



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2024-31 Aralık 2024 dönemine ait ekteki performans sunum 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 Tebliği'nde (Tebliğ) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunum raporu Şirket'in performansını Tebliğde belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited


Aykut Üsener, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2025
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 18/11/1996		Portföy Yöneticisi : Batuhan Barçınlı, Olcay Karabina	
31/12/2024 Tarihi İtibarıyla		Şirketin Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri	83.941.889 TL	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile ilgili olarak kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Bu çerçevede Şirket; a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar. b) Portföy çeşitlendirmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en az indirilecek bir biçimde dağıtır. c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır. d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.	
Birim Pay Değeri	2,24	Şirketin Yatırım Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	19.510	Portföyün Eşik Değeri : BIST TÜREK ENDEKSİ Portföyün yatırım stratejisi: Portföy net aktif değeri esas alınarak, portföyde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tablo da gösterilmiştir.	
Tedavül Oranı (%)	96,36%	Vadeli (TL)/Katılma Hesabı (TL) 0% 10% Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları 0% 100% Kamu ve/veya Özel Sektör Kıra Sertifikası 0% 100% Yabancı Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları (Eurobond) 0% 80% Pay/Senedi 0% 100% Ters Repo 0% 100% Takasbank Borsa Para Piyasası 0% 20% Repo 0% 10% Borsa Yatırım Fonu ,Yatırım Fonu Katılma Payları ,Yabancı Borsa Yatırım Fonu 0% 20% Yabancı Ortaklık Payı 0% 80%	
Portföy Dağılımı		Altın ve Diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları 0% 20% İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler 0% 25% Azami yatırım tutarını belirleyen üst limitleri aşmayacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı borsalardan portföyün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli maden, faiz, finansal endeksler veya sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç, varant ve sertifikalar, borsa dışından ise riskten korunma amacıyla döviz dayalı forward ve swap işlemleri dahil edilebilir. Yatırım kuruluşu ve ortaklık varantları ile yatırım kuruluşu sertifikalarının toplamı net aktif değerinin %10'una aşamaz. Tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantlar ile yatırım kuruluşu sertifikalarının toplamı ise net aktif değerinin %5'ini aşamaz. Kamuya açıklanan son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan öz kaynak tutarının %20'sine kadar kredi kullanılabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edilebilir. Portföyde yer alan repo işlemleri konu olabilecek varlıkların rayiç bedellerinin %10'una kadar borsa dışında repo yapılabilir. Net aktif değerinin %10'una kadar borsa dışında ters repo sözleşmelerine yatırım yapılabilir. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerine taraf olunması durumunda, en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır. Portföydeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz. %99 güven aralığında 250 iş günü gözlem süresi ve bir günlük elde tutma süresinde ölçülen portföy mutlak riske maruz değerinin (RMD) portföyün net aktif değerine oranı %5,59'u geçemez.	
- Hisse Senedi/Borsa Yatırım Fonu	48,61%		
-Devlet Tahvil/Hazine Bonusu	4,74%		
Eurobond	0,00%		
- Özel Sektör Tahvil	0,43%		
-Ters Repo/BPP	0,00%		
- Vadeli Mevduat/Teminat	46,25%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Şirketin Yatırım Riskleri	
BORSA YATIRIM FONU	9,76%	Şirketin muhtemel yatırım riskleri arasında öncelikle genel piyasa riski bulunmaktadır. Piyasalardaki fiyat (faiz, hisse senedi fiyatı vs.) dalgalanmalarından doğabilecek riskler yatırım dönemi boyunca Portföyde yansımaktadır. Riski minimize etmek için, özellikle sabit getirili enstrümanlara göre daha yüksek risk çeken Hisse senedi pozisyonları gerekli görüldüğü durumlarda VOP'da bulunan enstrümanlarla hedge edilmektedir. Genel piyasa riski dışında likidite riski, karşı taraf riski ve korelasyon riski de yatırım riskleri arasında yer almaktadır. Operasyonel risk ise diğer önemli konudur. Operasyon işlemlerinden kaynaklanabilecek risklere karşı etkin bir iç kontrol denetim sistemi bulunmaktadır.	
KİMYA, PETROL, KALCIK VE PLASTİK ÜRÜNLER	1,20%		
METAL EŞYA, MAKİNE GEREK YAPIM	4,76%		
İNŞAAT VE BAYINDIRLIK	1,23%		
PERAKENDE TİCARET	5,30%		
ULAŞTIRMA	5,79%		
HABERLEŞME	2,03%		
BANKALAR VE ÖZEL FİNANS KURULMLARI	9,51%		
HOLDİNGLER VE KIRALAMA ŞİRKETLERİ	7,43%		
ARACI KURUMLAR	0,45%		
SAVUNMA	1,19%		
Toplam	48,61%		

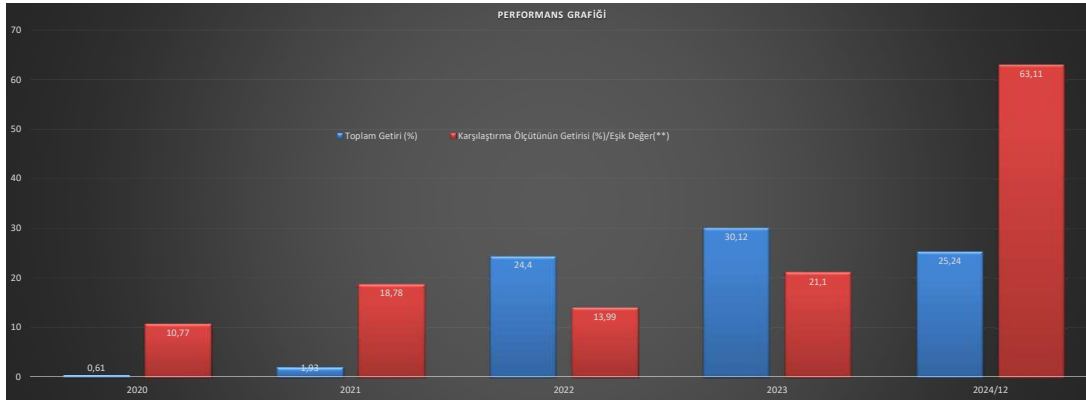
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisinin (%) Eşik Değeri (**)	Enflasyon Oranı (12 aylık TÜFE)(*)	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri
2020	0,61	10,77	14,6	0,77	(***)	0,057084523	40.853.376,00
2021	1,93	18,78	36,08	2,24	(***)	0,283406364	41.475.049,00
2022	24,4	13,99	64,27	0,16	(***)	1,848692519	51.620.250,78
2023	30,12	21,1	64,77	1,16	(***)	1,025595284	67.203.978,00
2024/12	25,24	63,54	58,51	0,99	(***)	1,599190819	83.941.889,00

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

(**) 01.01.2017 tarihinden itibaren portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına geçilmiştir



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 01 Ocak 2024- 31 Aralık 2024 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi:
Eşik Değer:63,54
Nispi Getiri :25,24
Nispi Getiri=Getiri-Eşik Değer: 25,24-63,54=-38,30

2) Şirket Portföyü Garanti Portföy yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir.

3) Yetkili kurumun faaliyet kapsamı:

Şirketin ana faaliyet konusu, SPK'nın ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, 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 bulunulabilir. Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari öz sermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerinde uygun şekilde; Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması, Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması, Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir. Şirket, yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ve alternatif yatırım ürünleri yönetimi ile bireysel portföy yönetimi konularında uzmanlaşmıştır. Etkin, proaktif, güvenilir ve etik değerlere bağlı, somut bilgiye dayalı yönetim politikası tutarlılık ve profesyonel hizmet anlayışıyla birleşmektedir.

4) Şirket portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir

5) Şirket portföyü döneminde net getiri sağlamıştır.

6) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

Döneme Ait Faaliyet Giderleri	Tutar(TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	17.886.805	21,31%
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortismanı	911.095	1,09%
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	201.270	0,24%
Kullanılmamış İzin Karşılık Giderleri	698.493	0,83%
Bakım ,onarım, geliştirme giderleri	570.122	0,68%
Kidem Tazminatı ve Karşılık Giderleri	132.060	0,16%
Müşterek Yönetim Giderleri	204.053	0,24%
Müşavirlik Giderleri	2.215.989	2,64%
Ulaşım ve Seyahat Giderleri	109.463	0,13%
Yemsel ve Ağırlama Giderleri	54.163	0,06%
Teknoloji Giderleri	2.109.482	2,51%
Portföy Yönetim Ücreti	452.174	0,54%
Araç Kuruma Verilen Komisyonlar	543.062	0,65%
Genel Kurul	323.437	0,39%
Saklama Komisyonu	474.661	0,57%
Kotla Kalma	61.802	0,07%
Diğer Giderler	2.473.139	2,95%
Toplam	29.421.270	35,05%

7) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

Tarih	06.06.2014-01.01.2017	BIST-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	BIST O/N Ortalama Repo Oranı	KYD ÖST Endeksi-Sabit	KYD Altın	SPX
Karşılaştırma Ölçütü	5%	49%	30%	15%	1%	0%	
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	0-30	35-65	5-35	0-30	0-10	0	
Tarih	28/02/2014	BIST-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	ST O/N Ortalama Repo Or.	KYD ÖST Endeksi-Sabit	KYD Altın	SPX
Karşılaştırma Ölçütü	35%	32%	22%	10%	1%		
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	30-60	10-40	0-30	0-30	0-10		
Tarih	01.05.2012-28.02.2014	BIST-30 Endeksi	KYD 365 Endeksi	ST O/N Ortalama Repo Or.	KYD ÖST Endeksi-Sabit	KYD Altın	SPX
Karşılaştırma Ölçütü	35%	30%	22%	10%	1%	2%	
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	30-60	05-35	0-30	0-30	0-10	0-20%	

01.01.2022 'den itibaren Portföyün Eşik Değeri : BIST TLREFF ENDEKSİ

8) Şirket Portföyü genel olarak karşılaştırma ölçütü ile uyumludur.Söz konusu bilgilere "Tanıtıcı Bilgiler" başlığı altında yer verilmiştir.

9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.

10) Portföy sayısı: Geçerli değildir

11) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :
6 No.lu dipnotta sunulmuştur.

12) Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna,Performans Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği (V11-128.5) Karşılaştırma Ölçütünün ve Eşik Değerin belirlenmesi Madde 8 hükümleri çerçevesinde belirlenmiştir.

13) Yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları kurumlardan vergisinden istisnadır.