

# **Garanti Portföy Katılım Serbest (TL) Fonu**

**27 Temmuz - 31 Aralık 2022 Dönemine ait  
Performans Sunum Raporu**



**Building a better  
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Daire: 57 34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## **Garanti Portföy Katılım Serbest (TL) Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Garanti Portföy Katılım Serbest (TL) Fon 27 Temmuz – 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 sonucunda Fon'un 27 Temmuz – 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### *Diğer Husus*

27 Temmuz – 31 Aralık 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

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

Tolga Özdemir, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2023  
İstanbul, Türkiye

**A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 27.07.2022**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

30.12.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	110.549.540
Birim Pay Değeri (TRL)	1,086247
Yatırımcı Sayısı	17
Tedavül Oranı (%)	1,02%
<b>Portföy Dağılımı</b>	
Vadeli Mevduat	57,80%
Borçlanma Araçları	42,20%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	41,99%
- Kamu Kira Sertifikası	0,21%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyü katılım prensiplerine uygun olarak yönetilecektir. Fon portföyüne yapılacak ve alınacak işlemler olarak yalnızca TL cinsinden olacaktır.	Benan Tanfer
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Serkan Saraç
	Hakan Çınar
	Turgut Gürbüz
	Müge Dağıstan Muğaloğlu
	Mehmet Kapudan
	Hakan Nazlı
	Hayri Batur
	Olca Karabina
	Toygar Sekmen
	Ögeday Gürbüz
	Ali Dartanel
	Faruk Demirkol

**Yatırım Stratejisi**

Fon portföyü katılım prensiplerine uygun olarak yönetilecektir. Fon portföyüne yapılacak ve alınacak işlemler olarak yalnızca TL olması koşuluyla, portföy yöneticisinin piyasa görüşü doğrultusunda faize dayalı olmayan TL cinsi kamu veya özel sektör para ve sermaye piyasası araçlarına, kira sertifikalarına (SUKUK), katılma hesaplarına, BIST'te işlem gören ve faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış endekslerde yer alan şirketlerin ortaklık paylarına, katılım prensiplerine uygun ve unvanında TL ibaresi bulunan yatırım fonu katılma payları ve borsa yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu, girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım ortaklığı paylarına, menkul kıymet yatırım ortaklığı paylarına, gayrimenkul sertifikalarına, ipoteğe dayalı/ipotek teminatlı menkul kıymetler, gelire endeksli senetler ile gelir ortaklığı senetlerine ve Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına yatırım yapabilir, BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda geri satma taahhüdü ile alım işlemleri gerçekleştirebilir. Fon, Tebliğin 25. maddesi uyarınca, Tebliğin 17 ila 24. maddelerinde yer alan portföy ve işlem sınırlamalarına tabi değildir. Fon portföyünde yalnızca Türk Lirası cinsinden varlık ve işlemler yer alacaktır. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmeyecektir. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

**Yatırım Riskleri**

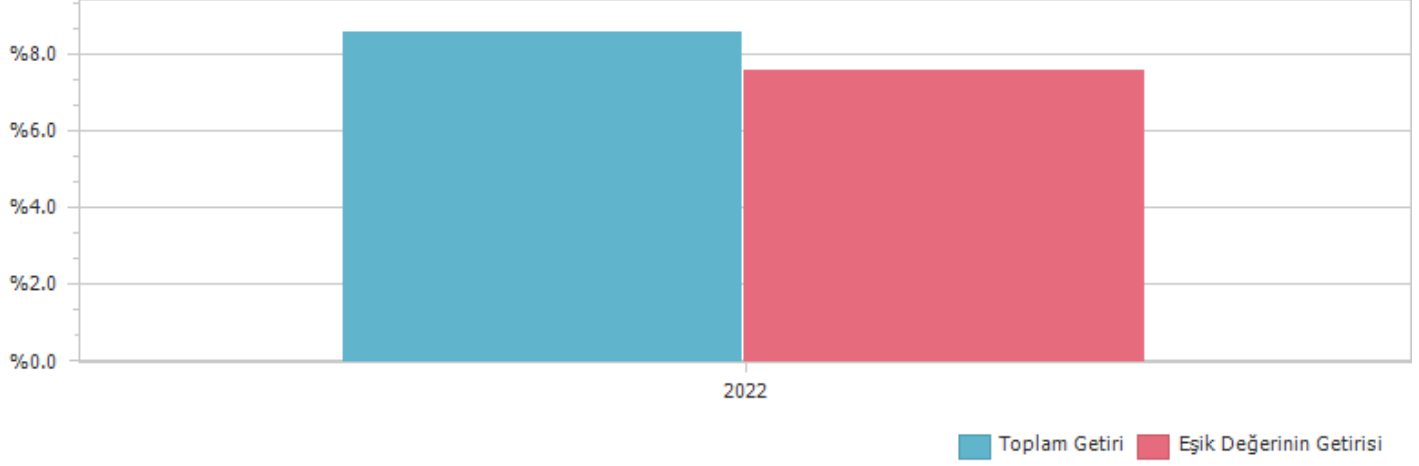
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, vade sözleşmelerinin ve diğer menkul kıymetlerin değerindeki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. b- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, beklenen kar payı miktarında piyasalarda meydana gelebilecek kar payı oranı değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade etmektedir. c- Kira Sertifikası Fiyat Riski: Fon portföyüne kira sertifikası dahil edilmesi halinde, kira sertifikalarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyünde ileri valörlü kira sertifikası işlemlerinde 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 aksaklıklar 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 halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**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
2022	8,625%	7,590%	13,069%	0,064%	0,0377%	0,1887	110.549.540,03

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

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

**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 SPK 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 31.12.2022 tarihi itibarıyla 42 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 101 adet Yatırım Fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2022 tarihi itibarıyla 140.1 Milyar TL'dir.

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

3) Fon 27.07.2022 - 30.12.2022 döneminde net %8.62 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7.59 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.03 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 ağırlıklandırılarak 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.

27.07.2022 - 30.12.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002724%	20.093,80
Denetim Ücreti Giderleri	0,002249%	16.520,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,000247%	1.816,91
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000175%	1.286,25
Kurul Kayıt Ücreti	0,000752%	5.524,47
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000263%	1.932,82
Toplam Faaliyet Giderleri	47.174,25	
Ortalama Fon Portföy Değeri	4.678.220,10	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,008380%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
27.07.2022-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi

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

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

## 1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

27.07.2022 - 30.12.2022 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	116,85%
BIST 30 ENDEKSİ	119,98%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	5,23%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	8,11%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	11,52%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	19,38%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	23,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	31,27%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	42,53%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	10,16%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	7,39%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	14,44%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	9,58%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	6,77%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7,59%
Katılım 50 Endeksi	121,03%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	10,66%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	22,28%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	20,89%
Dolar Kuru	4,63%
Euro Kuru	9,96%

	GKH
Net Basit Getiri	8,62%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,01%
Azami Toplam Gider Oranı	0,00%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	1,19%
Brüt Getiri	9,63%