

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 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 Hakkında Tebliğ'inde ("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 - 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Şirketin, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere SPK'nın Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu bağımsız denetime tabi tutulacak ve TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi uygulanacak olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal bilgiler baz alınarak Şirket tarafından hazırlanmıştır.

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



31 Ocak 2024
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	
31/12/2023 Tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticisi	Batuhan Barçınli, Olcay Karabina
		Şirketin Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri	67.203.978 TL	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile istigal 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 çeşitlendirmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır. c) Menkul kıymetlere, mali piyasaya 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	1,79	Şirketin Yatırım Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	21.202	Portföyün Eşik Değeri : BIST TÜREK 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 Kıraç Sertifikası 0% 100% Yabancı Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları (Eurobond) 0% 80% Pay Senedi 0% 100% Ters Repo 0% 100% Takaasbank 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% 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 kullanılarak veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edilebilir. Portföyde yer alan repo işlemlerine konu olabilecek varlıkların rayç 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 kalkışa yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutan net aktif değeri aşamaz. %99 güven aralığında 250 iş günü gözlem süresi ve bir günlük elde tutma süresinde ölçülen portföy mutlak riskine maruz değerinin (RMD) portföyün net aktif değerine oranı %5'i geçemez.	
Tedavül Oranı (%)	96,21%		
Portföy Dağılımı			
- Hisse Senedi/Borsa Yatırım Fonu	27,15%		
-Devlet Tahvil/Hazine Bonusu	0,00%		
Eurobond	0,00%		
- Özel Sektör Tahvil	39,04%		
-Ters Repo/BPP	0,00%		
- Vadeli Mevduat/teminat	0,00%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Şirketin Yatırım Riskleri	
BORSA YATIRIM FONU	14,23%	Şirketin muhtemel yatırım riskleri arasında öncelikle genel piyasa riski bulunmaktadır. Piyasalardaki fiyat (faiz, hisse senedi fiyatı vs.) dalgalanmalarından doğabilecek riskler yatırım dönemi boyunca Portföy 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.	
METAL ANA SANAYİ	1,28%		
METAL EŞYA MAKİNE GEREÇ YAPIM	1,33%		
ULAŞTIRMA	0,00%		
HABERLEŞME	1,30%		
BANKALAR VE ÖZEL FİNANS KURUMLARI	9,03%		
HOLDİNGLER VE KİRALAMA ŞİRKETLERİ	0,00%		
SAVUNMA	0,00%		
Toplam	27,15%		

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

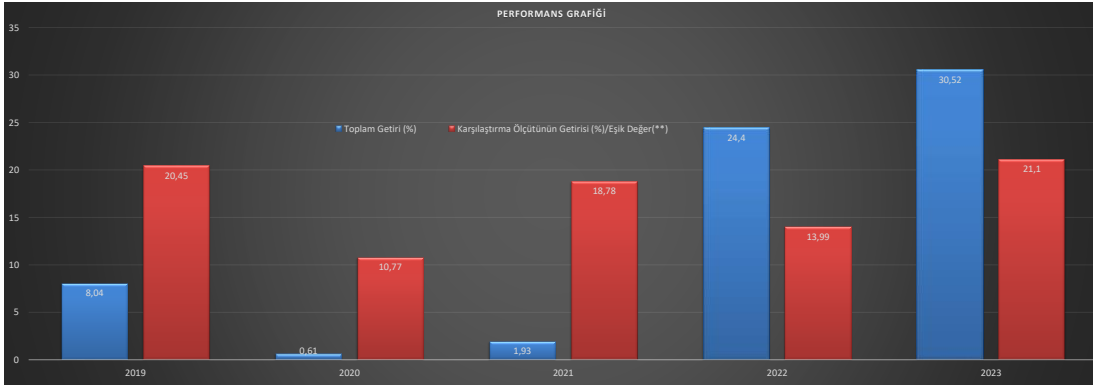
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2019	8,04	20,45	13,84	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	30,52	21,1	64,77	1,16	(***)	0,861433664	67.203.978,00

(*) 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

(***) 2019, 2020, 2021, 2022 ve 2023 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- 31 Aralık 2023 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi:
 Eşik Değer: 21,10
 Nispi Getiri: 9,42
 Nispi Getiri=Getiri-Eşik Değer:30,52-21,10=9,42

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	8.464.337	12,59%
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortismanı Gideri	505.714	0,75%
Amortisman Gideri ve Rfa Payları	67.919	0,10%
Kullanılmama İzin Karşılık Giderleri	262.960	0,39%
Bakım, Onarım, Geliştirme Giderleri	286.037	0,43%
Kıdem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	410.842	0,61%
Aidat Giderleri	95.621	0,14%
Müşavirlik Giderleri	377.726	0,56%
Ulaşım ve Seyahat Giderleri	91.454	0,14%
Temsil ve Ağrıama Giderleri	30.211	0,04%
Genel Kurul	111.667	0,17%
Diğer Giderler	1.543.612	2,30%
Toplam	12.248.070	18,23%

7) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

01.01.2017'den İtibaren Portföyün Eşik Değeri : BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %1
 01.01.2022'den İtibaren Portföyün Eşik Değeri : BIST TLREF ENDEKSI

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 :

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

İlişkin Esaslar Tebliği (VII-128.5) Karşılaştırma Ölçütünün ve Eşik Değerin belirlenmesi Madde 8 hükümleri çerçevesinde belirlenmiştir.

13) Yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.