

## **Garanti Portföy Özel Sektör**

### **Borçlanma Araçları Fonu**

27 Mayıs- 30 Haziran 2024 Dönemine ait  
Performans Sunum Raporu

## **Garanti Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Garanti Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 27 Mayıs – 30 Haziran 2024 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 Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 27 Mayıs – 30 Haziran 2024 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### **Diğer Hususlar**

27 Mayıs – 30 Haziran 2024 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

30 Temmuz 2024  
İstanbul, Türkiye

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 27.05.2024

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 28.06.2024 tarihi itibarıyla     |            |
|----------------------------------|------------|
| Fon Toplam Değeri                | 91.774.962 |
| Birim Pay Değeri (TRL)           | 1,052838   |
| Yatırımcı Sayısı                 | 214        |
| Tedavül Oranı (%)                | 0,87%      |
|                                  |            |
| Portföy Dağılımı                 |            |
| Borçlanma Araçları               | 99,95%     |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 20,48%     |
| - Finansman Bonosu               | 73,24%     |
| - Vdmm                           | 6,22%      |
| Vadeli Mevduat                   | 0,05%      |
| Toplam                           | 100,00%    |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                           | Portföy Yöneticileri    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak yerli ve yabancı özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon ağırlıklı olarak özel sektör tarafından ihraç edilmiş olan borçlanma araçlarına yatırım yaparak orta-uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı amaçlamaktadır. | Benan Tanfer            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Serkan Saraç            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Hakan Çınar             |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                                                                                                            | Müge Dağıstan Muğaloğlu |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Turgut Gürbüz           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Mehmet Kapudan          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Hayri Batur             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Olca Karabina           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Toygar Sekmen           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Ali Dartanel            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Faruk Demirkol          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Öğeday Gürbüz           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Ahmet Yetkin Şeşen      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                | Behlül Kayaş            |

## Yatırım Stratejisi

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliği'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak yerli ve yabancı özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon ağırlıklı olarak özel sektör tarafından ihraç edilmiş olan borçlanma araçlarına yatırım yaparak orta-uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Yatırım stratejisi kapsamında, Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar izahnamenin 2.2 maddesinde yer almaktadır.

## Yatırım Riskleri

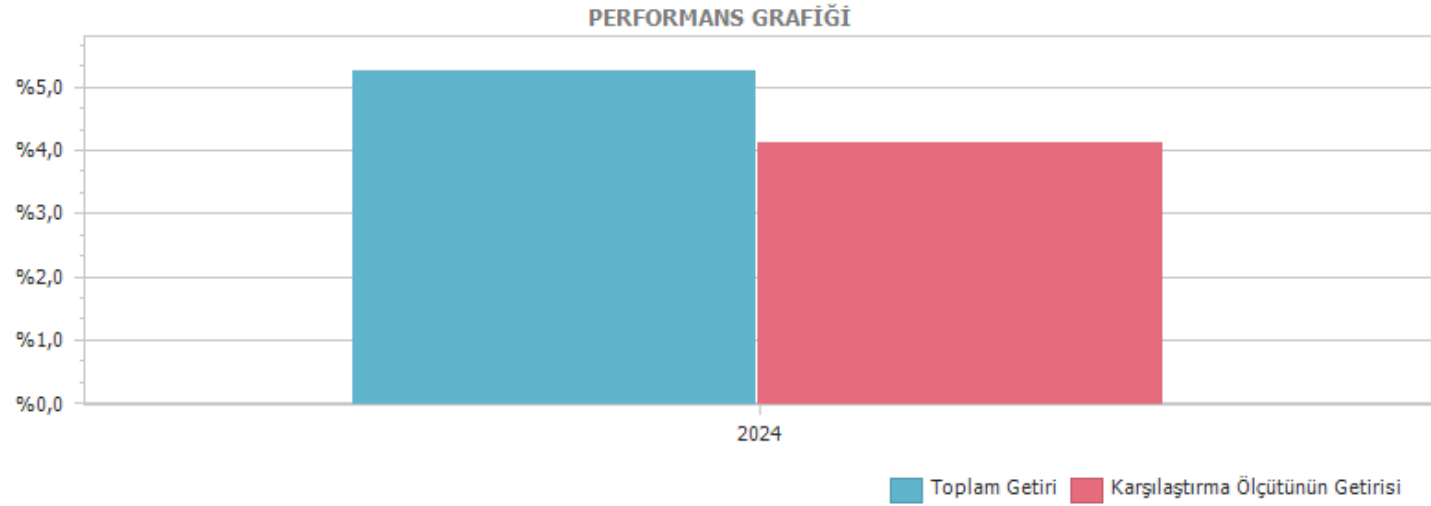
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ve diğer menkul kıymetlerin değerinde ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne 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- 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.e- 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.f- Altın ve Diğer Kıymetli Maden Fiyat Riski: Fon portföyüne altın ve/veya diğer kıymetli maden dahil edilmesi halinde, altın ve/veya diğer kıymetli madenlerin 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), saklı türev araç, swap sözleşmesi, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri 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 kaydedebileceği gibi vade içinde ve/veya vade sonunda tamamının da kaybedilmesi mümkündür. Yapıları gereği dayanak varlıklarına göre daha karmaşık bir yapı içerebilir, yarattıkları kaldıraç sebebiyle dayanak varlıklarının üzerinde getiri oynaklığı yaratabilir.Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımlarda karşı taraf riski ve ihraççının kredi riski de bulunmaktadır. Piyasa yapıcısının bulunmadığı yapılandırılmış yatırım araçları, olumsuz piyasa koşullarına bağlı olarak yükselen likidite riskine maruz kalabilir.11) Baz Riski: Fonun içinde yer alan vadeli işleme konu olan dayanak varlığın vadeli işlem fiyatı ile spot fiyatı arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Vadeli işlem sözleşmelerinde ilgili vade sonunda vadeli işlem fiyatı ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak vadeli işlem sözleşmelerinde 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. 12) Opsiyon Duyarlılık Riski: 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 dalgalanmasında 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. 13) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirilmesinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması

| 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 |
| 2024 (**)             | 5,284%            | 4,148%                               | 2,076%                         | 0,164%                                           | 0,1284%                                           | 0,2462        | 91.774.961,55                                                      |

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

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

(\*\*\*) İlgili veriler 27.05.2024 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



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 30.06.2024 tarihi itibarıyla 40 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 116 adet Yatırım Fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2024 tarihi itibarıyla 431 Milyar TL'dir.

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

3) Fon 27.05.2024 - 28.06.2024 döneminde net %5,28 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %4,15 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1,14 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.

| 27.05.2024 - 28.06.2024 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar  |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0,005557%                  | 80.666,88 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0,000000%                  | 0,00      |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0,000245%                  | 3.555,14  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0,000199%                  | 2.889,96  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0,000122%                  | 1.764,90  |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0,000000%                  | 0,00      |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 88.876,88                  |           |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 42.696.275,24              |           |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 0,208161%                  |           |

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

| Kıstas Dönemi  | Kıstas Bilgisi                                                                  |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 27.05.2024-... | %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %70 BIST-KYD ÖSBA Sabit |

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

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

### 1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 27.05.2024 - 28.06.2024 Dönem Getirisi          | Getiri |
|-------------------------------------------------|--------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 0,00%  |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | -0,91% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 4,82%  |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 3,89%  |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 5,21%  |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 3,25%  |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 3,39%  |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 1,69%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | -0,15% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 3,89%  |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 4,69%  |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 2,41%  |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 3,80%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 5,21%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 3,17%  |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 0,12%  |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA         | 1,38%  |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 2,96%  |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 0,56%  |
| Dolar Kuru                                      | 2,16%  |
| Euro Kuru                                       | 0,71%  |

|                                               | GUB   |
|-----------------------------------------------|-------|
| Net Basit Getiri                              | 5,28% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 0,21% |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 3,65% |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,00% |
| Net Gider Oranı                               | 0,21% |
| Brüt Getiri                                   | 5,50% |