

Garanti Portföy Emtia Serbest Fon

1 Ocak- 30 Haziran 2025 Dönemine ait
Performans Sunum Raporu

Garanti Portföy Emtia Serbest Fon'unun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Garanti Portföy Emtia Serbest Fon'unun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2025 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 1 Ocak – 30 Haziran 2025 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

1 Ocak – 30 Haziran 2025 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



Necati Tolga Kirelli, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖY EMTİA SERBEST FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 16.08.2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	172.120.064,00
Birim Pay Değeri (TRL)	4,848970
Yatırımcı Sayısı	1.627
Tedavül Oranı (%)	0,35%
Portföy Dağılımı	
Yabancı Ortaklık Payları	66,48%
- Borsa Yatırım Fonları	66,48%
Yatırım Fonu Katılma Payları	20,84%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	7,08%
Teminat	5,60%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, yatırım stratejisinde belirtilen emtalalara dayalı yatırımlar yaparak, yatırımcılara emtiaların performansına ortak olmayı sağlamayı amaçlamaktadır.	Benan Tanfer
	Serkan Saraç
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Müge Dağistan Muğaloğlu
	Turgut Gürbüz
	Mehmet Kapudan
	Hayri Batur
	Ali Dartanel
	Faruk Demirkol
	Ogeday Gürbüz
	Ahmet Yetkin Şeşen
	Behlül Kataş
	Ömer Murat Pakın
Fehmi Batuhan Barçınlı	

Yatırım Stratejisi

Fofo, Tebliğin nitelikli yatırımcılarına satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon sürdürülebilir. Fon'un temelisi gereği; Fon toplam değerlerinin devamlı olarak aşağıdaki %80'leri altında, gümsü, diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı borsa ve sermaye piyasası araçları, altın, gümsü, diğer kıymetli madenlerle ve emtiaları takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları ve bu temaya yatırım yaptırım fonları katılması paylanandan oluşacaktır.Altın, gümsü, diğer kıymetli madenler ve metaller (bakır, platin, paladyum, alüminyum, çinko, vs.) enerji üretimi için kullanılan ham maddeler (petrol, doğalgaz vb.), tarım, hayvancılık ve gıda ürünleri (mısır, soya fasulyesi, buğday, pirinç, kakao, kahve, pamuk, şeker, et vb.) gibi emtialar Fon teması kapsamında değerlendirilecektir.Ean'ın yatırım stratejisi kapsamında portföyde dahil edilecek altın, gümsü, diğer kıymetli madenler ile borsa ve sermaye piyasası araçları ve bunların ayrılmaları, portföy yöneticisinin piyasa görüşüne göre değışiklik göstererek, fon portföyü aktif bir şekilde yönetilecektir. Dolayısıyla, sabit bir emtia dağılımı ile pasif portföy yönetimi strateji izlenmeyecektir.Yükanda bahsedilen tema dışında, fon portföyünün kalan bölümüne Yatırım Fonları Tebliği'nin 4. maddesi 2. fıkrasında belirtilen, Türkiye'de kurulu ihraççıları ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, eurobond, vadeli mevduat, katillia hesaba, mevduat sertifikalları, ipotize dayalı/portföy teminatlı menkul kıymetler, geliri ortaklık sertifikası, gelire endeksli senetleri, TGNB, Hazine ve İptek Bankası'nın kurullu olduğu kuruluşlarda emtia ve sermaye piyasası araçları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu maddelere dayalı olarak ihrac eden payları ve bu maddelere dayalı olarak emtia ve sermaye piyasası araçları, altın, gümsü, diğer kıymetli madenler üdün sertifikaları, fon katılma payları, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, gayrimenkul yatırım ortaklığı payları, menkul kıymet yatırım ortaklığı payları, ters repo işlemleri, kira sertifikalları, gayrimenkul sertifikalları, varantlar, Takasbank para piyasası ve yurtdışı operasyon para piyasası işlemleri ile kurulca uyum görülür diğer yatırım araçlarını yatırım yapılabilir. Ayrıca, fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları, kirasız satış senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler ve krediyne bağlı menkul kıymetler (Credit Link Notes-CLN) dahil edilebilir. Fon ayrıca Krediyne Dayalı Swap Sektöründe (CDS) sözleşmelerine uygun veya kısa pozisyon alabilir. Ek olarak, borsa dışı kamnu ve özel sektör dışı borçlanma araçları dahil edilebilir.Bununla birlikte, fon yabancı ülkelerde ihrac edilen kamu ve/yabancı özel sektör borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına, derbi sertifikallara (ADR/GDR), kira sertifikallarna, yatırım fonlarına (serbest fonları dahil), borsa yatırım fonlarına, gayrimenkul yatırım fonlarına, girişim sermayesi yatırım fonlarına, gayrimenkul yatırım ortaklığı paylarına, menkul kıymet yatırım ortaklığı fonlarına, altın ve diğer kıymetli maddelere ve bunlara dayalı olarak ihrac edilen sermaye piyasası araçlarını yatırım yapabilir. Fon, her amaçla ya da riskten korunma amacı, uluslararası likiditeyi halmz çapraz döviz piyasasındaki olanakları da değerlendirilecektir. Fon portföyüne döviz/kur, finansal endeksler ve emtia da dahil olmak üzere Yatırım Fonları Tebliği'nin 4. maddesinde yer alan varlıklara ve/yabancı işlemlere dâhil forward, swap, swap swap, vadel ve sertifikalları, vadel işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Fon, opsiyon sözleşmelerinde altın ve satım yönünde işlem yapılabilir. Fon, Tebliğin 25. maddesi uyarınca, Tebliğin 17 ila 24. maddelerinde yer alan portföy ve işlem sınırlamalarına tabi değildir. Fon, tüm para birimleri cinsinden oland yerli ve/yabancı her türlü yatırım aracına yatırım yapabilecektir.Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir, fakat bu araçların toplamı fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Fon portföyüne dahil edilecek yerli ve yabancı ihraçların döviz cinsinden ihrac ettiikleri para sermaye piyasası araçları da yine fon toplam değerini %80'i ve fazlası olamaz.

Yatırım Riskleri

[illegible]

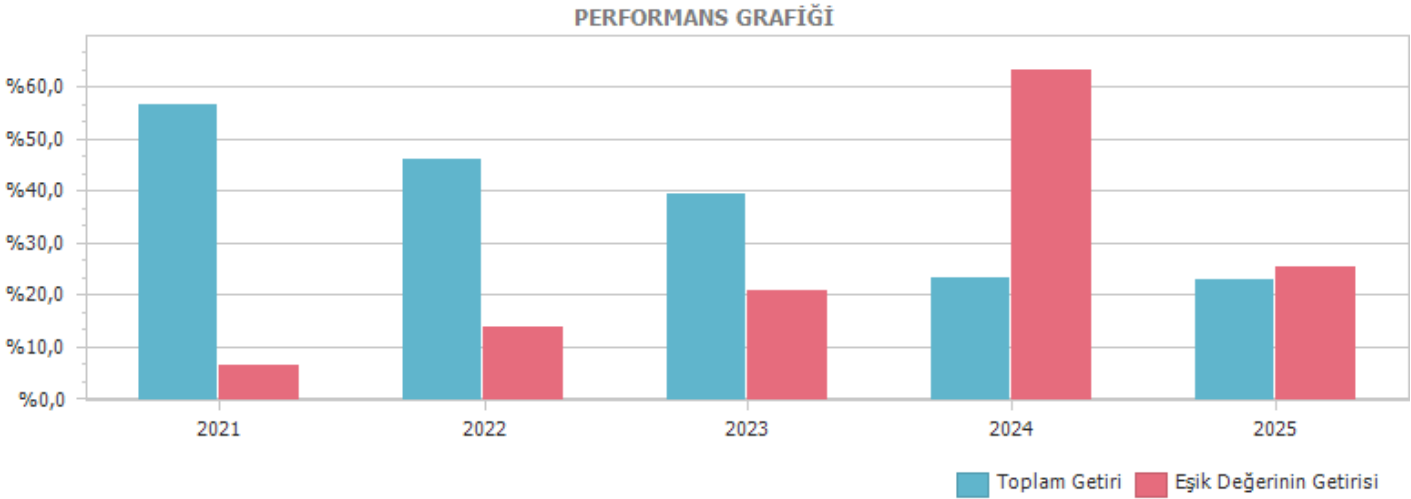
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2021	56,615%	6,689%	22,544%	3,164%	0,0407%	0,1427	100.886.015,63
2022	46,306%	13,996%	64,270%	1,430%	0,0334%	0,0763	213.358.243,72
2023	39,446%	21,093%	64,773%	0,916%	0,0715%	0,0653	149.063.776,63
2024	23,301%	63,523%	44,379%	0,600%	0,1250%	-0,1821	158.844.133,21
2025 (***)	23,078%	25,700%	16,674%	0,826%	0,1210%	-0,0166	172.120.064,16

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin 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 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 30.06.2025 tarihi itibarıyla 41 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 129 adet Yatırım Fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2025 tarihi itibarıyla 948.7 Milyar TL'dir.

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

3) Fon 01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %23,08 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %25,70 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2,62 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.

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,008083%	2.755.271,71
Denetim Ücreti Giderleri	0,000139%	47.496,04
Saklama Ücreti Giderleri	0,000490%	167.082,23
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000444%	151.361,21
Kurul Kayıt Ücreti	0,000057%	19.597,84
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000472%	161.062,70
Toplam Faaliyet Giderleri	3.301.871,73	
Ortalama Fon Portföy Değeri	188.332.789,34	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,753211%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
16.08.2021-...	%100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2024 - 30.06.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	2,76%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	5,40%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	25,70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	19,39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	18,31%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	16,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13,48%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10,04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	23,01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26,76%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10,13%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	20,92%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	23,17%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	18,39%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	11,55%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	39,26%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	17,01%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	30,94%
Dolar Kuru	12,64%
Euro Kuru	26,87%

	GZE
Net Basit Getiri	23,08%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,75%
Azami Toplam Gider Oranı	0,00%
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	1,75%
Brüt Getiri	24,83%