

Garanti Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu

1 Ocak- 30 Haziran 2022 Dönemine Ait
Performans Sunum Raporu

Garanti Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

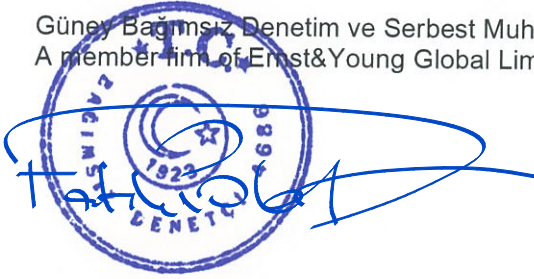
Garanti Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine 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 - 30 Haziran 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 – 30 Haziran 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



Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2022
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLERPORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 08.01.2016

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30.06.2022 tarihi itibarıyla | |
|----------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri | 668.093.405 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 5,467528 |
| Yatırımcı Sayısı | 4.897 |
| Tedavül Oranı (%) | 1,22% |
| Portföy Dağılımı | |
| Borçlanma Araçları | 90,85% |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu | 79,70% |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 11,15% |
| Vadeli Mevduat | 5,94% |
| Ters Repo | 2,49% |
| Teminat | 0,72% |
| Futures | 0,00% |
| Toplam | 100,00% |

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|---|-------------------------|
| Kamu ve özel sektör dış borçlanma araçlarına (eurobond) yatırım yaparak getiri yaratmaktır. | Benan Tanfer |
| | Serkan Saraç |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | Hakan Çınar |
| | Turgut Gürbüz |
| | Müge Dağistan Muğaloğlu |
| | Mehmet Kapudan |
| | Hakan Nazlı |
| | Hayri Batur |
| | Olçay Karabina |
| | Kaan Rota |
| | Toygar Sekmen |
| | Ogeday Gürbüz |

Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, Türkiye Cumhuriyeti Hazinesinin ihraç ettiği döviz cinsi dış borçlanma araçlarına (Eurobond) ve Türk özel sektör şirketlerinin yurtdışında ihraç ettiği döviz cinsi dış borçlanma araçlarına (eurobond) yatırılacaktır. Fon gelişmiş ve/veya gelişmekte olan piyasalarda ABD Doları ve Euro cinsinden ihraç edilen kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapılabilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı borçlanma araçları dahil edilebilir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz. Fon yurt dışında borsa dışı repo sözleşmelerine taraf olabilir ve yurtdışı bankalarda mevduat/katılma hesaplarına yatırım yapılabilir.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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. d) 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. e) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. f) Kaldıraç Yaratan 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. g) 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. h) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. i) 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. j) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

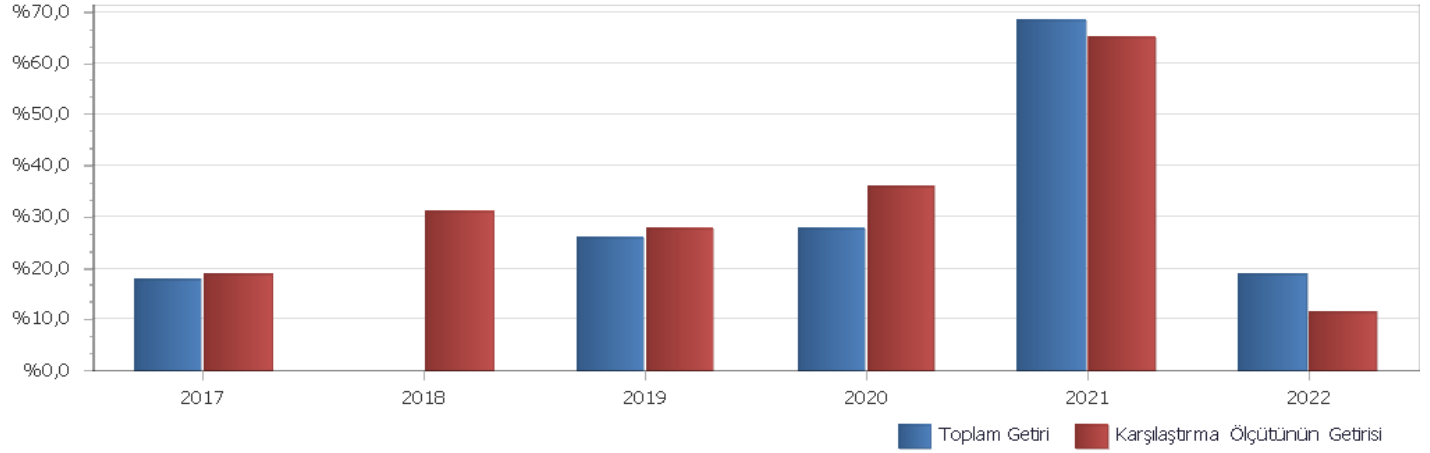
B. PERFORMANS BİLGİSİ**PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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 |
|------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--|---|---------------|--|
| 2017 | 17,855% | 18,892% | 11,920% | 0,488% | 0,4815% | -0,0417 | 23.362.479,51 |
| 2018 | 28,457% | 31,112% | 20,302% | 1,216% | 1,1868% | -0,0414 | 24.095.227,84 |
| 2019 | 25,741% | 27,555% | 11,836% | 0,670% | 0,6537% | -0,0408 | 42.708.953,83 |
| 2020 | 27,416% | 36,087% | 14,599% | 0,750% | 0,7967% | -0,0821 | 187.709.770,24 |
| 2021 | 68,183% | 64,784% | 36,081% | 2,015% | 1,8433% | 0,0366 | 588.300.498,54 |
| 2022 (***) | 18,776% | 11,419% | 42,354% | 0,740% | 0,7578% | 0,1630 | 668.093.404,50 |

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

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 30.06.2022 tarihi itibarıyla 42 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 87 adet Yatırım Fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2022 tarihi itibarıyla 86.8 Milyar TL'dir.

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

3) Fon 01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde net %18,78 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %11,42 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %7,36 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 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.

| 01.01.2022 - 30.06.2022 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|---|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti | 0,003413% | 3.839.654,53 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0,000012% | 13.321,86 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0,000305% | 343.208,04 |
| Araçlık Komisyonu Giderleri | 0,000009% | 10.259,17 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0,000058% | 64.925,25 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0,000105% | 117.678,29 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 4.389.047,14 | |
| Ortalama Fon Portföy Değeri | 621.600.953,17 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 0,706088% | |

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

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|----------------|---|
| 08.01.2016-... | %5 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %85 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) |

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 31.12.2021 - 30.06.2022 Dönem Getirisi | Getiri |
|---|---------------|
| BIST 100 ENDEKSİ | 33,31% |
| BIST 30 ENDEKSİ | 32,92% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ | 7,19% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ | 9,41% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ | 12,03% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ | 11,50% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ | 11,26% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ | 15,40% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ | 30,01% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ | 9,51% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ | 8,87% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 8,34% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 8,97% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | 7,97% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 7,58% |
| Katılım 50 Endeksi | 37,56% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA | 25,29% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL) | 12,04% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL) | 9,40% |
| Dolar Kuru | 25,00% |
| Euro Kuru | 15,14% |

| | GPA |
|--|------------|
| Net Basit Getiri | 18,78% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı | 0,71% |
| Azami Toplam Gider Oranı | 3,65% |
| Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı | 0,00% |
| Net Gider Oranı | 0,71% |
| Brüt Getiri | 19,48% |