

**A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 22.01.2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 29.06.2018 tarihi itibarıyla      |            |
|-----------------------------------|------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 44,798,010 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 1.048764   |
| Yatırımcı Sayısı                  | 195        |
| Tedavül Oranı (%)                 | 0.43%      |
|                                   |            |
| Portföy Dağılımı                  |            |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 38.19%     |
| Borçlanma Araçları                | 33.19%     |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 25.06%     |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 4.23%      |
| - Vdmk                            | 3.91%      |
| Paylar                            | 19.27%     |
| - Çimento                         | 0.27%      |
| - Bankacılık                      | 5.03%      |
| - Demir, Çelik Temel              | 2.22%      |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri      | 1.93%      |
| - Holding                         | 1.78%      |
| - İletişim                        | 1.42%      |
| - Perakende                       | 1.37%      |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri       | 1.07%      |
| - Madencilik                      | 0.84%      |
| - İletişim Cihazları              | 0.63%      |
| - Tekstil, Entegre                | 0.49%      |
| - Dayanıklı Tüketim               | 0.41%      |
| - Turizm                          | 0.41%      |
| - Sağlık                          | 0.39%      |
| - Elektrik                        | 0.38%      |
| - Cam                             | 0.37%      |
| - Sigorta                         | 0.28%      |
| Teminat                           | 1.90%      |
| Ters Repo                         | 0.43%      |
| Yabancı Borsa Yatırım Fonları     | 7.01%      |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                    | Portföy Yöneticileri   |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. | Yeşim Dilek Çıkrıkçı   |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                     | Benan Tanfer           |
|                                                                         | Bahadır Tonguç         |
|                                                                         | Hamit Kerem Dildar     |
|                                                                         | Serkan Saraç           |
|                                                                         | Mehmet Fatih Kaya      |
|                                                                         | Hakan Çınar            |
|                                                                         | Mehmet Kapudan         |
|                                                                         | Müge Dağıstan Muğaoğlu |
|                                                                         | Uğur İdgü              |
|                                                                         | Turgut Gürbüz          |
|                                                                         | Mehmet Alp Ertekin     |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Değişen piyasa koşullarına göre geniş bir yelpazede, farklı varlık gruplarına yatırım yapılması ve buna paralel olarak fonun aktif bir şekilde yönetilmesi esasına dayanmaktadır. Bu strateji ile fon, orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, yurtiçi piyasalar ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülke piyasalarında TL ve dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla yurtiçi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde ortaklık payı, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks ve sermaye piyasası araçlarına dayalı kontratlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alınarak, spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranı -%20'ye kadar düşürülebilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %50'si ve fazlası olamaz. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz. |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan pozisyonların, kıymetli madenlerin değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları, kıymetli maden 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- Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyüne kıymetli madenler veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmesi halinde, kıymetli maden 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 dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) 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.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) İhracçı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihracçısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

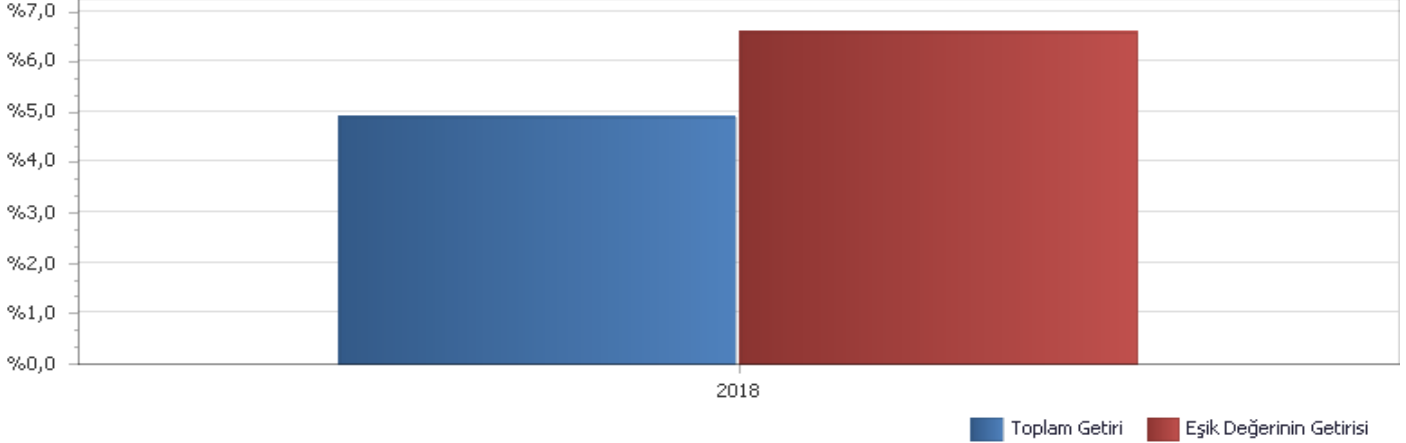
**B. PERFORMANS BİLGİSİ****PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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 |
|-----------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| 2018 (**) | 4.876%            | 6.594%                  | 8.388%                         | 0.204%                                           | 0.0358%                                | -0.0697       | 44,798,009.65                                                      |

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

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

(\*\*\*) İlgili veriler 22.01.2018 tarihinden 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 30.06.2018 tarihi itibarıyla 43 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 23 adet Yatırım Fonu, 2 adet Lüksemburg'da kurulu olan SICAV fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2018 tarihi itibarıyla 18.9 Milyar TL'dir.

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

3) Fon 22.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %4.85 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %6.55 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.70 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 eşik değerinin 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.

| 22.01.2018 - 29.06.2018 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar   |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0.005477%                  | 322,426.66 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0.000082%                  | 4,834.38   |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0.000315%                  | 18,520.15  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0.000669%                  | 39,411.38  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.000058%                  | 3,421.72   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0.000319%                  | 18,776.66  |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 407,390.95                 |            |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 32,703,966.66              |            |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 1.245693%                  |            |

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

| Kıstas Dönemi  | Kıstas Bilgisi                                                                                                    |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22.01.2018-... | Fonun Eşik Değeri; gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir. |

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 22.01.2018 - 29.06.2018 Dönem Getirisi          | Getiri  |
|-------------------------------------------------|---------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | -17.67% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | -17.69% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 5.93%   |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 5.33%   |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 4.27%   |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 1.50%   |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | -1.04%  |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | -5.55%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | -11.27% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 6.12%   |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 7.33%   |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 2.22%   |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 5.75%   |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 5.32%   |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 4.29%   |
| Katılım 50 Endeksi                              | -10.71% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA         | 12.13%  |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 10.21%  |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 10.19%  |
| Dolar Kuru                                      | 19.71%  |
| Euro Kuru                                       | 13.82%  |

|                                               | INH   |
|-----------------------------------------------|-------|
| Net Basit Getiri                              | 4.85% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 1.27% |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 3.65% |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0.00% |
| Net Gider Oranı                               | 1.27% |
| Brüt Getiri                                   | 6.12% |