

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon

**1 Ocak - 31 Aralık 2024 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu**

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporu.....	1 - 3
Finansal durum tablosu.....	4
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	5
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu.....	6
Nakit akış tablosu.....	7
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	8 – 36



**Shape the future
with confidence**

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na;

1) Görüş

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon'un("Fon") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.



Shape the future
with confidence

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.



**Shape the future
with confidence**

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Tolga Özdemir'dir.

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



Tolga Özdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Mart 2025
İstanbul, Türkiye

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 ve 2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,18	27.296.921	25.321.429
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	18,8	42.655.124	31.563.436
Ters Repo Alacakları	8	40.053.652	-
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	-	30.102.757
Diğer Alacaklar		4.982.685	-
Finansal yatırımlar	6	730.407.969	592.799.213
Toplam Varlıklar (A)		845.396.351	679.786.835
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	-	-
Diğer Borçlar	4,5	6.840.580	2.034.546
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		6.840.580	2.034.546
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	838.555.771	677.752.289

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 ve 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ('TL') olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2023
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	196.190.039	76.796.141
Temettü Gelirleri	11	2.599.970	2.653.185
Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	127.859.924	124.400.160
Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	(29.887.430)	22.291.782
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Giderleri	11	33.430.567	3.430.820
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		238	281
Esas Faaliyet Gelirleri		330.193.308	229.572.369
Yönetim Ücretleri	7	(15.000.096)	(10.564.485)
Saklama Ücretleri	7	(904.429)	(817.443)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(1.245.595)	(928.593)
Denetim Ücretleri	7	(101.568)	(56.075)
Kurul Ücretleri	7	(154.297)	(139.444)
İlan Ücretleri	7	(21.188)	(13.151)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(164.295)	(142.633)
Esas Faaliyet Giderleri		(17.591.468)	(12.661.824)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		312.601.840	216.910.545
Finansman Giderleri	14	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		312.601.840	216.910.545
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ	9	312.601.840	216.910.545

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2023
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		677.752.289	769.434.734
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde			
Artış/Azalış		312.601.840	216.910.544
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		1.657.508.221	759.572.202
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(1.809.306.579)	(1.068.165.191)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	838.555.771	677.752.289

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK
- 31 ARALIK 2024 ve 2023 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2023
	referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		163.815.958	253.284.332
Net Dönem Karı/Zararı		312.601.840	216.910.545
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(168.902.579)	(101.741.108)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(198.790.009)	(79.449.326)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	29.887.430	(22.291.782)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(178.764.527)	58.537.159
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(11.091.688)	27.167.838
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.806.034	(1.836.626)
Finansal yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler		(167.496.188)	33.205.947
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4.982.685)	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		198.881.224	79.577.736
Alınan Faiz		196.281.254	76.924.551
Alınan Temettü		2.599.970	2.653.185
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(151.798.358)	(308.592.989)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		1.657.508.221	759.572.202
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(1.809.306.579)	(1.068.165.191)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		12.017.600	(55.308.657)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		12.017.600	(55.308.657)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		55.136.455	110.445.112
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	18	67.154.055	55.136.455

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ('TL') olarak gösterilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 23 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27 Şubat 2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Garanti Portföy Birinci Değişken Fon'unun ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır.

Kurucusu T. Garanti Bankası A.Ş. olan T. Garanti Bankası A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Tahvil Bono Özel Fonu, T. Garanti Bankası A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Değişken Özel Fonu, T. Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Temettü Endeks Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon), T. Garanti Bankası A.Ş. Pozitif B Tipi Değişken Fonu, T. Garanti Bankası A.Ş. Flexi B Tipi Değişken Fonu ve T. Garanti Bankası A.Ş. Minibank A Tipi Karma Özel Fonu Garanti Portföy Birinci Değişken Fon bünyesinde 28 Aralık 2015 tarihinde birleştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Temmuz 2018 tarih ve 12233903-305.01.01-E.7290 sayılı izni ile Garanti Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu'nun Garanti Portföy Birinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi: Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı, No: 96 Çiftçi Towers Kule 1 / Kat 4, 34340 Beşiktaş/İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, 34467 Sarıyer/İstanbul

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi'nde sona eren yıla ait finansal tabloları 26 Mart 2025 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK); 7 Mart 2024 tarihli Bülteni'nde açıklanan Kararı uyarınca, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacaktır.

Buna istinaden Fon'un 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulanmamıştır.

Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayımlanmak üzere 26 Mart 2025 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Mart 2020 ve Ocak 2023'te KGG, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliklerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGG TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Satıcı-kiracı, değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygulamaktadır.

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

TMS 7 and TFRS 7 Değişiklikleri- Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir.

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelenmiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Fon söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler 1 Ocak 2025 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup bu durumda dipnotlarda bilgi verilir. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

iii) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İş birliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

iv) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik
UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

UMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Fon finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ('TL') olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

Söz konusu Standardın Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

Söz konusu Standart, Fon için geçerli değildir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (‘TL’) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon’un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon’un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (Yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

- 1) Pay ve Varant Komisyonu: %0,01 (onbindebir) - %0,06 (onbindealtı) aralığında değişen oranlar uygulanır.
- 2) Sabit Getirili Menkul Kıymet ve Borsa Para Piyasası İşlem Komisyonu: Fon adına BIST Borçlanma Araçları Piyasasında ve Takasbank Para Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, Borsa İstanbul ve Takasbank tarifesi uygulanır.
- 3) Sabit Getirili Menkul Kıymetler ve VİOP İşlemler Aracılık Ücreti: Sabit Getirili Menkul Kıymetler için 0,00001 (yüzbindebir); ters repo işlemleri için 0,000003 (milyondaüç); VİOP'da işlem gören sözleşmeler için 0,00005 (yüzbindebeş) uygulanır.
- 4) Yabancı Piyasalarda Yapılan Menkul Kıymet İşlem Ücreti: Fon adına yabancı piyasa ve borsalarda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, ilgili piyasa ve borsalarda geçerli olan ücret tarifesi uygulanır.
- 5) Takasbank Saklama Komisyonu: Takasbank tarafından belirlenen ve ilan edilen ücret komisyonlar aynen uygulanmaktadır.
- 6) VİOP İşlem Borsa Komisyonu: Borsa İstanbul tarifesi uygulanır.
- 7) Kıymetli Madenler Borsa Komisyonu: BIST tarifesi uygulanır.

Oranlara BSMV dahil değildir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00685'inden (yüzbinde altıvirgülsenksebeş) (BMV dahil) [yıllık yaklaşık %2,50 (yüzdeiki virgülelli)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. Maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları(borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil)ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlandırma Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirir.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirir.
 - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
T. Garanti Bankası A. Ş. (Vadeli mevduat)	6.809.085	16.855.441
T. Garanti Bankası A. Ş. (Vadesiz mevduat)	300.404	221.225
Toplam	7.109.489	17.076.666

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	1.392.839	868.239
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot5)	55.556	46.302
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	2.483	440
Toplam	1.450.878	914.981

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden gelirler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
T. Garanti Bankası A.Ş. - Mevduat Faiz Geliri	3.490.992	2.412.209
Toplam	3.490.992	2.412.209

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden giderler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
T. Garanti Bankası A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti	9.578.453	6.746.210
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti	5.301.408	3.745.125
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama	599.790	563.384
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu	397.123	306.949
T. Garanti Bankası A.Ş. - Aracılık Komisyonu	10.957	4.950
Toplam	15.887.731	11.366.618

	31 Aralık 2024	
	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş. Özel Sektör Tahvili	21.010.452	22.387.941
Garanti Portföy – Yatırım Fonları	12.408.250	16.713.365
T. Garanti Bankası A.Ş. Hisse Senetleri	1.706.236	3.607.600
Toplam	35.124.938	42.708.907

	31 Aralık 2023	
	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş. Özel Sektör Tahvili	32.500.000	37.763.976
Garanti Portföy – Yatırım Fonları	6.004.279	10.098.186
T. Garanti Bankası A.Ş. Hisse Senetleri	763.703	1.232.002
Toplam	39.267.982	49.094.164

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00685'inden (binde altıvirgülsenksebeş) (BMV dahil) [yıllık yaklaşık %2,50 (yüzdeikivirgülelli)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Alacaklar		
Ters Repo Alacakları	40.053.652	-
Diğer Alacaklar	4.982.685	-
Borsa Para Piyasası Alacakları (Dipnot 18)	-	30.102.757
Toplam	45.036.337	30.102.757

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fon yönetim ücreti (Not 4)	1.392.839	868.239
Takas Karşılıkları	319.729	1.061.161
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	55.556	46.302
Denetim Ücreti	42.300	22.574
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	41.928	33.888
Tahvil borsa payı	3.060	571
Aracılık komisyonu (Not 4)	2.483	440
Diğer	4.982.685	1.371
Toplam	6.840.580	2.034.546

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Fon'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 hesap dönemi itibarıyla finansal yatırımları içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2024		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvil	183.330.000	186.227.975	201.767.110
Devlet tahvili	200.500.000	194.203.552	203.751.470
Özel sektör finansman bonoları	172.570.000	171.061.407	185.490.331
Özel Sektör Kira Sertifikası	22.680.000	22.641.037	23.474.968
Yatırım Fonları	513.004	12.408.250	16.713.365
Özel sektör dış borçlanma araçları YP	50.000	297.648	1.799.756
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.460.923	84.797.301	97.410.969
Toplam	583.103.927	671.637.170	730.407.969

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2023			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvil	190.690.000	191.521.319	209.096.735
Devlet tahvili	120.000.000	105.164.030	110.702.107
Özel sektör finansman bonoları	102.110.000	101.161.422	113.842.565
Yatırım Fonları	30.000.000	30.000.000	32.811.031
Özel sektör dış borçlanma araçları YP	6.240.000	6.240.000	6.401.232
Özel Sektör VDMK	3.456.421	6.004.279	10.098.186
Kamu sektörü dış borçlanma araçları YP	2.130.000	2.130.000	2.485.299
Borsada işlem gören hisse senetleri	980.000	21.693.644	31.112.526
Borsa Yatırım Fonları	659.573	22.691.648	30.136.450
	50.390	20.988.272	46.113.080
Toplam			
	456.316.384	507.594.614	592.799.213

7. NİTELİKLERİNE GÖRE DİĞER GİDERLER

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderleri ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4,13) (*)	15.000.096	10.564.485
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.245.595	928.593
Saklama Ücretleri	904.429	817.443
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Dipnot 12)	164.295	142.633
Kurul Ücretleri	154.297	139.444
Denetim Ücretleri	101.568	56.075
İlan Ücretleri	21.188	13.151
Toplam	17.591.468	12.661.824

(*) Yönetim ücretlerinin 120.234,87 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 73.150.03 TL'dir).

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir.

Fon, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, VİOP/OTC/EUREX işlemleri için 42.655.123 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2023: 31.563.436 TL).

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 40.053.652 TL'dir. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

Birim Pay Değeri	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fon toplam değeri (TL)	838.555.771	677.752.289
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	124.373.360	152.745.541
Birim pay değeri (TL)	6,742246	4,437133
Katılma belgeleri hareketleri	2024 adet	2023 adet
Açılış	152.745.541	237.181.321
Satışlar	24.691	210.762.723
Geri alımlar	(28.396.872)	(295.198.503)
Dönem sonu	124.373.360	152.745.541

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 838.555.771 TL tutarındadır (31 Aralık 2023: 677.752.289 TL).

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış bakiyesi 312.601.840 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2023: 216.910.545 TL).

10. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla fon toplam değeri finansal durum tablosundaki 838.555.771 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki fon toplam değeri ile aynıdır. (31 Aralık 2023- 677.752.290 TL)

11. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Faiz Gelirleri	196.190.039	76.796.141
Finansal yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	127.859.924	124.400.160
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	33.430.567	3.430.820
Temettü Gelirleri	2.599.970	2.653.185
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	238	281
Finansal yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(29.887.430)	22.291.782
Toplam	330.193.308	229.572.369

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. HASILAT (Devamı)

<i>Finansal yatırım ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Vergili Borsa Para Piyasası	24.572.124	11.009.541
Viop Sözleşme Kapama Karları/Zararları	21.224.689	(24.147.316)
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	19.244.515	44.606.361
Kur Farkı	16.116.014	41.387.500
Devlet Tahvili satış karları/zararları	14.892.911	4.744.604
Finansman Bonosu satış karları/zararları	14.332.528	7.885.021
Fon İşlemleri Vergili	7.094.580	4.912
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Araçları	6.331.378	440.211
Borsa Gelir	4.738.622	5.523.138
Özel sektör dış borçlanma araçları	2.721.732	24.528.418
VDMK satış karları/zararları	1.527.126	147.906
Özel sektör tahvili satış karları/zararları	(2.072.027)	6.457.385
Yabancı Hisse Vergili	(2.864.268)	(811.484)
Yabancı Tahvil	-	2.623.963
Toplam	127.859.924	124.400.160

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Diğer Gelirler	238	281
	238	281

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Vergi, resim ve harçlar	(115.195)	(92.877)
Noter tasdik ücreti	(3.554)	(1.019)
Diğer Giderler	(45.546)	(48.737)
Toplam	(164.295)	(142.633)

13. YÖNETİM ÜCRETLERİ

1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 15.000.096 TL'dir.(31 Aralık 2023: 10.564.485 TL)

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ('TL') olarak gösterilmiştir.)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023 : Bulunmamaktadır.)

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla kur değişiminin etkilerinin analizi Dipnot 17'de sunulmuştur

16. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla portföyünde futures sözleşmelerinden doğan türev araçları aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2024				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Toplam Değer
F_XU0300225	28.02.2025	Uzun	583	65.774.060

31 Aralık 2023				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Toplam Değer
UXYH4 COMB	29.02.2024	KISA	-8	(27.793)
F_XU0300224	29.02.2024	UZUN	400	3.409.300

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal yatırımlarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Fiyat Riski

Borsa İstanbul'da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda finansal yatırımlar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteği olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un net varlık değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
	Endeksteği değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
BIST	%10	9.741.097	3.013.645

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki fiyat riski taşıyan değerli maden (altın) fiyatında ve Fon'un portföyündeki satılmaya hazır finansal yatırımları oluşturan yatırım fonlarının piyasa fiyatlarında %10 değer artışı/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

		31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
	Endeksteği değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
Borsa yatırım fonu	%10	1.671.337	4.611.308

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki %1 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal yatırımlar	616.283.635	516.549.681

Faiz artışı/(azalışı)	Kâr zarar üzerindeki etkisi	Kâr zarar üzerindeki etkisi
%1	6.162.836	5.165.497
%-1	(6.162.836)	(5.165.497)

Kur riski

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, yabancı para varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki gibidir;

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2024

	TL Karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	4.668.026	132.313
Finansal yatırımlar	1.799.756	51.013
Netyabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	6.467.782	183.326
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	323.389	9.166
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(323.389)	(9.166)

31 Aralık 2024	USD	35,28
-----------------------	-----	-------

31 Aralık 2023

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	15.359.325	138.026	346
Finansal yatırımlar	77.225.606	2.623.313	-
Netyabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	92.584.931	2.761.339	346
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	4.629.247	138.067	17
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(4.629.247)	(138.067)	(17)

31 Aralık 2023	USD	29,44
31 Aralık 2023	Avro	32,57

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2024

	DeFTER değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	6.840.580	6.840.580	6.840.580	-	-	-
Toplam yükümlülük	6.840.580	6.840.580	6.840.580	-	-	-

31 Aralık 2023

	DeFTER değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	2.034.546	2.034.546	2.034.546	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.034.546	2.034.546	2.034.546	-	-	-

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Garanti Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri			Alacaklar		Ters Repo Alacakları			Varlıklar	
			Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar*	Nakit ve Nakit Benzerleri	
			İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Benzerleri	Diğer
31 Aralık 2024			İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar*	Nakit ve Nakit Benzerleri	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	4.982.685	-	40.053.652	616.283.636	27.296.921	42.655.124
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	-	4.982.685	-	40.053.652	616.283.636	27.296.921	42.655.124
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (32rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (32rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar		Varlıklar	
	Alacaklar		Diğer Alacaklar	
31 Aralık 2023	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski				30.102.757
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	-	30.102.757
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (31rut defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (31rut defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatının 221.225 TL'si vadesiz hesaplardan oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları, ters repo alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR)

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal yatırım ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal yatırımların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal yatırımlar:

31 Aralık 2024

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Özel sektör tahvil	201.767.110	-	-	201.767.110
Özel sektör finansman bonoları	185.490.331	-	-	185.490.331
Devlet tahvili	203.751.470	-	-	203.751.470
Özel sektör dış borçlanma araçları YP	1.799.756	-	-	1.799.756
Borsada işlem gören hisse senetleri	97.410.969	-	-	97.410.969
Yatırım Fonları	16.713.365	-	-	16.713.365
Özel Sektör Kira Sertifikası	23.474.968	-	-	23.474.968
Özel Sektör VDMK	-	-	-	-
Toplam finansal yatırımlar	730.407.969	-	-	730.407.969

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR)

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Finansal yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2023

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Özel sektör tahvil	209.096.735	-	-	209.096.735
Özel sektör finansman bonoları	113.842.565	-	-	113.842.565
Devlet tahvili	110.702.107	-	-	110.702.107
Borsa Yatırım Fonları	46.113.080	-	-	46.113.080
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	32.811.031	-	-	32.811.031
Özel sektör dış borçlanma araçları YP	31.112.526	-	-	31.112.526
Borsada işlem gören hisse senetleri	30.136.450	-	-	30.136.450
Yatırım Fonları	10.098.186	-	-	10.098.186
Özel Sektör Kira Sertifikası	6.401.232	-	-	6.401.232
Özel Sektör VDMK	2.485.300	-	-	2.485.300
Toplam finansal yatırımlar	592.799.212	-	-	592.799.212

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Bankalar	27.296.921	25.321.429
Vadeli mevduat	26.996.517	25.100.204
Vadesiz mevduat	300.404	221.225
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	42.655.124	31.563.436
Nakit ve nakit benzerleri	69.952.045	56.884.865

Fon'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	69.952.044	56.884.866
Ters Repo Alacakları	40.053.652	-
Faiz Tahakkuku (-)	(196.517)	(287.732)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(42.655.124)	(31.563.436)
Borsa para piyasası alacakları	-	30.102.757
Nakit ve nakit benzerleri	67.154.055	55.136.455

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR)

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 9'da açıklanmıştır.

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

22. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	2024	2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	70.500	37.625
Toplam	70.500	37.625

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon

1 Ocak- 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait Fiyat Raporu



**Shape the future
with confidence**

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 Portföy Birinci Değişken Fon ' un Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon ' un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Tolga Özdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Mart 2025
İstanbul, Türkiye

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.															
GPY 1 DEĞİŞKEN FON 31/12/2024 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU															
Sermaye Piyasası Aracı															
A-PAY	İhracat Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	20.770.00	30.339769	09.08.2023	0.00%		0	64.85	1.346.934.50	1.38%	0.16%
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	30.230.00	42.375041	20.02.2024	0.00%		0	64.85	1.980.415.50	2.01%	0.23%
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	11.000.00	64.66	03.07.2024	0.00%		0	64.85	713.350.00	0.73%	0.08%
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	35.000.00	54.25	16.10.2024	0.00%		0	64.85	2.269.750.00	2.33%	0.27%
	ALARK.E		TRAAALARK91Q0	0.00%	0	28.000.00	86.39778	24.10.2024	0.00%		0	92	2.576.000.00	2.64%	0.31%
	ALARK.E		TRAAALARK91Q0	0.00%	0	9.000.00	92.129294	19.11.2024	0.00%		0	92	828.000.00	0.85%	0.10%
	ANSGR.E		TRAAANSGR91O1	0.00%	0	30.000.00	81.776988	18.09.2024	0.00%		0	104	3.120.000.00	3.20%	0.37%
	ASELS.E		TRAAASELS91H2	0.00%	0	38.000.00	61.011916	24.10.2024	0.00%		0	72.5	2.755.000.00	2.83%	0.33%
	AVRKY.E		TREAVRKY00024	0.00%	0	60.000.00	46.586386	24.07.2024	0.00%		0	54	3.240.000.00	3.33%	0.39%
	BIMAS.E		TREBIMMO0018	0.00%	0	5.360.00	388	14.03.2024	0.00%		0	528.5	2.832.760.00	2.91%	0.34%
	BIMAS.E		TREBIMMO0018	0.00%	0	3.000.00	469.283917	16.10.2024	0.00%		0	528.5	1.585.500.00	1.63%	0.19%
	FROTO.E		TRAFOTOSN91H6	0.00%	0	2.523.00	991.978894	20.02.2024	0.00%		0	937	2.364.051.00	2.43%	0.28%
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	6.333.00	36.170444	19.07.2023	0.00%		0	124.4	1.036.625.20	1.06%	0.12%
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	20.667.00	67.974428	20.02.2024	0.00%		0	124.4	2.670.974.80	2.64%	0.31%
	HÜGYO.E		TREHLYGY00016	0.00%	0	792.165.04	2.653083	02.02.2024	0.00%		0	2.65	2.099.237.36	2.16%	0.25%
	HÜGYO.E		TREHLYGY00016	0.00%	0	926.088.36	2.673867	05.02.2024	0.00%		0	2.65	2.480.635.74	2.55%	0.30%
	İSCTR.E		TRAISTR91N2	0.00%	0	275.000.00	13.64	03.09.2024	0.00%		0	13.54	3.723.500.00	3.82%	0.44%
	KHOL.E		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	2.380.00	76.913677	29.03.2023	0.00%		0	178.0	425.068.00	0.44%	0.05%
	KHOL.E		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	1.653.00	96.254396	11.05.2023	0.00%		0	178.0	295.225.80	0.30%	0.04%
	KHOL.E		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	4.500.00	141	20.10.2023	0.00%		0	178.0	803.700.00	0.83%	0.10%
	KHOL.E		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	8.350.00	175.21202	20.02.2024	0.00%		0	178.0	1.491.310.00	1.53%	0.18%
	KHOL.E		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	3.000.00	162	07.11.2024	0.00%		0	178.0	535.800.00	0.55%	0.06%
	KOZAL.E		TREKZAL00014	0.00%	0	69.000.00	23.076924	14.03.2024	0.00%		0	22.58	1.568.020.00	1.60%	0.19%
	KOZAL.E		TREKZAL00014	0.00%	0	31.000.00	21.067681	05.06.2024	0.00%		0	22.58	699.980.00	0.72%	0.08%
	KOZAL.E		TREKZAL00014	0.00%	0	25.000.00	20.12	16.10.2024	0.00%		0	22.58	564.500.00	0.58%	0.07%
	MGROS.E		TRIMGMT00012	0.00%	0	150.000.00	16.024698	28.08.2024	0.00%		0	18.01	2.701.500.00	2.76%	0.32%
	MGROS.E		TRIMGMT00012	0.00%	0	4.500.00	491.457944	01.03.2024	0.00%		0	547	2.461.500.00	2.53%	0.29%
	MGROS.E		TRIMGMT00012	0.00%	0	5.000.00	464	08.05.2024	0.00%		0	547	2.735.000.00	2.81%	0.33%
	MGROS.E		TRIMGMT00012	0.00%	0	7.000.00	492.883971	08.05.2024	0.00%		0	547	3.029.900.00	3.09%	0.37%
	OTKAR.E		TRAOOTKAR91H3	0.00%	0	5.000.00	559.5298	08.05.2024	0.00%		0	484.5	2.422.500.00	2.49%	0.29%
	PGSUS.E		TREPGES00016	0.00%	0	10.000.00	198.666044	25.04.2024	0.00%		0	213	2.130.000.00	2.19%	0.25%
	SAHOL.E		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	12.000.00	101	29.05.2024	0.00%		0	96	1.152.000.00	1.18%	0.14%
	SAHOL.E		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	30.000.00	96.341725	13.06.2024	0.00%		0	96	2.880.000.00	2.95%	0.34%
	SAHOL.E		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	10.000.00	91.6	27.06.2024	0.00%		0	96	960.000.00	0.99%	0.11%
	SAHOL.E		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	15.000.00	92.35359	14.08.2024	0.00%		0	96	1.440.000.00	1.48%	0.17%
	SAHOL.E		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	5.000.00	79.35	07.11.2024	0.00%		0	96	480.000.00	0.49%	0.06%
	SAHOL.E		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	10.000.00	82.35	19.11.2024	0.00%		0	96	960.000.00	0.99%	0.11%
	SİSE.E		TRASİSEV91Q3	0.00%	0	60.000.00	39.991379	16.10.2024	0.00%		0	41.52	2.491.200.00	2.56%	0.30%
	SOKM.E		TRESOKM00022	0.00%	0	60.000.00	42.049767	07.11.2024	0.00%		0	41.2	2.472.000.00	2.54%	0.30%
	TCELL.E		TRATCELL91M1	0.00%	0	36.000.00	67.05	20.02.2024	0.00%		0	92.8	3.340.800.00	3.43%	0.40%
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	4.383.00	133.4	24.05.2023	0.00%		0	281	1.231.623.00	1.26%	0.15%
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	750	256.8	16.08.2023	0.00%		0	281	210.750.00	0.22%	0.02%
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	4.000.00	227.1	27.12.2023	0.00%		0	281	1.124.000.00	1.15%	0.13%
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	8.933.00	281.5	20.02.2024	0.00%		0	281	2.510.173.00	2.58%	0.30%
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	6.000.00	273	14.03.2024	0.00%		0	281	1.686.000.00	1.73%	0.20%
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	2.000.00	238.05	08.2024	0.00%		0	281	562.000.00	0.57%	0.07%
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	3.500.00	314.75	29.05.2024	0.00%		0	281	983.500.00	1.01%	0.12%
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	2.500.00	305.5	24.07.2024	0.00%		0	281	702.500.00	0.72%	0.08%
	TRGYO.E		TRATRGY00018	0.00%	0	12.460.00	13.43	04.06.2023	0.00%		0	63.75	156.825.00	0.16%	0.02%
	TRGYO.E		TRATRGY00018	0.00%	0	18.525.00	13.191211	11.05.2023	0.00%		0	63.75	1.180.968.75	1.21%	0.14%
	TRGYO.E		TRATRGY00018	0.00%	0	36.177.00	36.5	20.02.2024	0.00%		0	63.75	2.242.533.75	2.30%	0.27%
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	15.056.00	4.478957	11.05.2023	0.00%		0	12.22	183.994.32	0.19%	0.02%
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	129.944.00	8.806734	20.02.2024	0.00%		0	12.22	1.587.915.68	1.63%	0.19%
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	65.000.00	12.45	24.07.2024	0.00%		0	12.22	794.300.00	0.82%	0.09%
	VESBE.E		TRVEST00017	0.00%	0	60.365.00	13.495692	14.07.2023	0.00%		0	16.95	1.023.186.75	1.05%	0.12%
	VESBE.E		TRVEST00017	0.00%	0	59.074.00	19.92	20.02.2024	0.00%		0	16.95	1.001.304.30	1.03%	0.12%
	VESBE.E		TRVEST00017	0.00%	0	20.000.00	17.601708	16.10.2024	0.00%		0	16.95	330.000.00	0.33%	0.04%
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	4.463.00	63	20.10.2023	0.00%		0	71.3	318.211.90	0.33%	0.04%
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	5.000.00	48.392576	17.01.2024	0.00%		0	71.3	366.500.00	0.37%	0.04%
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	19.573.00	82.8	20.02.2024	0.00%		0	71.3	1.395.554.90	1.43%	0.17%
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	10.000.00	75.55	24.07.2024	0.00%		0	71.3	713.000.00	0.73%	0.08%
	YKBNK.E		TRYKBNK91N6	0.00%	0	120.000.00	26.52	19.11.2024	0.00%		0	30.62	3.674.400.00	3.77%	0.44%
GRUP TOPLAMI						3.460.923.00							97.410.969.25	100.00%	11.59%
B BORÇLANMA ARAÇLARI															
B. 1 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI	13.08.2025	TRSCARFR2519	53.00%	1	5.000.000	100	13.08.2024	0.00%		0	117.8546044	5.892.730.22	0.96%	0.70%
	DEVA HOLDING A.Ş.	10.08.2026	TRSDDEVAB2611	13.13%	4	5.980.000	101.348	26.11.2024	0.00%		0	106.7655127	6.383.979.66	1.04%	0.76%
	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14.02.2030	TRSGRAN23013	13.43%	4	15.000.000	100	14.02.2024	0.00%		0	106.8630821	16.029.552.32	2.61%	1.91%
	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14.02.2													

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.																			
GPY 1 DEĞİŞKEN FON 29/12/2023 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																			
Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi	Günlük Kur	Kur Maliyeti	Vergi S. Erme Tarihi	Temiz Fiyat
A. PAY																			
	AKBNK.E		TRAABNK	0,00%	0	28.893,00	28,5	02.08.2023	0,00%	0	0	36,52	1.055.172,36	3,50%	0,16%			31.12.2004	28,5
	AKBNK.E		TRAABNK	0,00%	0	47.000,00	30,339769	09.08.2023	0,00%	0	0	36,52	1.716.440,00	5,70%	0,25%			31.12.2004	30,339769
	AKCNS.E		TRAACNS	0,00%	0	6.964,00	64,905014	11.05.2023	0,00%	0	0	142,3	990.977,20	3,29%	0,15%			31.12.2004	64,905014
	ASELS.E		TRAASELS	0,00%	0	20.939,00	26,2	14.06.2023	0,00%	0	0	44,98	941.836,22	3,13%	0,14%			31.12.2004	26,2
	BIMAS.E		TREBIMM	0,00%	0	760	166,555482	11.05.2023	0,00%	0	0	300,75	228.570,00	0,76%	0,03%			31.12.2004	166,555482
	BIMAS.E		TREBIMM	0,00%	0	2.200,00	141,6	31.05.2023	0,00%	0	0	300,75	661.650,00	2,20%	0,10%			31.12.2004	141,6
	COLLA.E		TRECOLAO	0,00%	0	1.775,00	262,362166	11.05.2023	0,00%	0	0	525,5	932.762,50	3,10%	0,14%			31.12.2004	262,362166
	COLLA.E		TRECOLAO	0,00%	0	1.300,00	372	16.08.2023	0,00%	0	0	525,5	683.150,00	2,27%	0,10%			31.12.2004	372
	DOAS.E		TREDOTOD	0,00%	0	3.200,00	264,8	12.10.2023	0,00%	0	0	257	822.400,00	2,73%	0,12%			31.12.2004	264,8
	DOAS.E		TREDOTOD	0,00%	0	600	248,9	29.11.2023	0,00%	0	0	257	154.200,00	0,51%	0,02%			31.12.2004	248,9
	ENKAI.E		TREENKAO	0,00%	0	35.000,00	33,678101	27.12.2023	0,00%	0	0	34	1.190.000,00	3,95%	0,18%			31.12.2004	33,678101
	ENREGL.E		TRAEREG	0,00%	0	27.000,00	42	18.12.2023	0,00%	0	0	41	1.107.000,00	3,67%	0,16%			31.12.2004	42
	FROTO.E		TRAOTOSN	0,00%	0	896	691,988225	07.06.2023	0,00%	0	0	739,5	662.592,00	2,20%	0,10%			31.12.2004	691,988225
	FROTO.E		TRAOTOSN	0,00%	0	1.000,00	840,5	29.11.2023	0,00%	0	0	739,5	739.500,00	2,45%	0,11%			31.12.2004	840,5
	GARAN.E		TRAGARAN	0,00%	0	21.114,00	36,170444	19.07.2023	0,00%	0	0	58,35	1.232.001,90	4,09%	0,18%			31.12.2004	36,170444
	KCHOL.E		TRAKCHOL	0,00%	0	2.380,00	76,913677	29.03.2023	0,00%	0	0	141,8	337.484,00	1,12%	0,05%			31.12.2004	76,913677
	KCHOL.E		TRAKCHOL	0,00%	0	1.653,00	96,254386	11.05.2023	0,00%	0	0	141,8	234.395,40	0,78%	0,03%			31.12.2004	96,254386
	KCHOL.E		TRAKCHOL	0,00%	0	4.500,00	141	20.10.2023	0,00%	0	0	141,8	638.100,00	2,12%	0,09%			31.12.2004	141
	KRDMD.E		TRAKRDM	0,00%	0	25.351,00	23,48	06.07.2023	0,00%	0	0	23,76	602.339,76	2,00%	0,09%			31.12.2004	23,48
	KRDMD.E		TRAKRDM	0,00%	0	21.000,00	24,66	02.08.2023	0,00%	0	0	23,76	498.960,00	1,66%	0,07%			31.12.2004	24,66
	MAVL.E		TREMAVIO	0,00%	0	8.844,00	54,781429	11.05.2023	0,00%	0	0	116,5	1.030.326,00	3,42%	0,15%			31.12.2004	54,781429
	SAHOLE		TRASAHOL	0,00%	0	15.275,00	43,159789	11.05.2023	0,00%	0	0	60,45	923.373,75	3,06%	0,14%			31.12.2004	43,159789
	SISE.E		TRASISEW	0,00%	0	174	39,706884	11.05.2023	0,00%	0	0	45,82	7.972,68	0,03%	0,00%			31.12.2004	39,706884
	SOKM.E		TRESOKMC	0,00%	0	16.255,00	30,896328	07.06.2023	0,00%	0	0	53,95	876.957,25	2,91%	0,13%			31.12.2004	30,896328
	TCELL.E		TRATCELLS	0,00%	0	15.393,00	31,399804	24.05.2023	0,00%	0	0	56,1	863.547,30	2,87%	0,13%			31.12.2004	31,399804
	TCELL.E		TRATCELLS	0,00%	0	23.000,00	53,335665	27.12.2023	0,00%	0	0	56,1	1.290.300,00	4,28%	0,19%			31.12.2004	53,335665
	THYAO.E		TRATHYAO	0,00%	0	383	135,383409	11.05.2023	0,00%	0	0	228,6	87.553,80	0,29%	0,01%			31.12.2004	135,383409
	THYAO.E		TRATHYAO	0,00%	0	8.000,00	133,4	24.05.2023	0,00%	0	0	228,6	1.828.800,00	6,07%	0,27%			31.12.2004	133,4
	THYAO.E		TRATHYAO	0,00%	0	750	256,8	16.08.2023	0,00%	0	0	228,6	171.450,00	0,57%	0,03%			31.12.2004	256,8
	THYAO.E		TRATHYAO	0,00%	0	4.000,00	227,1	27.12.2023	0,00%	0	0	228,6	914.400,00	3,03%	0,13%			31.12.2004	227,1
	TRGYO.E		TRETRGYO	0,00%	0	1.460,00	15,65	01.03.2023	0,00%	0	0	31,7	46.282,00	0,15%	0,01%			31.12.2004	15,65
	TRGYO.E		TRETRGYO	0,00%	0	16.000,00	13,33	27.04.2023	0,00%	0	0	31,7	507.200,00	1,68%	0,07%			31.12.2004	13,33
	TRGYO.E		TRETRGYO	0,00%	0	18.525,00	13,191211	11.05.2023	0,00%	0	0	31,7	587.242,50	1,95%	0,09%			31.12.2004	13,191211
	TSKB.E		TRATSKBV	0,00%	0	132.701,00	4,476857	11.05.2023	0,00%	0	0	6,55	869.191,55	2,88%	0,13%			31.12.2004	4,476857
	TUPRS.E		TRATUPRS	0,00%	0	4.580,00	69,149784	11.05.2023	0,00%	0	0	143	654.940,00	2,17%	0,10%			31.12.2004	69,149784
	TUPRS.E		TRATUPRS	0,00%	0	9.000,00	85,864572	06.07.2023	0,00%	0	0	143	1.287.000,00	4,27%	0,19%			31.12.2004	85,864572
	VESBE.E		TREVESTOD	0,00%	0	60.365,00	13,496692	14.07.2023	0,00%	0	0	16	965.840,00	3,20%	0,14%			31.12.2004	13,496692
	VESTLE		TRAVESTLE	0,00%	0	15.000,00	63	20.10.2023	0,00%	0	0	46,24	693.600,00	2,30%	0,10%			31.12.2004	63
	YKBNK.E		TRAYKBNK	0,00%	0	56.343,00	16,4	16.08.2023	0,00%	0	0	19,54	1.100.942,22	3,65%	0,16%			31.12.2004	16,4
GRUP TOPLAMI						659.573,00							30.136.450,39	100,00%	4,43%				

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL")) olarak gösterilmiştir.)

5

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL")) olarak gösterilmiştir.)

7

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL")) olarak gösterilmiştir.)

8

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL")) olarak gösterilmiştir.)

9

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon 31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon Portföy Değeri	840.113.261	0,00	100,27	679.565.608	0.00	100.27
Hazır Değerler	300.405	100,00	0,03	221.227	100	0.03
Bankalar	36.799	5,51	0,00	12.199	5,51	0.01
Diğer Hazır Değerler	4.982.685	94,49	0,03	209.028	94,49	0.03
Alacaklar	4.982.685	-	%0.59	-	-	-
Borçlar	(6.840.580)	0,00	0,30	(2.034.546)	100	0.30
Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
Yönetim Ücreti	(1.392.839)	%20.36	0,13	(868.239)	42,67	0.13
Diğer Borçlar	(5.447.741)	%79.64	0,17	(1.166.307)	57,33	0.17
Fon Toplam Değeri	838.555.771	100	100	677.752.289	100	100