

Garanti Portföy  
Yabancı Teknoloji Byf Fon Sepeti Fonu

30 Haziran 2021 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Byf Fon Sepeti Fonu'nun  
30 Haziran 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Byf Fon Sepeti Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam ve sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Merih Koçum, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021  
İstanbul, Türkiye

**A. TANITICI BİLGİLER**

**PORTFÖYE BAKIŞ**  
Halka Arz Tarihi : 28.04.2014

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 30.06.2021 tarihi itibarıyla |             |
|------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri            | 296.427.561 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0,048204    |
| Yatırımcı Sayısı             | 7.955       |
| Tedavül Oranı (%)            | 12,30%      |
| <b>Portföy Dağılımı</b>      |             |
| Borsa Yatırım Fonları        | 91,31%      |
| Ters Repo                    | 8,25%       |
| Teminat                      | 0,44%       |
| Forward                      | 0,00%       |
| Toplam                       | 100,00%     |

| Fon'un Yatırım Amacı  | Portföy Yöneticileri    |
|---|-------------------------|
| Fon, yatırımcılarına global teknoloji sektörüne yatırım yapma şansı sunmakta, fon portföyüne dahil edeceği teknoloji sektörü endekslerini takip eden borsa yatırım fonlarıyla ilgili teknoloji sektörlerindeki değer artışlarına dayalı getiri sağlamayı hedeflemektedir. | Benan Tanfer            |
|   | Serkan Saraç            |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet   | Hakan Çınar             |
|   | Turgut Gürbüz           |
|   | Müge Dağistan Muğaloğlu |
|   | Engin Efecik            |
|   | Mehmet Kapudan          |
|   | Engin İrez              |
|   | Hakan Nazlı             |
|   | İlkay Öztürk            |
|   | Mümin Türkses           |
|   | Süleyman Katipoğlu      |
|   | Hayri Batur             |

**Yatırım Stratejisi**

Fon'un yatırım stratejisi: Fon, yatırımcılarına global teknoloji sektörüne yatırım yapma şansı sunmakta, fon portföyüne dahil edeceği teknoloji sektörü endekslerini takip eden borsa yatırım fonlarıyla ilgili teknoloji sektörlerindeki değer artışlarına dayalı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak S&P, Dow Jones, MSCI, PHILX, STOXX ve NASDAQ tarafından oluşturulan teknoloji, teknolojik donanım, telekomünikasyon, elektronik ticaret, biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer doğrudan ya da dolaylı teknoloji temalı endekslere dayalı yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarından oluşacaktır. Fon portföyünün kalan kısmıyla ise izahnamenin 2.4. numaralı maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz. Fon yurt içi ve yurt dışı bankalarda mevduat/katılma hesaplarına yatırım yapabilir.

**Yatırım Riskleri**

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) ve swap sözleşmesi dahil edilmesi durumunda, ileri valörlü tahvil/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) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının 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 ilgili 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 değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişiminin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta: risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden

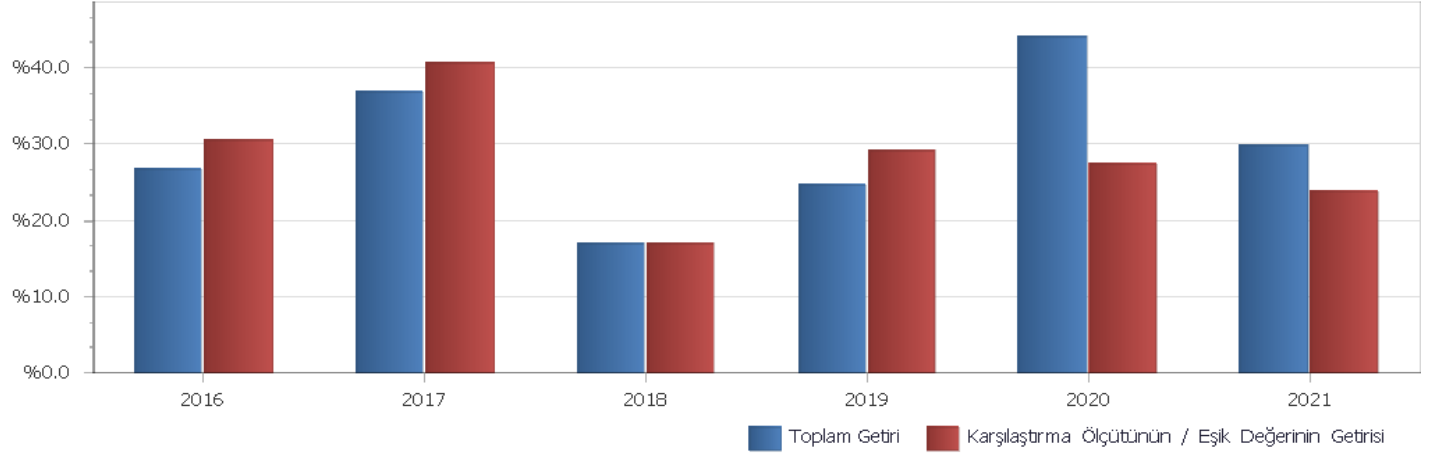
**B. PERFORMANS BİLGİSİ****PERFORMANS BİLGİSİ**

| YILLAR     | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
|------------|-------------------|---|--------------------------------|--|--|---------------|--|
| 2016       | 26,698%           | 30,517%   | 8,533%                         | 1,140%   | 0,9285%  | -0,0111       | 5.879.005,94   |
| 2017       | 36,892%           | 40,521%   | 11,920%                        | 0,806%   | 0,7227%  | -0,0205       | 18.830.377,49  |
| 2018       | 17,014%           | 17,329%   | 20,302%                        | 1,916%   | 1,6813%  | 0,0037        | 16.907.817,87  |
| 2019       | 24,596%           | 29,225%   | 11,836%                        | 0,898%   | 0,8301%  | -0,0289       | 19.027.079,65  |
| 2020       | 44,192%           | 27,267%   | 14,599%                        | 1,159%   | 0,7642%  | 0,0528        | 201.476.554,22   |
| 2021 (***) | 29,958%           | 23,835%   | 8,453%                         | 1,659%   | 1,4446%  | 0,0386        | 296.427.561,31   |

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin 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 30.06.2021 tarihi itibarıyla 33 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 56 adet Yatırım Fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2021 tarihi itibarıyla 41.8 Milyar TL'dir.

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

3) Fon 01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde net %29.96 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin getirisi aynı dönemde %23.84 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %6.12 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / 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.

| 01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|---|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0,005879%                  | 2.536.475,68 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0,000013%                  | 5.804,58     |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0,000404%                  | 174.207,53   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0,001669%                  | 720.029,88   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0,000060%                  | 25.855,47    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0,000018%                  | 7.874,44     |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 3.470.247,58               |              |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 238.357.545,60             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 1,455900%                  |              |

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmıştır. İlgili değişikliğe [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi  |
|-----------------------|---|
| 28.04.2014-01.01.2017 | %1 BIST 30 + %1 BIST-KYD Repo (Brüt) + %98 MXEF US Endeksi                                    |
| 02.01.2017-23.01.2020 | %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 MXEF US Endeksi  |
| 24.01.2020-14.01.2021 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD (TL) Endeksi  |
| 15.04.2021-...        | %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 Nasdaq 100 (Toplam Getiri) + %25 DJUSTCT Index + %55 NTTR Index |

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

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

## 1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| <b>31.12.2020 - 30.06.2021 Dönem Getirisi</b>   | <b>Getiri</b> |
|---|---------------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | -5,72%        |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | -8,06%        |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 9,28%         |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 7,44%         |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 7,31%         |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 5,82%         |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 3,20%         |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | -0,33%        |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | -10,60%       |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 8,44%         |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 10,43%        |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 5,68%         |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 8,79%         |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 8,32%         |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 6,27%         |
| Katılım 50 Endeksi                              | -8,63%        |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA      | 8,79%         |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 15,42%        |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 13,40%        |
| Dolar Kuru                                      | 16,99%        |
| Euro Kuru                                       | 13,26%        |

## 2) Gider Aşımaları

| <b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>   | <b>ORAN</b> |
|---|-------------|
| Fon Net Basit Getiri<br>(Dönem Sonu Birim Fiyat - Dönem Başı Birim Fiyat) /<br>Dönem Başı Birim Fiyat)                                  | 29,950000%  |
| 01/01-30/06 Döneminde Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri<br>Oranı (*)   | 1,667634%   |
| Yıllık Azami Toplam Gider Oranı   | 4,380000%   |
| Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı  | 0,000000%   |
| Net Gider Oranı<br>(Gerçekleşen fon toplam gider oranı -Dönem içinde kurucu<br>tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı) | 1,667634%   |
| Brüt Getiri   | 31,617634%  |
| 01/01-30/06 Dönemi için Fon'a iade edilen aşım tutarı (TL)<br>(**)  | -           |

(\*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere tüm Fon giderleri, Fon muhasebesine yansıtılarak bulunan giderlerin Fon'un ortalama net varlık değerine bölünmesi ile hesaplanmıştır.

(\*\*) Fon izahnamesinde yer alan yıllık toplam kesinti oranının aşılması nedeniyle aşan tutar Fon'a iade edilmiştir.