

**GARANTİ PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER****PORTFÖYE BAKIŞ**

Halka Arz Tarihi : 16.11.2020

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

| 30.06.2021 tarihi itibarıyla |             |
|------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri            | 189.725.141 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 1,106920    |
| Yatırımcı Sayısı             | 4.821       |
| Tedavül Oranı (%)            | 1,71%       |
|                              |             |
| Portföy Dağılımı             |             |
| Borsa Yatırım Fonları        | 76,58%      |
| Yatırım Fonu Katılma Payları | 18,14%      |
| Teminat                      | 2,73%       |
| Ters Repo                    | 2,56%       |
| Toplam                       | 100,00%     |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                              | Portföy Yöneticileri    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Fonun amacı, en az %80'i devamlı olarak gümüşe dayalı yatırım fonu katılma payları ve/veya gümüş endeksini takip etmek üzere yurt içinde ve yurt dışında kurulu borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırmaktır. | Benan Tanfer            |
|                                                                                                                                                                                                                   | Serkan Saraç            |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                                               | Hakan Çınar             |
|                                                                                                                                                                                                                   | Müge Dağıstan Muğaloğlu |
|                                                                                                                                                                                                                   | Turgut Gürbüz           |
|                                                                                                                                                                                                                   | Engin Efecik            |
|                                                                                                                                                                                                                   | Mehmet Kapudan          |
|                                                                                                                                                                                                                   | Hakan Nazlı             |
|                                                                                                                                                                                                                   | İlkay Öztürk            |
|                                                                                                                                                                                                                   | Mümin Türkses           |
|                                                                                                                                                                                                                   | Süleyman Katipoğlu      |
|                                                                                                                                                                                                                   | Hayri Batur             |
|                                                                                                                                                                                                                   |                         |
|                                                                                                                                                                                                                   |                         |

**Yatırım Stratejisi**

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak gümüşe dayalı yatırım fonu katılma payları ve/veya gümüş endeksini takip etmek üzere yurt içinde ve yurt dışında kurulu borsa yatırım fonu katılma paylarından oluşacaktır. Gümüşe dayalı yatırım fonları ve gümüşe dayalı endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları ilgili varlık sınıfında belirledikleri bir karşılaştırma ölçütü veya endeksin getirisini takip amacıyla oluşturulmuş yatırım araçlarıdır. Fonlar farklı hukuki, finansal ve faaliyete ilişkin statülere sahip olabilmektedir. Fiziki gümüş yatırım yapan fonlar bulunduğu gibi; swap, opsiyon, forward ve futurs (vadeli işlem) gibi türev araçlara ve türev piyasalarda işlem yapan fonlar da bulunmaktadır.Fon'un borsa yatırım fonları aracılığıyla gümüşe dayalı türev araçlara yatırım yapmasına ilişkin riskler dahil olmak üzere, Fon'un yatırım stratejisinin içerdiği riskler hakkındaki detaylı açıklamalara işbu izahnamenin 3.1. no.lu maddesinde yer verilmektedir. İzahnamenin belirtilen maddesinde ayrıntılı olarak açıklandığı üzere, çeşitli nedenlerle, yatırım yapılan borsa yatırım fonlarının piyasa fiyatları ile spot veya vadeli işlem kontrat fiyatları arasında önemli performans farklılıkları olabileceği hususunun yatırımcılar tarafından dikkate alınması gerekir.Fon portföyünün kalan kısmıyla ise izahnamenin 2.4. numaralı maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihracatların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföye dahil edilen yabancı yatırım fonu ve yabancı borsa borsa yatırım fonu katılma payları da dikkate alınır.Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

**Yatırım Riskleri**

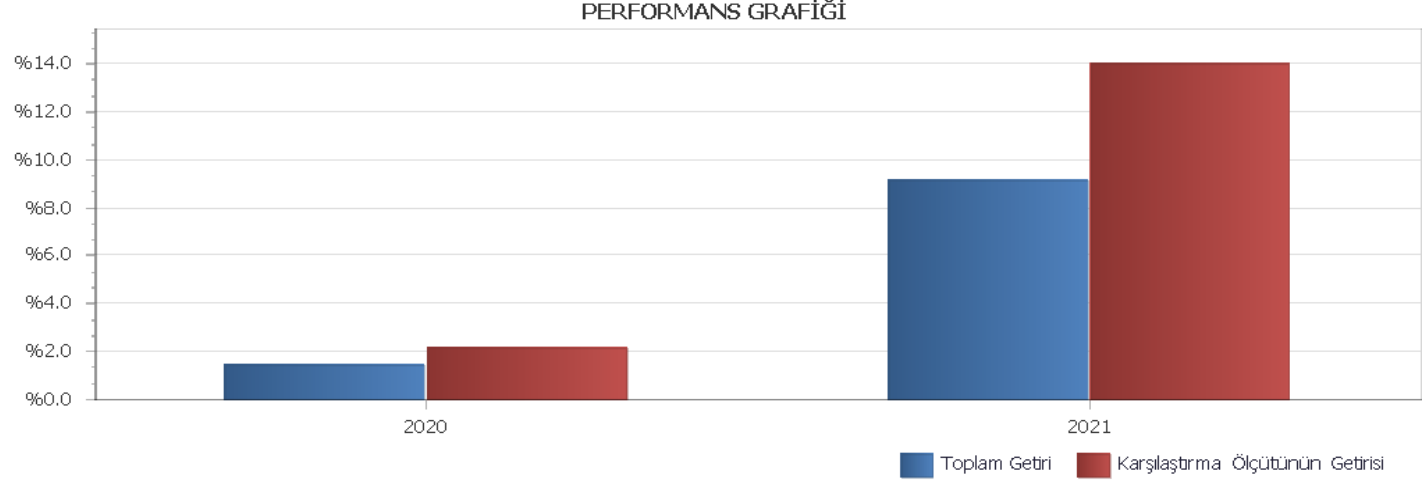
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan gümüş, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. b- 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. 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- 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. f- 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. 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 Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), 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) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.11) Emtia Riski: Emtialara dayalı sermaye piyasası

| 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 |
| 2020                  | 1,458%            | 2,134%                               | 2,329%                         | 1,311%                                           | 1,5357%                                           | -0,0236       | 67.620.178,48                                                      |
| 2021 (***)            | 9,101%            | 14,044%                              | 8,453%                         | 1,476%                                           | 1,8757%                                           | -0,0348       | 189.725.141,22                                                     |

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

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

(\*\*\*) İlgili veriler sene başından itibaren 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 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, 55 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 %9.10 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %14.04 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-4.94 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.

| 01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0,004822%                  | 1.553.201,08 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0,000008%                  | 2.613,04     |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0,000511%                  | 164.743,20   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0,001136%                  | 366.020,95   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0,000057%                  | 18.519,19    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0,000080%                  | 25.793,28    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 2.130.890,74               |              |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 177.966.504,91             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 1,197355%                  |              |

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                                                                            |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 16.11.2020-21.04.2021 | %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama + %70 XAG Currency |
| 22.04.2021-...        | %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 XAG Currency                                               |

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

### 1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 31.12.2020 - 30.06.2021 Dönem Getirisi          | Getiri  |
|-------------------------------------------------|---------|
| 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 AĞIRLIKLİ 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%  |
| XAG Currency                                    | 16,21%  |

### 2) Gider Aşırımları

| 1 Ocak - 30 Haziran 2021                                                                                                                | ORAN       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Fon Net Basit Getiri<br>(Dönem Sonu Birim Fiyat - Dönem Başı Birim Fiyat) /<br>Dönem Başı Birim Fiyat)                                  | 9,100000%  |
| 01/01-30/06 Döneminde Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri<br>Oranı (*)                                                                     | 1,474706%  |
| 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) | 1,474706%  |
| Brüt Getiri                                                                                                                             | 10,574706% |
| 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.