

Garanti Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi(TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**1 Ocak- 31 Aralık 2022 Dönemine ait
Performans Sunum Raporu**

Garanti Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi(TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

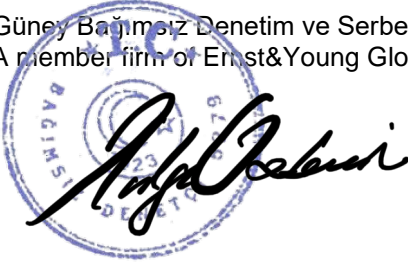
Garanti Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi(TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa 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 1 Ocak - 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

1 Ocak – 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 : 31.05.2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30.12.2022 tarihi itibarıyla | |
|-----------------------------------|----------------|
| Fon Toplam Değeri | 3.124.981.056 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 5,069367 |
| Yatırımcı Sayısı | 33.486 |
| Tedavül Oranı (%) | 88,06% |
| Portföy Dağılımı | |
| Ortaklık Payları | 86,72% |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort. | 9,85% |
| - Diğer | 9,65% |
| - Sigorta | 9,16% |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri | 6,79% |
| - Demir, Çelik Temel | 6,09% |
| - Sağlık | 5,32% |
| - Çimento | 5,23% |
| - Kağıt Ve Kağıt Ürünleri | 4,17% |
| - Gıda | 3,95% |
| - Aracı Kurum | 3,88% |
| - Lojistik | 3,63% |
| - Tekstil, Entegre | 3,63% |
| - Biraçılık Ve Meşrubat | 3,43% |
| - Perakende | 3,37% |
| - Elektrik | 3,30% |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri | 2,66% |
| - Dayanıklı Tüketim | 2,63% |
| Ters Repo | 12,19% |
| Teminat | 1,06% |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0,03% |
| Toplam | 100,00% |

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|---|-------------------------|
| Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak BIST Tüm-100 Endeksi'nde (XTUMY) yer alan yerli ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırarak gelir elde etmektedir. | Benan Tanfer |
| | Serkan Saraç |
| | Hakan Çınar |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | Müge Dağistan Muğaloğlu |
| | Turgut Gürbüz |
| | Mehmet Kapudan |
| | Hakan Nazlı |
| | Hayri Batur |
| | Olca Karabina |
| | Toygay Sekmen |
| | Ogeday Gürbüz |
| | Ali Dartanel |
| | Faruk Demirkol |

| Yatırım Stratejisi |
|---|
| Fon'un yatırım stratejisi; Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak BIST Tüm-100 Endeksi'nde (XTUMY) yer alan yerli ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılarak gelir elde etmektedir. BIST Tüm-100 Endeksi BIST Tüm Endeksine dahil olup, BIST 100 Endeksi'nde yer almayan ortaklık paylarından oluşur. BIST 100 Endeksi Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem gören şirketler arasından seçilen 100 ortaklık payından oluşan endekstir. BIST Tüm Endeksi ise Borsa İstanbul Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da işlem gören ortaklık paylarının dahil olduğu endekstir. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıklarını payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören (BIST Tüm Endeksine dahil olup, BIST 100 Endeksi'nde yer almayan) ihracı paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına, ihracı payları ile ihracı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatlarına, ihracı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihracı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına ve ihracı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır. Bunlara ek olarak izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. 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 tezgah üstü türev araçlara yer verilmeyecektir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz. |

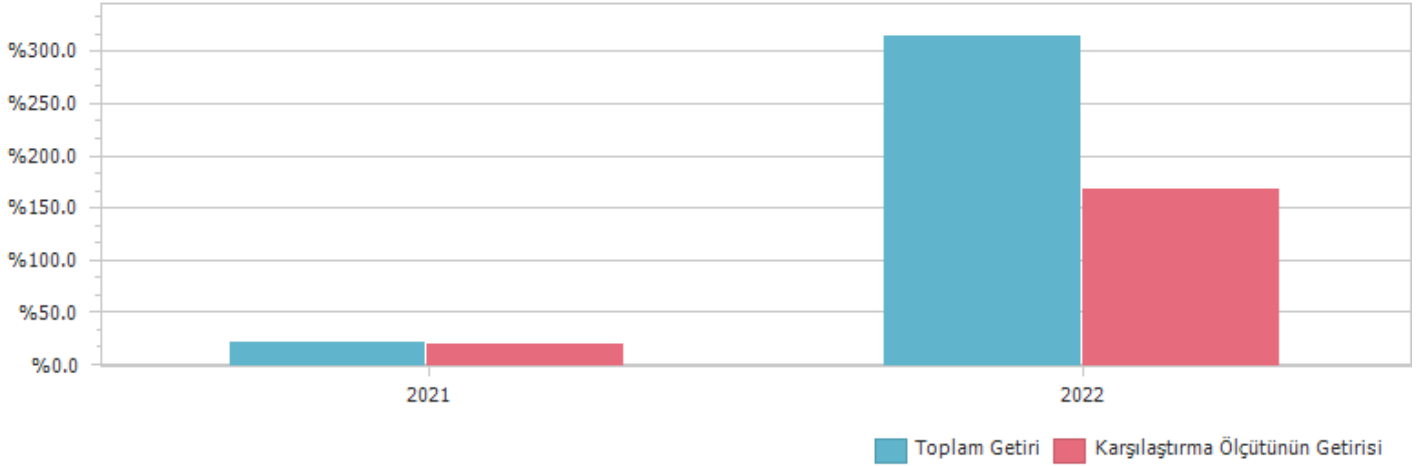
| Yatırım Riskleri |
|--|
| 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle 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- 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. c- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankaçılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, beklenen kar payı miktarında piyasalarda meydana gelebilecek kar payı oranı değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade etmektedir. ç- 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 Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü bono/bono 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 aksamlar 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) İhracı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihracının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 11) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 12) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlemelerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. |

B. PERFORMANS BİLGİSİ**PERFORMANS BİLGİSİ**

| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
|--------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--|---|---------------|--|
| 2021 | 21,812% | 20,010% | 27,912% | 1,218% | 0,9929% | 0,0171 | 8.171.115,17 |
| 2022 | 316,164% | 169,462% | 64,270% | 1,378% | 1,1669% | 0,2723 | 3.124.981.056,18 |

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün 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 01.01.2022 - 30.12.2022 döneminde net %316.16 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri oranı aynı dönemde %169.46 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getiri oranı %146.70 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün 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.

| 01.01.2022 - 30.12.2022 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|---|----------------------------|---------------|
| Fon Yönetim Ücreti | 0,006618% | 14.884.813,05 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0,000006% | 14.502,40 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0,000230% | 517.167,47 |
| Araçlık Komisyonu Giderleri | 0,000489% | 1.099.328,61 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0,000086% | 193.046,79 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0,000010% | 22.192,90 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 16.731.051,22 | |
| Ortalama Fon Portföy Değeri | 616.209.777,32 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 2,715155% | |

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

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|----------------|--|
| 31.05.2021-... | %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST TUM-100 GETİRİ |

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 31.12.2021 - 30.12.2022 Dönem Getirisi | Getiri |
|---|---------|
| BIST 100 ENDEKSİ | 206,50% |
| BIST 30 ENDEKSİ | 204,16% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ | 14,00% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ | 20,04% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ | 27,06% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ | 35,75% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ | 42,35% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ | 61,69% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ | 103,49% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ | 22,49% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ | 18,47% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 27,06% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 21,10% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | 16,68% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 17,16% |
| Katılım 50 Endeksi | 220,48% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA | 40,86% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL) | 44,02% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL) | 37,81% |
| Dolar Kuru | 40,28% |
| Euro Kuru | 32,14% |

| | GOH |
|--|---------|
| Net Basit Getiri | 316,16% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı | 2,81% |
| Azami Toplam Gider Oranı | 3,65% |
| Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı | 0,00% |
| Net Gider Oranı | 2,81% |
| Brüt Getiri | 318,97% |