

**Garanti Yatırım Ortaklığı  
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2019  
Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
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 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı  
Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 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 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş'nin 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

29 Ocak 2020  
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		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31/12/2019 Tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticisi	Uğur İdgu, Serkan Saraç, Bahadır Tonguç, Hakan Çınar, Mehmet Alp Ertekin
Fon Toplam Değeri		Şirketin Yatırım Amacı	
40,621,764 TL		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, 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	1.16	Şirketin Yatırım Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	9,528	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.	
Tedavül Oranı (%)	96.70%	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%	
<b>Portföy Dağılımı</b>		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 %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 kullanılabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edilebilir. Portföyde yer alan repo işleme 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.	
-Hisse Senedi	0.00%		
-Devlet Tahvil/ Hazine Bonusu	0.20%		
Eurobond	18.51%		
- Özel Sektör Tahvil	17.42%		
-Borsa Para Piyasası	22.99%		
- Ters Repo/VOB teminatı	40.88%		
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>Şirketin Yatırım Riskleri</b>	
Madencilik ve Taş Ocakçılığı	-	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 görüldüğünde 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.	
Savunma	-		
Metal Eşya, Makine gereç	-		
Kimya ,Petrol Kauçuk Ve Plastik Ürünler	-		
Parekende Ticaret	-		
Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri	-		
Metal Ana Sanayi	-		
Ulaştırma	-		
Haberleşme	-		
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	-		
Holdingle ve Kiralama Şirketleri	-		
<b>Toplam</b>	-		

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

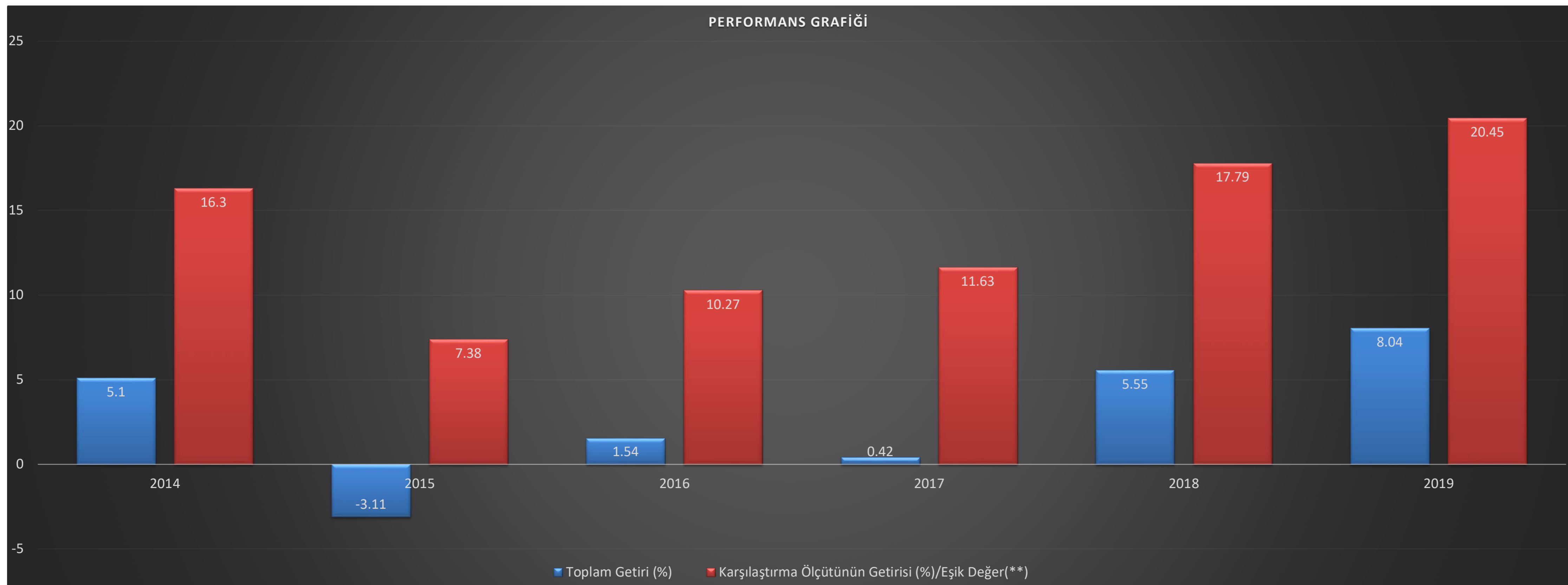
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) / 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
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	0.42	11.63	11.92	0.33	(***)	-0.04454913	35,914,567.00
2018	5.55	17.79	20.3	3.5	(***)	0.12884662	37,818,745.00
2019	8.04	20.45	11.84	0.46	(***)	0.056553799	40,621,764.00

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



## C. DİPNOTLAR

1) 01 Ocak 2019- 31 Aralık 2019 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi:  
Eşik Değer: 20,45  
Nispi Getiri :-12,41  
Nispi Getiri=Getiri-Eşik Değer:-12,41

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 değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

Döneme Ait Faaliyet Giderleri	Tutar(TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	2,969,149	7.31%
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortismanı	357,159	0.88%
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	30,844	0.08%
Kullanılmamış izin karşılık giderleri	22,816	0.06%
Bakım ,onarım, geliştirme giderleri	116,684	0.29%
Kıdem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	47,003	0.12%
Müşterek Yönetim Giderleri	42,764	0.11%
Müşavirlik Giderleri	90,777	0.22%
Ulaşım ,Taahüt ve Seyahat Giderleri	43,552	0.11%
Temsil ve Ağırhama Giderleri	13,182	0.03%
Portföy Yönetim Ücreti	333,189	0.82%
Araç Kuruma Verilen Komisyonlar	44,923	0.11%
Genel Kurul	46,029	0.11%
Saklama Komisyonu	59,241	0.15%
Kotla Kalma Ücreti	7,613	0.02%
Diğer Giderler	440,527	1.08%
<b>Toplam</b>	<b>4,665,452</b>	<b>11.49%</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 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 İlişkin Esaslar Tebliği (VII-128.5) Karşılaştırma Ölçütünün ve Eşik Değerin belirlenmesi Madde 8 hükümleri çerçevesinde belirlenmiştir.