

Garanti Portföy İstanbul Serbest Fon

30 Haziran 2018 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 05.06.2009

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	2,835,210
Birim Pay Değeri (TRL)	0.022693
Yatırımcı Sayısı	11
Tedavül Oranı (%)	0.25%
Portföy Dağılımı	
Paylar	46.36%
- Holding	7.78%
- Bankacılık	7.38%
- Elektrik	5.56%
- Demir, Çelik Temel	5.35%
- İletişim	4.95%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.82%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	3.10%
- Mobilya	1.87%
- Turizm	1.73%
- Cam	1.73%
- Endüstriyel Tekstil	1.58%
- Sağlık	1.52%
Borçlanma Araçları	28.72%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	28.72%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	0.00%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	12.49%
Teminat	6.71%
Ters Repo	5.72%
Futures	0.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda, TL ve dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri yaratmaktır.	Yeşim Dilek Çıkrıkçı
	Benan Tanfer
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Bahadır Tonguç
	Hamit Kerem Dildar
	Serkan Saraç
	Mehmet Fatih Kaya
	Hakan Çınar
	Mehmet Kapudan
	Müge Dağıstan Muğaoğlu
	Uğur İdgü
	Turgut Gürbüz
	Mehmet Alp Ertekin

Yatırım Stratejisi

Fon orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamak amacıyla, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda TL ve dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Fon, yurtiçindeki ve yurtdışındaki çeşitli sermaye piyasası araçlarında kısa ve uzun pozisyon olarak ortalamanın altında risk seviyesiyle ortalamanın üzerinde orta ve uzun vadeli getiri elde etmeyi hedeflemektedir. Fon'un bu amaca ulaşabilmek için kullanacağı temel ilke, Yönetici'nin öngördüğü piyasa yönüne paralel geliştireceği stratejilerdir. Fon yöneticisi makroekonomik veriler, istatistiksel analiz ve bunun gibi diğer analiz metotları ile piyasalarda gelecekle ilgili beklentiler oluşturarak bu beklentiler doğrultusunda piyasalarda alım veya satım yönünde pozisyon alır. Arbitraj ve Piyasa Hareketinden Etkilenmeyen Stratejiler ancak bu ana stratejiyi desteklemek veya beklenen getiriyi yükseltmek için gerçekleştirilecektir. Fon, Yatırım Fonları Tebliği'nin 4. maddesi 2. fıkrasında belirtilen, Türkiye'de kurulan ihraççılara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları, eurobond, vadeli mevduat, katılım hesabı, mevduat sertifikaları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları, fon katılma payları, Repo, Ters Repo işlemler, Kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, varantlar, Takasbank para piyasası işlemleri, türev araç işlemleri, yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri ile kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına yatırım yapabilir. Ayrıca fon portföyüne yapılandırılmış ürünler, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler dahil edilebilir. Fon yatırımlarının asıl odağında Türk aktifleri olmasına rağmen, mümkün olduğu hallerde kar amaçlı ya da riskten korunma amaçlı, uluslararası likiditeyi haiz çapraz döviz piyasasındaki olanakları da değerlendirecektir. Fon ayrıca aktiflerinin bir kısmını da yurtiçi ortaklık paylarına tahsis edebilir. Fon, anılan yurtiçi ortaklık payı yatırımlarını Borsa İstanbul'un (BIST) yayınladığı BIST Endeksleri'ne dahil şirketler arasından seçtiklerine yapar.Fon portföyüne döviz ve emtia da dahil olmak üzere Tebliğ'in 4. Maddesinde yer alan varlıklara ve/veya işlemlere dayalı forward işlem, vadeli işlem sözleşmesi, opsiyon ve vadeli işlemlere dayalı opsiyonlarda alım ve satım yönünde işlem yapabilir, ayrıca VIOP'ta işlem gören vadeli kontratlar, opsiyon sözleşmeleri ve/veya borsa dışı türev ürünler/işlemler ile swap sözleşmesi/işlemlerini de portföyüne dahil edebilir. Fon, Tebliğin 25. Maddesi uyarınca, Tebliğin 17 ila 24. Maddelerinde yer alan portföy ve işlem sınırlamalarına tabi değildir. Bununla birlikte, fon gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına, kira sertifikalarına, yatırım fonlarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Fon yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Fonları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Fonları ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Fonlarına yatırım yapabilir. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2013	-1.098%	0.000%	7.400%	0.695%	-	-	25,625,944.45
2014	11.983%	0.000%	8.170%	0.348%	-	-	12,341,236.25
2015	6.084%	0.697%	8.808%	0.133%	0.0262%	-0.7512	17,399,761.41
2016	10.241%	9.789%	8.533%	0.212%	0.0228%	0.0258	5,686,211.20
2017	17.224%	10.631%	11.920%	0.279%	0.0252%	0.0674	3,224,437.60
2018 (**)	6.241%	6.002%	9.172%	0.256%	0.0317%	0.1210	2,779,825.71

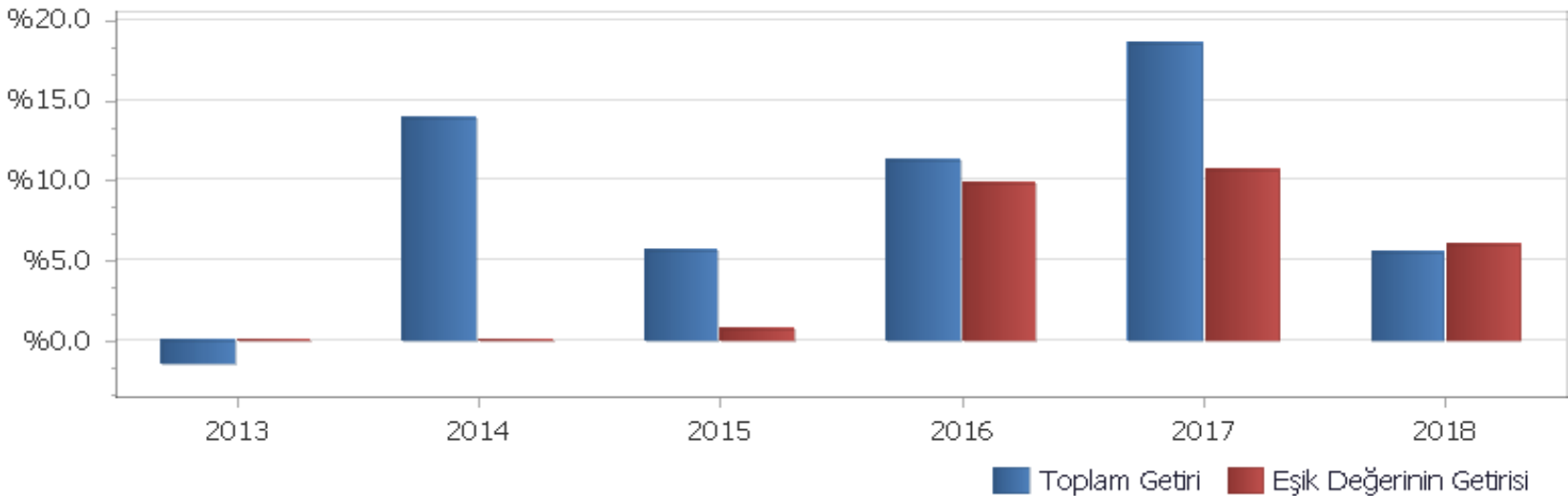
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

(****) Raporlama dönemi içerisinde Eşik Değer değişikliği gerçekleşmiş olup öncesi ve sonrası dönemde Eşik Değer bulunmaması nedeniyle raporlama dönemi için getiri hesaplanamamıştır. İlgili dönemler için Eşik Değer getirileri D. İLAVE BİLGİ VE AÇIKLAMALAR bölümünün 1 numaralı tablosunda detaylandırılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 05.06.1997 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. T. Garanti Bankası A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in ana faaliyet konusu SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, 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. Kolektif yatırım kuruluşlarının portföy yönetimi hizmeti kapsamında 30.06.2018 tarihi itibarıyla 43 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 23 adet Yatırım Fonu, 2 adet Lüksemburg'da kurulu olan SICAV fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2018 tarihi itibarıyla 18.9 Milyar TL'dir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %6.24 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %6.00 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.24 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 29.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004131%	23,163.36
Denetim Ücreti Giderleri	0.000428%	2,398.24
Saklama Ücreti Giderleri	0.000288%	1,614.91
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000262%	1,467.33
Kurul Kayıt Ücreti	0.000056%	314.66
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000968%	5,427.79
Toplam Faaliyet Giderleri	34,386.29	
Ortalama Fon Portföy Değeri	3,114,801.82	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.103964%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
08.12.2015-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

6) Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29.12.2017 - 29.06.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-16.31%
BIST 30 ENDEKSİ	-16.89%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6.67%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6.29%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5.41%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2.49%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-0.20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-5.67%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-12.07%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	7.05%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8.46%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	3.23%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	6.61%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	6.00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4.82%
Katılım 50 Endeksi	-9.42%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	16.49%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	10.39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13.87%
Dolar Kuru	20.91%
Euro Kuru	17.58%

	GAS
Net Basit Getiri	5.55%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.10%
Azami Toplam Gider Oranı	0.00%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	1.10%
Brüt Getiri	6.66%