

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap
Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

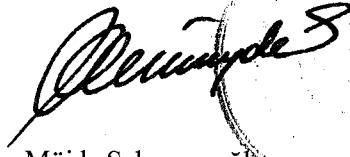
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("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 2015 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 2016

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

A. TANITICI BİLGİLER

<p>PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi : 18/11/1996 31/12/2015 Tarihi itibarıyla</p>		<p align="center">YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</p> <p align="center">Portföy Yöneticisi</p> <p align="center">Uğur Boğday, Serkan Saraç, Benan Tanfer</p> <p align="center">Şirketin Yatırım Amacı</p>
<p>Fon Toplam Değeri</p> <p align="right">34.823.176 TL</p>	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işgal etmek üzere kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet esasları 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 çeşitlendirmesiyle 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>	
<p>Birim Pay Değeri</p>	<p align="center">Şirketin Yatırım Stratejisi</p>	
<p>Yatırımcı Sayısı</p> <p align="right">7275</p>	<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>tedavül Oranı (%)</p> <p align="right">96,70%</p>	<p>Karşılaştırma Ölçütü: % 5 BIST 30 Endeksi, % 49 KYD 365 Endeksi, % 15 KYD ÖST Endeksi Sabit, % 30 BIST O/N Ortalama Repo Oranı, % 1 KYD Altın Endeksi olarak belirlenmiştir</p>	
<p>Portföy Dağılımı</p>	<p align="center">Şirketin Yatırım Riskleri</p>	
<p>- Hisse Senedi</p> <p align="right">23,55%</p>	<p>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.</p>	
<p>-Devlet Tahvil/ Hazine Bonusu</p> <p align="right">42,93%</p>	<p>Ortaklık portföyüne riskten korunma veya 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>	
<p>- Özel Sektör Tahvili</p> <p align="right">15,73%</p>	<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>- Ters Repo/vob teminatı</p> <p align="right">17,79%</p>	<p>Ortaklık portföyüne riskten korunma veya 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>	
<p>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</p>	<p align="center">Şirketin Yatırım Riskleri</p>	
<p>İmalat Sanayi</p> <p align="right">7,41%</p>	<p>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.</p>	
<p>Ulaştırma Haberleşme ve Depolama</p> <p align="right">3,36%</p>	<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>Elektrik,Gaz ve su</p> <p align="right">1,12%</p>	<p>Karşılaştırma Ölçütü: % 5 BIST 30 Endeksi, % 49 KYD 365 Endeksi, % 15 KYD ÖST Endeksi Sabit, % 30 BIST O/N Ortalama Repo Oranı, % 1 KYD Altın Endeksi olarak belirlenmiştir</p>	
<p>Mali Kuruluşlar</p> <p align="right">11,66%</p>	<p>Ortaklık portföyüne riskten korunma veya 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>	
<p>Toplam</p> <p align="right">23,55%</p>	<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>	

**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 Ölçütünün 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
2015	-3,11	7,38	5,71	0,29	0,10	-0,150541	34.823.176,00

GECMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

- 01 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 döneminde :
Şirket Portföyünün Getirisi : -3,11%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 7,38%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 5,26%
Nispi Getiri : -10,49%
Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)
Şirket Portföyü Garantİ 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 yüküğüne 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 çalışmaktadır. 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 :

Dönemi Ait Faaliyet Giderleri	Tutar(TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	-1.527.406,00	-4,39%
Bakım ,Onarım,Geliştirme Giderleri	-33.350,00	-0,10%
Kira Gideri	-129.008,00	-0,37%
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	-92.150,00	-0,26%
Kullanılmamış izin karşılık giderleri	-14.025,00	-0,04%
Kıdem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	-18.785,00	-0,05%
Müşterek Yönetim Giderleri	-97.642,00	-0,28%
Müşavirlik Giderleri	-48.036,00	-0,14%
Ulaşım ,Taahhüt ve Seyahat Giderleri	-74.792,00	-0,21%
Temsil ve Ağılama Giderleri	-4.852,00	-0,01%
Portföy Yönetim Ücreti	-293.931,00	-0,84%
Aracı Kuruma Verilen Komisyonlar	-53.026,00	-0,15%
Genel Kurul	-46.852,00	-0,13%
Kotla Kalma Ücreti	-5.250,00	-0,02%
Diğer Giderler	-197.740,00	-0,57%
Toplam	-2.636.845,00	-7,57%

7) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

Tarih	6.6.2014	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	28.2.2014	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	

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.

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%