endeksi, % 49 KYD 365 Endeksi, % 15 KYD ÜST Endeksi Sabit, % 30 BİST O/N Ortalama Repo Oranı, % 1 KYD Altın Endeksi olarak belirlenmiştir</p> <p>Ortaklık portföyüne riskten korunma velveya 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.</p>	
Tedavül Oranı (%)	96,70%		
Portföy Dağılımı			
- Hisse Senedi	6,78%		
-Devlet Tahvil/Bonusu	52,55%		
- Özel Sektör Tahvil	27,17%		
- Ters Repo/vob teminatı	13,50%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Şirketin Yatırım Riskleri	
İmalat Sanayi	0,83%	<p>Şirketin multiemel 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 ve yabancı hisse senedindeki pozisyonlar 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.</p>	
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	1,51%		
Toptan Parakende Ticaret, Otөл	0,67%		
Mali Kuruluşlar	3,77%		
Toplam	6,78%		

**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 Ölçütunun 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

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

- 1) 01 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 döneminde :
Şirket Portföyünün Getirisi : 5,10%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 16,30%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 17,75%
Nispi Getiri : -11,20%
Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)
- 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. 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 :

Dönemli Ait Faaliyet Giderleri	Tutar(TL)	ORTALAMA NET AITIF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	1.349.993,00	3,75%
Bakım ,Onarım,Geliştirme Giderleri	25.193,00	0,07%
Kira Gideri	123.174,00	0,34%
Amortisman Gideri ve İtfâ Payları	60.831,00	0,17%
Kullanılmamış izin karşılık giderleri	1.109,00	0,00%
Kıdem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	15.236,00	0,04%
Müşterek Yönetim Giderleri	87.267,00	0,24%
Müşavirlik Giderleri	44.497,00	0,12%
Ulaşım ,Taahüt ve Seyahat Giderleri	70.997,00	0,20%
Temsil ve Ağırılama Giderleri	3.367,00	0,01%
Portföy Yönetim Ücreti	296.132,00	0,82%
Aracı Kuruma Verilen Komisyonlar	85.594,00	0,24%
Genel Kurul	48.129,00	0,13%
Kotah Kalma Ücreti	4.200,00	0,01%
Diğer Giderler	137.923,00	0,38%
Toplam	2.353.642,00	6,54%

- 7) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

Tarih	6.6.2014	BIST-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	BIST 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	BIST-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	BIST 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	BIST-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	BIST 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	May.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.