

Garanti Portföy
Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fon

31 Aralık 2020 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 Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fon'un
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan
Bilgilere İlişkin Rapor**

Garanti Portföy Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fon ("Fon")'un 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Garanti Portföy Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un kamuya açıklanmak üzere hazırlanan 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative


Ayşe Merih Köçüm
Sorumlu Denetçi, SMMM

29 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 16.11.2020

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	67.620.178
Birim Pay Değeri (TRL)	1,014584
Yatırımcı Sayısı	2.627
Tedavül Oranı (%)	0,67%
Portföy Dağılımı	
Borsa Yatırım Fonları	66,84%
Fon	13,43%
Kıymetli Maden	8,19%
Ters Repo	7,03%
Teminat	4,24%
Vadeli Mevduat	0,27%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun amacı, ağırlıklı gümüş olmak üzere kıymetli madenlere yatırım yaparak getiri elde etmektir.	Benan Tanfer
	Serkan Saraç
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.000000 Adet	Hakan Çınar
	Müge Dağıstan Muğaloğlu
	Turgut Gürbüz
	Engin Efecik
	Mehmet Kapudan
	Engin İrez
	Selçuk Seren
	Emre Şahin
	Hakan Nazlı
	İlkay Öztürk
Yatırım Stratejisi	

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak gümüş, altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı yatırım fonu katılma payları ve/veya bu araçlardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulu borsa yatırım fonu katılma paylarından oluşacaktır. Fon portföyünde asgari %51 oranında gümüşe dayalı yatırım fonlarına ve/veya gümüş endeksini takip etmek üzere yurt içinde ve yurt dışında kurulu borsa yatırım fonlarına yer verilecektir.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. 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

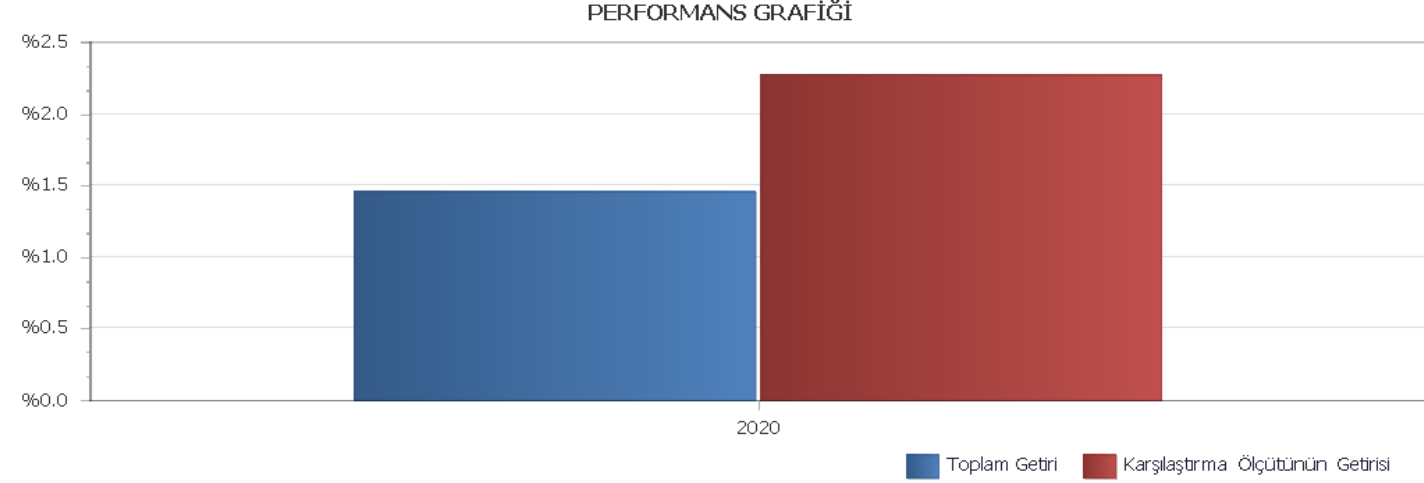
1.) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar 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. d-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.e-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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4.) Kaldıraç Yaratıcı 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) 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.11) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınanteminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlemeyeğerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.12.) Fmtia Riski: Fmtialara davalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek

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

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

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

(***) Fonun halka arz tarihinden raporlama dönemi sonuna kadar olan verileri kapsamaktadır.



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 31.12.2020 tarihi itibarıyla 31 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 27 adet Yatırım Fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2020 tarihi itibarıyla 32.1 Milyar TL'dir.

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

3) Fon 16.11.2020 - 31.12.2020 döneminde net %1.46 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %2.13 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.68 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.

17.11.2020 - 31.12.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,004471%	71.488,48
Denetim Ücreti Giderleri	0,000441%	7.049,32
Saklama Ücreti Giderleri	0,000794%	12.697,58
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,007419%	118.627,28
Kurul Kayıt Ücreti	0,000106%	1.690,58
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000030%	483,36
Toplam Faaliyet Giderleri	212.036,60	
Ortalama Fon Portföy Değeri	34.760.127,20	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,609999%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
16.11.2020-...	%70 XAG Currency (TL) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama

02 Haziran 2020 tarihli ve 2604 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile serbest (döviz) fonlarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %15 olarak yeniden belirlenmiştir.Serbest fonlar haricindeki yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

16.11.2020 - 31.12.2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	14,36%
BIST 30 ENDEKSİ	13,91%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	2,09%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	1,35%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	1,00%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	0,40%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	0,01%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	0,18%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-0,57%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	1,14%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	2,10%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	1,39%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	1,36%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	1,80%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	1,30%
Katılım 50 Endeksi	20,53%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	-2,74%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	0,94%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	3,79%
Dolar Kuru	-3,33%
Euro Kuru	0,26%

2) Gider Aşırımları

1 Ocak - 31 Aralık 2020	ORAN
Fon Net Basit Getiri (Dönem Sonu Birim Fiyat - Dönem Başı Birim Fiyat) / Dönem Başı Birim Fiyat)	1,458400%
01/01-31/12 Döneminde Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,672682%
Yıllık Azami Toplam Gider Oranı	4,380000%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,154182%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı -Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	0,518500%
Brüt Getiri	1,976900%
01/01-31/12 Dönemi için Fon'a iade edilen aşım tutarı (TL) (**)	48.599,81

(*) 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.