

Garanti Portföy Katilim Serbest (Döviz) Fon

29 Nisan - 30 Haziran 2024 Dönemine ait
Performans Sunum Raporu

Garanti Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon'unun Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Garanti Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon'unun ("Fon") 29 Nisan – 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 29 Nisan – 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

29 Nisan – 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 : 29.04.2024

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28.06.2024 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	121.742.465
Birim Pay Değeri (TRL)	33,193534
Yatırımcı Sayısı	178
Tedavül Oranı (%)	0,04%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	99,60%
- Kamu Kira Sertifikası	99,60%
Vadeli Mevduat	0,40%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen faizsiz finans ilkelere uygun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılarak getiri elde etmektedir.	Benan Tanfer Serkan Saraç Hakan Çınar Müge Dağistan Muğaloğlu Turgut Gürbüz Mehmet Kapudan Hayri Batur Olca Karabina Toygar Sekmen Ali Dartanel Faruk Demirkol Ögeday Gürbüz Ahmet Yetkin Şeşen Behlül Ktaş
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon portföyüne alınacak varlıklar ve işlemler, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen faize dayalı olmayanlardan seçilir ve söz konusu varlık ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili diğer düzenlemelerine uyulur. Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen faizsiz finans ilkelere uygun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon toplam değerinin kalan kısmı ile ise; - Yabancı ülkelerde ihraç edilen; kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarına (Sukuk), katılım endekslerindeki ortaklık paylarına, Katılım finans ilkelere uygun borsa yatırım fonu katılma paylarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. - Yatırım Fonları Tebliği'nin 4. maddesi ikinci fıkrasında belirtilen, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, özel sektör ve kamu kira sertifikaları, katılma hesapları, tek tarafı bağlayıcı vadede sözleşmeleri, gelir ortaklığı senetleri, gayrimenkul sertifikaları, TCMB, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ve ipotek finansman kuruluşları tarafından ihraç edilen faizsiz para ve sermaye piyasası araçları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları, katılım esaslarına uygun yatırım fonu/borsa yatırım fonları ve Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda geri satma taahhüdü ile alım işlemleri gerçekleştirilebilir. Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel sektör borçlanma araçları alınmaz. Fon, portföy yatırımlarında ve yaptığı tüm işlemlerde uluslararası katılım finans ilkelere uyumluluğu gözetir. Fonun uluslararası katılım finans ilkelere uyumluluğu Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Danışma Komitesi'nden hizmet alınarak sağlanır. Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet Belgesi ile tevsik edilecektir. Fon, Tebliğ'in 25. maddesi uyarınca, Tebliğ'in 17 ila 24. maddelerinde yer alan varlık ve işlem sınırlamalarına tabi değildir. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere dair bir sınırlama getirilmemiş olup, katılım prensiplerine uygun olmak koşulu ile Tebliğ'in 4. madde 2. fıkrasında yer alan tüm enstrümanlara yatırım yapılacaktır.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, vadede sözleşmelerinin ve diğer menkul kıymetlerin değerinde ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- 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. b- 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. c- 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. d- 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. e- Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme 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 portföyüne ileri valörlü kira sertifikası ve altın alım 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 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. 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 katılma paylarının satıldığı 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) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu katılım finans ilkelere uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelere uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

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
2024 (***)	2,643%	1,634%	5,174%	0,278%	0,2792%	0,2554	121.742.465,13

PERFORMANS BİLGİSİ USD

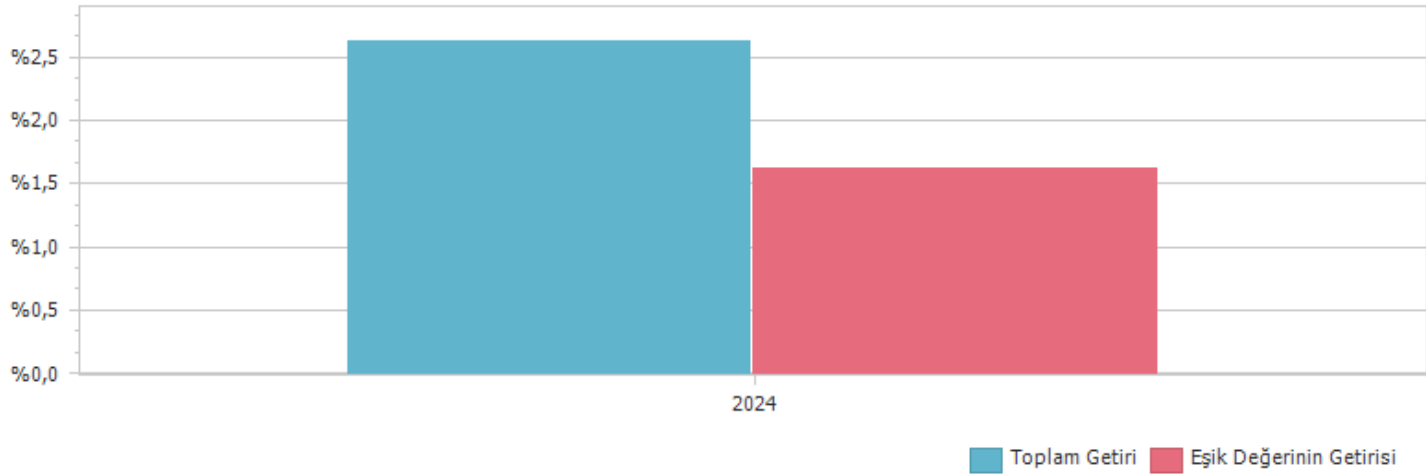
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2024	1,119%	0,125%	5,174%	0,097%	0,0022%	0,2557	3.708.698,09

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

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

(***) İlgili veriler 29.04.2024 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

(*****) 29.04.2024 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.

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 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 29.04.2024 - 28.06.2024 döneminde net %2,64 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %1,63 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1,01 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 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.

29.04.2024 - 28.06.2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,065504%	51.202,69
Denetim Ücreti Giderleri	0,010599%	8.285,20
Saklama Ücreti Giderleri	0,044686%	34.930,22
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,000000%	0,00
Kurul Kayıt Ücreti	0,005391%	4.214,16
Diğer Faaliyet Giderleri	0,032746%	25.596,58
Toplam Faaliyet Giderleri	124.228,85	
Ortalama Fon Portföy Değeri	78.167.835,99	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,158926%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
29.04.2024-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı 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

29.04.2024 - 28.06.2024 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	5,93%
BIST 30 ENDEKSİ	5,85%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	9,00%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	7,75%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	9,16%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	8,12%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9,15%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	5,16%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	2,06%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	7,41%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8,94%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	4,83%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	7,07%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9,74%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	5,81%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	2,40%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	0,19%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	3,54%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	1,44%
Dolar Kuru	1,51%
Euro Kuru	1,38%

	KDT
Net Basit Getiri	2,64%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,16%
Azami Toplam Gider Oranı	0,00%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	0,16%
Brüt Getiri	2,80%