

Garanti Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları
Fonu

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 – 31



**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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen 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 Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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.

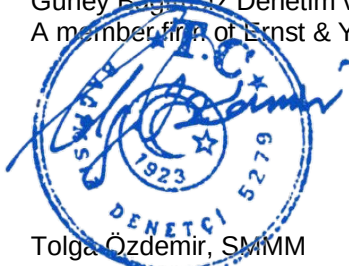
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2024 Ve 2023 Tarihleri İtibarıyla Finansal 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	18	49.704.191	63.709.131
Borsa Para Piyasası Alacakları	18	-	52.448.137
Ters Repo Alacakları	8	293.390.686	-
Finansal Yatırımlar	6,17	1.933.124.389	782.363.511
Diğer Alacaklar		2.034.178	87.798
Toplam Varlıklar (A)		2.278.253.444	898.608.577
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	6.301.435	1.808.093
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		6.301.435	1.808.093
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	2.271.952.007	896.800.484

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 Aralık 2024 Ve 2023 Tarihlerinde Sona Eren Yıla Ait
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir 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		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	335.279.719	122.712.164
Finansal Yatırım ve Yükümlülüklere İlişkin			
Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	95.588.719	86.138.353
Finansal Yatırım ve Yükümlülüklere			
İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	105.189.586	13.548.783
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	1.648.451	1.019.765
Esas Faaliyet Gelirleri		537.706.475	223.419.065
Yönetim Ücretleri	7	(27.688.258)	(19.811.657)
Saklama Ücretleri	7	(1.286.719)	(891.343)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(555.104)	(380.283)
Denetim Ücretleri	7	(136.968)	(106.925)
Kurul Ücretleri	7	(274.232)	(168.318)
İlan Ücretleri	7	(21.190)	(13.151)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(81.381)	(67.049)
Esas Faaliyet Giderleri	7	(30.043.852)	(21.438.725)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		507.662.623	201.980.339
Finansman Giderleri	14	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		507.662.623	201.980.340
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE			
ARTIŞ/AZALIŞ	9	507.662.623	201.980.340

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim 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)	9	896.800.484	988.840.130
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		507.662.623	201.980.340
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		11.581.643.888	7.629.034.738
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(10.714.154.988)	(7.923.054.724)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	2.271.952.007	896.800.484

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2024 Ve 2023 Dönemlerine Ait Nakit Akış 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
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(641.421.125)	288.599.440
Net Dönem Karı/Zararı		507.662.623	201.980.339
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(440.469.305)	(136.260.947)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(335.279.719)	(122.712.164)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	(105.189.586)	(13.548.783)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.043.024.329)	99.481.811
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	4.493.342	(271.777)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler		(1.045.571.291)	99.841.386
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.946.380)	(87.798)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		334.409.886	123.398.237
Alınan Faiz		334.409.886	123.398.237
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		867.488.900	(294.019.986)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		11.581.643.888	7.629.034.738
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(10.714.154.988)	(7.923.054.724)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		867.488.900	(294.019.986)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		226.067.775	(5.420.546)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		226.067.775	(5.420.546)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		115.940.997	121.361.543
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	18	342.008.772	115.940.997

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

A. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 25 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 30 Haziran 2015 tarih ve 8852 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Kasım 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu T.Garanti Bankası A.Ş. olan T.Garanti Bankası A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Portföy Saklayıcısı, Aracı Kurum 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. Aydar 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.

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.

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 Yatırımlar, 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.

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 (KGGK) 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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 KGK, 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 KGK 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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) Yayınlanan 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 ertelemiştir. 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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.

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 İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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.

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 (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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.

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 Yatırım veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yatırımın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

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

Fon Finansal Yatırım ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı Finansal Yatırımlar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı Finansal Yatırımlar 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 Yatırımlar 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 Yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı Finansal Yatırımlardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal Yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan Finansal Yatırımlar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu Finansal Yatırımlar, 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.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan Finansal Yatırımlardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan Finansal Yatırımlardır. 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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 Yatırım 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 Yatırım 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 Yatırımlarda değer düşüklüğü

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

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 Yatırım 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 Yatırımlar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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.

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 Yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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.

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 %0,00658'inden (yüzbindealtıvirgülellisekiz) [yıllık yaklaşık %2,40 (yüzdeikivirgülkırk)] (BMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

Fiyatlama 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.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde 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 değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. 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 değerlendirilir.
 - Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

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 itibariye Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadeli Mevduat)	28.162.577	17.428.535
T. Garanti Bankası A. Ş. (Vadesiz mevduat)	9.457	17.883
Toplam	28.172.034	17.446.418

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)	4.081.615	1.620.354
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot5)	135.586	53.974
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	3.483	1.624
Toplam	4.220.684	1.675.952

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. / Gider üst limit karşılıkları	165.670	87.798
Toplam	165.670	87.798

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden gelirler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
T. Garanti Bankası A.Ş. - Mevduat Faiz Geliri	9.324.693	4.048.131
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. / Gider üst limit tahsilatı	533.571	323.278
Toplam	9.858.264	4.371.409

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden giderler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 7)	27.688.258	19.811.657
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri	919.771	659.923
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu	69.185	18.935
Toplam	28.677.214	20.490.515

	31 Aralık 2024	
	Maliyet değeri	Piyasa değeri
Özel Sektör Tahvili Garanti Bankası A.Ş	27.840.257	28.105.148
Toplam	27.840.257	28.105.148

	31 Aralık 2023	
	Maliyet değeri	Piyasa değeri
Özel Sektör Tahvili Garanti Bankası A.Ş	34.822.671	35.072.192
Toplam	34.822.671	35.072.192

Fon işletim giderleri Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,00658'den (yüzbindealtıvirgülellisekiz) [yıllık yaklaşık %2,40 (yüzdeikivirgülkırk)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir (31 Aralık 2023: %0,00658'inden (yüzbindealtıvirgülellisekiz) [yıllık yaklaşık %2,40 (yüzdeikivirgülkırk)]).

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	4.081.615	1.620.354
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	135.586	48.000
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	113.598	2.370
Denetim Ücreti	60.000	44.840
Tahvil Borsa Payı	38.646	36.930
Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)	3.483	53.974
Diğer	1.868.507	1.625
Toplam	6.301.435	1.808.093

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

6. FINANSAL 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 finansman bonusu	782.135.000	741.440.954	773.342.029
Devlet tahvilleri	526.363.000	611.314.964	735.071.338
Özel sektör tahvilleri	355.490.000	379.077.055	387.395.191
Özel sektör VDMK	33.570.000	30.887.333	31.978.218
Özel sektör Kira Sertifika	5.000.000	5.000.000	5.337.613
Toplam	1.702.558.000	1.767.720.306	1.933.124.389

31 Aralık 2023			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan Finansal Yatırımlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvilleri	274.500.000	257.095.855	282.510.019
Özel sektör tahvilleri	64.800.000	66.712.948	69.535.404
Özel sektör finansman bonusu	387.920.000	375.999.424	404.698.363
Özel sektör VDMK	25.420.000	23.669.094	25.619.724
Toplam	752.640.000	723.477.321	782.363.511

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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)	27.688.258	19.811.657
Saklama Ücretleri	1.286.719	891.343
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	555.104	380.283
Kurul Ücretleri	274.232	168.318
Denetim Ücretleri	136.968	106.925
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Dipnot 12)	81.381	67.049
İlan Ücretleri	21.190	13.151
Toplam	30.043.852	21.438.726

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.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacağı 293.390.686 TL.(31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(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)	2.271.952.007	896.800.484
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	35.607.261.262	21.791.717.514
Birim pay değeri (TL)	0,063806	0,041153
Katılma belgeleri hareketleri	2024 adet	2023 adet
Açılış	21.791.717.514	30.944.139.861
Satışlar	157.581.402.748	215.937.643.215
Geri alımlar	(143.765.859.000)	(225.090.065.562)
Dönem sonu	35.607.261.262	21.791.717.514

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 2.271.952.007 TL tutarındadır. (31 Aralık 2023: 896.800.484 TL).

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 507.662.623 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2023: 201.980.339 TL artış).

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 2.271.952.007 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki fon toplam değeri ile aynıdır. (31 Aralık 2023: 896.800.484 TL)

11. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Faiz Gelirleri	335.279.719	122.712.164
Finansal Yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	105.189.586	13.548.783
Finansal Yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	95.588.719	86.138.353
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.648.451	1.019.765
Toplam	537.706.475	223.419.065

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. HASILAT (Devamı)

Finansal Yatırım ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Finansman Bonosu Satış Karları/Zararları	96.203.389	46.476.333
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet Satış Karları/Zararları	15.464.590	4.739.900
Borsa Para Piyasası Satış Kar/Zararları	14.097.194	7.320.197
Özel Sektör Kira Sertifikaları satış karları/zararları	1.613.934	75.113
Özel Sektör Tahvili Satış Karları/Zararları	1.490.259	8.027.118
VDMK satış karları/zararları	(6.744.562)	(2.879.178)
Devlet Tahvili Satış Karları/Zararları	(26.536.085)	22.378.870
Toplam	95.588.719	86.138.353

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Vergi, resim ve harçlar	6.296	3.974
Noter tasdik ücreti	3.554	1.019
Diğer Giderler	71.531	62.055
Toplam	81.381	67.048

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Gider Üst Limit Tahsilatı (Not 4)	533.571	323.278
Diğer Gelirler	1.114.880	696.487
Toplam	1.648.451	1.019.765

13. YÖNETİM ÜCRETLERİ

1 Ocak- 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 27.688.258 TL'dir.(31 Aralık 2023 19.811.657 TL)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

Kur değişiminin etkileri Dipnot 17'de sunulmuştur.

16. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2024 bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

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 ayırımında 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.

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	1.933.124.389	782.363.512

Faiz artışı/(azalışı)	Kâr zarar üzerindeki etkisi	Kâr zarar üzerindeki etkisi
%1	19.331.244	7.823.635
%-1	(19.331.244)	(7.823.635)

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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 bulunmamaktadır.

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.

31 Aralık 2024

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	6.301.435	6.301.435	6.301.435	-	-	-
Toplam yükümlülük	6.301.435	6.301.435	6.301.435	-	-	-

31 Aralık 2023

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	1.808.093	1.808.093	1.808.093	-	-	-
Toplam yükümlülük	1.808.093	1.808.093	1.808.093	-	-	-

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. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskler

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri			Alacaklar				Varlıklar		
			Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters	Repo	
			İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar
									Nakit ve Nakit Benzerleri
									Diğer
31 Aralık 2024									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	2.034.178	1.933.124.389	-	293.390.686	-	49.704.191	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal Yatırımların net defter değeri	-	-	2.034.178	1.933.124.389	-	293.390.686	-	49.704.191	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (29rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (29rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar			Varlıklar			
	Alacaklar		İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	Diğer
31 Aralık 2023	İlişkili Taraf	DiğerTaraf		Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	87.798	782.363.512	-	63.709.131	52.448.137
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal Yatırımların net defter değeri	-	-	87.798	782.363.512	-	63.709.131	52.448.137
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (30rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (30rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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 finansman bonosu	773.342.029	-	-	773.342.029
Özel sektör tahvili	387.395.191	-	-	387.395.191
Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	31.978.218	-	-	31.978.218
Özel Sektör Kira Sertifikası	5.337.613	-	-	5.337.613
Devlet tahvili	735.071.338	-	-	735.071.338
Toplam Finansal Yatırımlar	1.933.124.389	-	-	1.933.124.389

	31 Aralık 2023			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Yatırımlar:				
Özel Sektör Finansman Bonosu	404.698.363	-	-	404.698.363
Özel Sektör Tahvili	69.535.404	-	-	69.535.404
Özel Sektör Vdmmk	25.619.725	-	-	25.619.725
Devlet Tahvili	282.510.019	-	-	282.510.019
Toplam Finansal Yatırımlar	782.363.511	-	-	782.363.511

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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	49.704.191	63.709.131
Vadesiz mevduat	9.457	17.883
Vadeli mevduat	49.694.734	63.691.248
Nakit ve nakit benzerleri	49.704.191	63.709.131

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	49.704.191	63.709.131
Borsa para piyasası alacakları	-	52.448.137
Ters Repo Alacakları (*)	293.390.686	-
Faiz Tahakkuku (-)	(1.086.105)	(216.271)
Nakit ve nakit benzerleri	342.008.772	115.940.997

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacakları bulunmaktadır. (31 Aralık 2023: bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	100.000	80.000
Toplam	100.000	80.000

Garanti Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak- 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait Fiyat Raporu

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.																			
GPY KISA VADELİ BORÇ, ARAÇ, FONU 31/12/2024 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																			
Sermaye Piyasası Aracı	İhracçı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İskonto 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
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																		Kirli Fiyat	V.Sonrası M.Fiyatı
B.1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																			
ÖZEL SEKTÖR TAHHVİLİ																			
	AK FİNANSAL KIRALAMA	07.04.2026	TRSAKFK42610	13.90%	4	5.000.000	100,9574286	19.07.2024	0,00%	0	0	112,8778822	5.643.894,11	0,29%	0,25%			07.04.2026	100,9574286
	CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI	13.08.2025	TRSCARFR2519	53,00%	1	5.000.000	104,9034247	23.09.2024	0,00%	0	0	117,8546044	5.892.730,22	0,30%	0,26%			13.08.2025	98,95
	CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI	13.08.2025	TRSCARFR2519	53,00%	1	10.000.000	115,9480959	18.12.2024	0,00%	0	0	117,8546044	11.785.460,44	0,61%	0,52%			13.08.2025	97,507
	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	01.10.2025	TRSCOLAE2518	11,72%	4	5.000.000	99,755	20.02.2024	0,00%	0	0	103,084197	5.154.209,85	0,27%	0,23%			01.10.2025	99,755
	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	01.10.2025	TRSCOLAE2518	11,72%	4	3.500.000	99,675	16.07.2024	0,00%	0	0	103,084197	3.607.946,90	0,19%	0,16%			01.10.2025	99,675
	DEVA HOLDİNG A.Ş.	10.08.2026	TRSDDEVAR2611	13,13%	4	3.820.000	100	12.08.2024	0,00%	0	0	106,7555127	4.078.060,58	0,21%	0,18%			10.08.2026	100
	DÜNYA VARLIK YÖNETİM A.Ş.	10.06.2026	TRSDVYS62613	13,53%	4	15.000.000	100	12.06.2024	0,00%	0	0	101,7446267	15.261.694,01	0,79%	0,67%			10.06.2026	100
	ENERJİSA ENERJİ AŞ	04.04.2025	TRSENSA42511	17,55%	2	3.000.000	105,1633934	29.11.2024	0,00%	0	0	108,2754747	3.248.264,24	0,17%	0,14%			04.04.2025	99,697
	ENERJİSA ENERJİ AŞ	17.07.2025	TRSENSAT2526	10,60%	4	670.000	100,03	17.04.2024	0,00%	0	0	109,0096681	730.364,78	0,04%	0,03%			17.07.2025	100,03
	ENERJİSA ENERJİ AŞ	24.07.2026	TRSENSAT72617	13,09%	4	10.000.000	100	26.07.2024	0,00%	0	0	109,3089458	10.930.894,58	0,57%	0,48%			24.07.2026	100
	ENERJİSA ENERJİ AŞ	24.07.2026	TRSENSAT72617	13,09%	4	500.000	105,99025	12.09.2024	0,00%	0	0	109,3089458	546.544,73	0,03%	0,02%			24.07.2026	105,99025
	ENERJİSA ENERJİ AŞ	24.07.2026	TRSENSAT72617	13,09%	4	1.000.000	106,638625	17.09.2024	0,00%	0	0	109,3089458	1.093.089,46	0,06%	0,05%			24.07.2026	106,638625
	ENERJİSA ENERJİ AŞ	24.07.2026	TRSENSAT72617	13,09%	4	3.000.000	106,638625	17.09.2024	0,00%	0	0	109,3089458	3.279.268,37	0,17%	0,14%			24.07.2026	106,638625
	ENERJİSA ENERJİ AŞ	24.07.2026	TRSENSAT72617	13,09%	4	30.500.000	107,885	23.12.2024	0,00%	0	0	109,3089458	33.339.228,47	1,72%	1,46%			24.07.2026	107,885
	ENERJİSA ENERJİ AŞ	24.07.2026	TRSENSAT72617	13,09%	4	20.000.000	107,885	23.12.2024	0,00%	0	0	109,3089458	21.861.789,16	1,13%	0,96%			24.07.2026	107,885
	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14.02.2030	TRSGRAN23013	13,43%	4	16.300.000	104,9640769	29.08.2023	0,00%	0	0	106,8636821	17.418.780,18	0,90%	0,77%			14.02.2030	104,9640769
	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14.02.2030	TRSGRAN23013	13,43%	4	5.000.000	104,9640769	31.08.2023	0,00%	0	0	106,8636821	5.343.184,11	0,28%	0,23%			14.02.2030	104,9640769
	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14.02.2030	TRSGRAN23013	13,43%	4	5.000.000	109,6581739	19.07.2024	0,00%	0	0	106,8636821	5.343.184,11	0,28%	0,23%			14.02.2030	109,6581739
	İŞ GAYRİMENKUL Y.O.	13.08.2025	TRSSISY82512	11,72%	3	12.000.000	103,3827385	28.11.2024	0,00%	0	0	107,4962964	12.899.555,57	0,67%	0,57%			13.08.2025	101,58
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	20.10.2025	TRSKCTFE2519	23,56%	2	6.500.000	107,5353344	18.12.2024	0,00%	0	0	109,2900881	7.103.855,73	0,37%	0,31%			20.10.2025	99,423
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	03.11.2025	TRSKCTFK2511	23,68%	2	2.000.000	99,64	09.04.2024	0,00%	0	0	107,3669078	2.147.338,16	0,11%	0,09%			03.11.2025	99,64
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	01.08.2025	TRSKCTFR2514	24,86%	2	10.000.000	119,7452618	18.12.2024	0,00%	0	0	121,7097639	12.170.976,39	0,63%	0,53%			01.08.2025	99,574
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	17.09.2025	TRSKCTF92513	49,13%	1	25.700.000	111,2940273	23.12.2024	0,00%	0	0	112,3936271	28.885.162,16	1,49%	1,27%			17.09.2025	98,139
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALAR	07.10.2025	TRSSISEE2517	11,98%	4	2.000.000	104,7848667	24.10.2024	0,00%	0	0	113,4269418	2.268.538,84	0,12%	0,10%			07.10.2025	101,952
	HALK BANK A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	2,85%	12	300.000	99,965	14.06.2024	0,00%	0	0	102,5849831	307.754,68	0,02%	0,01%			22.10.2027	99,965
	T.İ.S BANKASI	06.06.2029	TRSTISB62911	12,82%	4	20.000.000	116,7948571	28.05.2024	0,00%	0	0	107,3793126	21.475.862,52	1,11%	0,94%			06.06.2029	116,7948571
	T.İ.S BANKASI	06.06.2029	TRSTISB62911	12,82%	4	10.000.000	116,7948571	28.05.2024	0,00%	0	0	107,3793126	10.737.931,26	0,56%	0,47%			06.06.2029	116,7948571
	T.İ.S BANKASI	06.06.2029	TRSTISB62911	12,82%	4	5.000.000	116,9628571	28.05.2024	0,00%	0	0	107,3793126	5.368.965,63	0,28%	0,24%			06.06.2029	116,9628571
	T.İ.S BANKASI	13.09.2029	TRSTISB92918	8,49%	4	1.500.000	99,955	17.04.2024	0,00%	0	0	101,780405	1.526.706,07	0,08%	0,07%			13.09.2029	99,955
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ	20.07.2026	TRSTPRS72614	13,12%	4	15.000.000	100	23.07.2024	0,00%	0	0	109,9423554	16.491.353,31	0,85%	0,72%			20.07.2026	100
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ	20.07.2026	TRSTPRS72614	13,12%	4	35.000.000	108,498	23.12.2024	0,00%	0	0	109,9423554	38.479.824,39	1,99%	1,69%			20.07.2026	108,498
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ	20.07.2026	TRSTPRS72614	13,12%	4	5.000.000	108,498	23.12.2024	0,00%	0	0	109,9423554	5.497.117,77	0,28%	0,24%			20.07.2026	108,498
	VOİTUSWAGEN DOĞUŞ TUK	05.06.2026	TRSDVDTF62610	13,32%	4	1.000.000	101,6825714	23.09.2024	0,00%	0	0	102,6992223	1.026.992,23	0,05%	0,05%			05.06.2026	101,6825714
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	06.08.2026	TRSYAZI82619	13,11%	4	15.000.000	100	08.08.2024	0,00%	0	0	107,8303458	16.174.551,87	0,84%	0,71%			06.08.2026	100
	YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA	08.06.2026	TRSYKFK62618	13,01%	4	3.000.000	100,468	18.09.2024	0,00%	0	0	101,9585135	3.068.755,41	0,16%	0,13%			08.06.2026	100,468
	YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA	08.06.2026	TRSYKFK62618	13,01%	4	2.000.000	100,5322857	19.09.2024	0,00%	0	0	101,9585135	2.039.170,27	0,11%	0,09%			08.06.2026	100,5322857
	YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA	08.06.2026	TRSYKFK62618	13,01%	4	3.000.000	104,0028571	17.10.2024	0,00%	0	0	101,9585135	3.068.755,41	0,16%	0,13%			08.06.2026	104,0028571
	YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA	08.06.2026	TRSYKFK62618	13,01%	4	6.700.000	105,0605714	25.10.2024	0,00%	0	0	101,9585135	6.831.220,40	0,35%	0,30%			08.06.2026	105,0605714
	YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA	27.07.2026	TRSYKFK72617	13,06%	4	30.000.000	100	29.07.2024	0,00%	0	0	108,5729679	32.571.890,37	1,68%	1,43%			27.07.2026	100
	YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA	27.07.2026	TRSYKFK72617	13,06%	4	2.000.000	103,558625	27.08.2024	0,00%	0	0	108,5729679	2.171.459,36	0,11%	0,10%			27.07.2026	103,558625
	YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA	27.07.2026	TRSYKFK72617	13,06%	4	500.000	106,377	17.09.2024	0,00%	0	0	108,5729679	542.864,84	0,03%	0,02%			27.07.2026	106,377
TOPLAM						355.490.000,00							387.395.190,94	32,48%	17,02%				

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

	T.İS BANKASI	29.01.2025	TRFTISB12517	0.00%	0	20.000.000	92,349	27.11.2024	0.00%	0	0	0	96,524,271,38	19,304,854,28	1.00%	0.85%			29.01.2025	92,349	92,349	92,349
	TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	11.03.2025	TRFTKNC32515	24.79%	1	1.430.000	100	18.09.2024	0.00%	0	0	0	114,297,7381	1,634,457,65	0.08%	0.07%			11.03.2025	100	100	100
	YAPI KREDİ FAKTORİNG	03.06.2025	TRFYAKF62517	0.00%	0	22.800.000	80,526	03.12.2024	0.00%	0	0	0	83,353,59324	19,004,619,26	0.98%	0.83%			03.06.2025	80,526	80,526	80,526
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	20.02.2025	TRFYAZI22513	23.93%	2	3.125.000	100	22.02.2024	0.00%	0	0	0	116,836,4964	3,651,140,51	0.19%	0.16%			20.02.2025	100	100	100
	YEO TEKNOLOJİ ENERJİ VE ENDÜST	22.05.2025	TRFYEO152513	13.85%	4	1.200.000	100	23.05.2024	0.00%	0	0	0	105,490,1713	1,265,882,06	0.07%	0.06%			22.05.2025	100	100	100
	YAPI KREDİ BANKASI	14.02.2025	TRFYKBK22543	0.00%	0	50.000.000	90,718	29.11.2024	0.00%	0	0	0	94,586,55975	47,292,779,88	2.45%	2.06%			14.02.2025	90,718	90,718	90,718
	YAPI KREDİ BANKASI	07.03.2025	TRFYKBK32518	0.00%	0	40.500.000	89,213	06.12.2024	0.00%	0	0	0	92,170,41253	37,329,017,07	1.93%	1.64%			07.03.2025	89,213	89,213	89,213
TOPLAM						782.135.000,00							773.342.028,56	64,84%	33,97%							
ÖZEL SEKTÖR VDMK																						
	ARENA BİLGİSAYAR SANAYİ VE TİC	15.01.2025	TRPFBAL12545	0.00%	0	6.970.000	92,809	20.11.2024	0.00%	0	0	0	98,151,63158	6,841,168,72	0.35%	0.30%			15.01.2025	92,809	92,809	92,809
	FİBABANK A.Ş.	03.01.2025	TRPTMKS12527	0.00%	0	3.700.000	94,2081	20.11.2024	0.00%	0	0	0	99,729,16732	3,689,979,19	0.19%	0.16%			03.01.2025	94,2081	94,2081	94,2081
	FİBABANK A.Ş.	07.01.2025	TRPTMSF12539	0.00%	0	4.100.000	93,8376	21.11.2024	0.00%	0	0	0	99,191,31452	4,066,843,90	0.21%	0.18%			07.01.2025	93,8376	93,8376	93,8376
	FİBABANK A.Ş.	13.02.2025	TRPTMSF22546	0.00%	0	9.900.000	92,7762	19.12.2024	0.00%	0	0	0	94,405,2063	8,779,684,19	0.45%	0.39%			13.02.2025	92,7762	92,7762	92,7762
	FİBABANK A.Ş.	19.03.2025	TRPTMSF32529	0.00%	0	9.500.000	89,0244	19.12.2024	0.00%	0	0	0	90,532,01606	8,600,541,53	0.44%	0.38%			19.03.2025	89,0244	89,0244	89,0244
TOPLAM						33.570.000,00							31.978.217,53	2,68%	1,40%							
ARA GRUP TOPLAMI						1.171.195.000,00							1.192.715.437,03	61,87%	52,40%							
B. 2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																						
DEVLET TAHVİLİ																						
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	01.03.2028	TRT010328T12	12.48%	4	500.000	99,499	05.07.2024	0.00%	0	0	0	102,830,1944	514,150,97	0.03%	0.02%			01.03.2028	99,499	99,499	99,499
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	03.10.2029	TRT031029T10	19.40%	2	10.000.000	88,505	12.07.2024	0.00%	0	0	0	96,155,06716	9,615,506,72	0.50%	0.42%			03.10.2029	88,505	88,505	88,505
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	03.10.2029	TRT031029T10	19.40%	2	30.000.000	88,505	12.07.2024	0.00%	0	0	0	96,155,06716	28,846,520,15	1.49%	1.27%			03.10.2029	88,505	88,505	88,505
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	03.10.2029	TRT031029T10	19.40%	2	5.000.000	88,505	12.07.2024	0.00%	0	0	0	96,155,06716	4,807,753,36	0.25%	0.21%			03.10.2029	88,505	88,505	88,505
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	06.09.2028	TRT060928T11	12.36%	4	20.000.000	98,1	27.11.2024	0.00%	0	0	0	101,748,6895	20,349,737,90	1.05%	0.89%			06.09.2028	98,1	98,1	98,1
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	08.07.2026	TRT080726T13	12.98%	5	5.000.000	100,5833333	26.06.2024	0.00%	0	0	0	112,833,826	5,641,691,30	0.29%	0.25%			08.07.2026	100,5833333	100,5833333	100,5833333
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	10.09.2025	TRT100925T18	0.00%	0	20.000.000	75,476,731	11.12.2024	0.00%	0	0	0	77,895,17878	15,579,035,76	0.81%	0.68%			10.09.2025	75,476,731	75,476,731	75,476,731
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	10.09.2025	TRT100925T18	0.00%	0	1.000.000	76,631,988	20.12.2024	0.00%	0	0	0	77,895,17878	778,951,79	0.04%	0.03%			10.09.2025	76,631,988	76,631,988	76,631,988
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	12.08.2026	TRT120826T16	18.00%	2	6.000.000	104,648,9011	14.11.2024	0.00%	0	0	0	112,265,2863	6,735,917,18	0.35%	0.30%			12.08.2026	95,55	104,648,9011	104,648,9011
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.09.2028	TRT130928T12	19.64%	2	5.000.000	91	27.03.2024	0.00%	0	0	0	99,960,64716	4,998,032,36	0.26%	0.22%			13.09.2028	91	91	91
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027T10	12.92%	4	22.000.000	95,701	08.11.2023	0.00%	0	0	0	110,709,9512	24,356,189,26	1.26%	1.07%			13.10.2027	95,701	95,701	95,701
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027T10	12.92%	4	5.000.000	97,8	27.12.2023	0.00%	0	0	0	110,709,9512	5,535,497,56	0.29%	0.24%			13.10.2027	97,8	97,8	97,8
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027T10	12.92%	4	5.000.000	97,8	27.12.2023	0.00%	0	0	0	110,709,9512	5,535,497,56	0.29%	0.24%			13.10.2027	97,8	97,8	97,8
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027T10	12.92%	4	7.500.000	99,985	25.06.2024	0.00%	0	0	0	110,709,9512	8,303,246,34	0.43%	0.36%			13.10.2027	99,985	99,985	99,985
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027T10	12.92%	4	1.000.000	99,985	25.06.2024	0.00%	0	0	0	110,709,9512	1,107,099,51	0.06%	0.05%			13.10.2027	99,985	99,985	99,985
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126T37	12.92%	4	1.500.000	100,642,1429	25.06.2024	0.00%	0	0	0	112,424,1319	1,686,361,98	0.09%	0.07%			14.01.2026	100,642,1429	100,642,1429	100,642,1429
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126T37	12.92%	4	4.000.000	100,628,5714	02.07.2024	0.00%	0	0	0	112,424,1319	4,496,965,28	0.23%	0.20%			14.01.2026	100,628,5714	100,628,5714	100,628,5714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126T37	12.92%	4	1.000.000	100,628,5714	02.07.2024	0.00%	0	0	0	112,424,1319	1,124,241,32	0.06%	0.05%			14.01.2026	100,628,5714	100,628,5714	100,628,5714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126T37	12.92%	4	265.000	100,628,5714	02.07.2024	0.00%	0	0	0	112,424,1319	297,923,95	0.02%	0.01%			14.01.2026	100,628,5714	100,628,5714	100,628,5714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126T37	12.92%	4	499.000	100,628,5714	02.07.2024	0.00%	0	0	0	112,424,1319	560,996,42	0.03%	0.02%			14.01.2026	100,628,5714	100,628,5714	100,628,5714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126T37	12.92%	4	416.000	100,628,5714	02.07.2024	0.00%	0	0	0	112,424,1319	467,684,39	0.02%	0.02%			14.01.2026	100,628,5714	100,628,5714	100,628,5714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126T37	12.92%	4	8.500.000	100,628,5714	02.07.2024	0.00%	0	0	0	112,424,1319	9,556,051,21	0.49%	0.42%			14.01.2026	100,628,5714	100,628,5714	100,628,5714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126T37	12.92%	4	7.000.000	100,628,5714	02.07.2024	0.00%	0	0	0	112,424,1319	7,869,689,23	0.41%	0.35%			14.01.2026	100,628,5714	100,628,5714	100,628,5714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126T37	12.92%	4	183.000	100,628,5714	02.07.2024	0.00%	0	0	0	112,424,1319	205,736,16	0.01%	0.01%			14.01.2026	100,628,5714	100,628,5714	100,628,5714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.04.2031	TRT160431T19	19.39%	2	10.000.000	88,77	18.11.2024	0.00%	0	0	0	91,456,27485	9,145,627,49	0.47%	0.40%			16.04.2031	88,77	88,77	88,77
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.04.2031	TRT160431T19	19.39%	2	20.000.000	88,982,07692	20.11.2024	0.00%	0	0	0	91,456,27485	18,291,254,97	0.95%	0.80%			16.04.2031	85,999	88,982,07692	88,982,07692
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12.25%	4	13.500.000	90,286	14.09.2023	0.00%	0	0	0	103,028,531	13,908,851,69	0.72%	0.61%			16.06.2027	90,286	90,286	90,286
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12.25%	4	14.000.000	90,369	14.09.2023	0.00%	0	0	0	103,028,531	14,423,394,35	0.75%	0.63%			16.06.2027	90,369	90,369	90,369
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12.25%	4	1.000.000	90,369	14.09.2023	0.00%	0	0	0	103,028,531	1,030,285,31	0.05%	0.05%			16.06.2027	90,369	90,369	90,369
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12.25%	4	5.000.000	100,345,3846	26.03.2024	0.00%	0	0	0	103,028,531	5,151,426,55	0.27%	0.23%			16.06.2027	100,345,3846	100,345,3846	100,345,3846
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12.25%	4	2.000.000	100,345,3846	26.03.2024	0.00%	0	0	0	103,028,531	2,060,570,62	0.11%	0.09%			16.06.2027	100,345,3846	100,345,3846	100,345,3846
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12.25%	4	5.000.000	100,3461,539	27.03.2024	0.00%	0	0	0	103,028,531	5,151,426,55	0.27%	0.23%			16.06.2027	100,3461,539	100,3461,539	100,3461,539
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12.25%	4	10.000.000	100,583,3333	02.07.2024	0.00%	0	0	0	103,028,531	10,302,853,10	0.53%	0.45%			16.06.2027	100,583,3333	100,583,3333	100,583,3333
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13</																			

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12,25%	4	10.000.000	99,749	31.10.2024	0,00%	0	0	103,028531	10.302.853,10	0,53%	0,45%		16.06.2027	99,749	99,749	99,749
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12,25%	4	15.000.000	99,724	01.11.2024	0,00%	0	0	103,028531	15.454.279,66	0,80%	0,68%		16.06.2027	99,724	99,724	99,724
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12,25%	4	5.000.000	99,699	01.11.2024	0,00%	0	0	103,028531	5.151.426,55	0,27%	0,23%		16.06.2027	99,699	99,699	99,699
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12,25%	4	5.000.000	99,651	11.11.2024	0,00%	0	0	103,028531	5.151.426,55	0,27%	0,23%		16.06.2027	99,651	99,651	99,651
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12,25%	4	25.000.000	99,651	11.11.2024	0,00%	0	0	103,028531	25.757.132,76	1,33%	1,13%		16.06.2027	99,651	99,651	99,651
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627T13	12,25%	4	50.000.000	100,4545455	26.11.2024	0,00%	0	0	103,028531	51.514.265,52	2,66%	2,26%		16.06.2027	100,4545455	100,4545455	100,4545455
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	17.05.2028	TRT170528T12	12,62%	4	25.000.000	99,005	12.06.2024	0,00%	0	0	104,5232244	26.130.806,10	1,35%	1,15%		17.05.2028	99,005	99,005	99,005
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	17.05.2028	TRT170528T12	12,62%	4	7.000.000	99,115	25.06.2024	0,00%	0	0	104,5232244	7.316.625,71	0,38%	0,32%		17.05.2028	99,115	99,115	99,115
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	17.05.2028	TRT170528T12	12,62%	4	11.000.000	98,55	01.11.2024	0,00%	0	0	104,5232244	11.497.554,68	0,59%	0,51%		17.05.2028	98,55	98,55	98,55
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.02.2026	TRT180226T16	18,50%	2	5.500.000	98,055	24.07.2024	0,00%	0	0	112,0874245	6.164.808,35	0,32%	0,27%		18.02.2026	98,055	98,055	98,055
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.02.2026	TRT180226T16	18,50%	2	3.000.000	97,75	07.08.2024	0,00%	0	0	112,0874245	3.362.622,73	0,17%	0,15%		18.02.2026	97,75	97,75	97,75
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.02.2026	TRT180226T16	18,50%	2	30.000.000	98,101	15.08.2024	0,00%	0	0	112,0874245	33.626.227,35	1,74%	1,48%		18.02.2026	98,101	98,101	98,101
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.02.2026	TRT180226T16	18,50%	2	10.000.000	98,175	15.08.2024	0,00%	0	0	112,0874245	11.208.742,45	0,58%	0,49%		18.02.2026	98,175	98,175	98,175
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.02.2026	TRT180226T16	18,50%	2	5.000.000	108,1648352	29.11.2024	0,00%	0	0	112,0874245	5.604.371,22	0,29%	0,25%		18.02.2026	98	108,1648352	108,1648352
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.06.2025	TRT180625T13	0,75%	2	20.000.000	316,4512367	26.11.2024	0,00%	0	0	555,2518436	111.050.368,72	5,74%	4,88%		18.06.2025	316,4512367	316,4512367	316,4512367
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.06.2025	TRT180625T13	0,75%	2	5.000.000	316,6086259	27.11.2024	0,00%	0	0	555,2518436	27.762.592,18	1,44%	1,22%		18.06.2025	316,6086259	316,6086259	316,6086259
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.06.2025	TRT180625T13	0,75%	2	5.000.000	316,8657929	28.11.2024	0,00%	0	0	555,2518436	27.762.592,18	1,44%	1,22%		18.06.2025	316,8657929	316,8657929	316,8657929
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.06.2025	TRT180625T13	0,75%	2	3.000.000	316,5880969	28.11.2024	0,00%	0	0	555,2518436	16.657.555,31	0,86%	0,73%		18.06.2025	316,5880969	316,5880969	316,5880969
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18.06.2025	TRT180625T13	0,75%	2	3.000.000	316,7269449	28.11.2024	0,00%	0	0	555,2518436	16.657.555,31	0,86%	0,73%		18.06.2025	316,7269449	316,7269449	316,7269449
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	19.01.2028	TRT190128T14	12,87%	4	10.000.000	99,975	25.06.2024	0,00%	0	0	108,8301317	10.883.013,17	0,56%	0,48%		19.01.2028	99,975	99,975	99,975
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	29.01.2025	TRT290125T15	1,18%	2	2.000.000	529,3354533	08.10.2024	0,00%	0	0	599,6959773	11.993.919,55	0,62%	0,53%		29.01.2025	529,3354533	529,3354533	529,3354533
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	29.01.2025	TRT290125T15	1,18%	2	4.000.000	530,225591	14.10.2024	0,00%	0	0	599,6959773	23.987.839,09	1,24%	1,05%		29.01.2025	527,5382511	530,225591	530,225591
TOPLAM						526.363.000,00							735.071.338,05	100,00%	32,29%					
ARA GRUP TOPLAMI						526.363.000,00							735.071.338,05	38,13%	32,29%					
GRUP TOPLAMI						1.697.558.000,00							1.927.786.775,08	100,00%	84,69%					
C KIRA SERTİFİKALARI																				
ÖZEL SEKTÖR KIRA SERTİFİKA																				
	YEŞİLİRMAK ELEKTRİK PERAKENDE	15.08.2025	TRDABVK82523	13,84%	4	5.000.000	100	16.08.2024	0,00%	0	0	106,752244	5.337.612,20	0,28%	0,23%		15.08.2025	100	100	100
TOPLAM						5.000.000,00							5.337.612,20	100,00%	0,23%					
GRUP TOPLAMI						5.000.000,00							5.337.612,20	100,00%	0,23%					
G DİĞER VARLIKLAR																				
TERS REPO																				
	BİST	02.01.2025	TRT040832T18	48,75%	0	30.080.136,99	196,157984	31.12.2024	62,72%	0	15.293.795,00	196,419801	30.040.041,77	10,24%	1,32%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT060928T11	48,09%	0	3.007.905,21	98,253061	31.12.2024	61,65%	0	3.053.340,00	98,382427	3.003.950,01	1,02%	0,13%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT060928T11	48,09%	0	3.007.905,21	98,253061	31.12.2024	61,65%	0	3.053.340,00	98,382427	3.003.950,01	1,02%	0,13%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT070727T13	48,86%	0	10.026.772,60	770,653514	31.12.2024	62,90%	0	1.297.600,00	771,684444	10.013.377,35	3,41%	0,44%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT070727T13	47,71%	0	5.013.071,23	770,70103	31.12.2024	61,04%	0	648.760,00	771,707773	5.006.531,35	1,71%	0,22%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT070727T13	48,11%	0	2.005.272,33	770,683211	31.12.2024	61,68%	0	259.510,00	771,698366	2.002.634,43	0,68%	0,09%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT070727T13	48,75%	0	2.005.342,47	770,653514	31.12.2024	62,72%	0	259.520,00	771,682129	2.002.669,46	0,68%	0,09%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT090627T12	48,76%	0	3.008.015,34	75,929087	31.12.2024	62,73%	0	3.951.055,00	76,030453	3.004.005,00	1,02%	0,13%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT100925T18	47,27%	0	10.025.901,37	75,3189	31.12.2024	60,33%	0	13.276.880,00	75,41639	10.012.942,31	3,41%	0,44%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT120128T11	48,79%	0	50.133.671,23	781,264038	31.12.2024	62,78%	0	6.399.885,00	782,307666	50.066.791,00	17,06%	2,20%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT120128T11	48,75%	0	33.088.150,68	781,265721	31.12.2024	62,72%	0	4.223.915,00	782,308497	33.044.045,94	11,26%	1,45%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT120128T11	48,76%	0	2.005.343,56	781,265259	31.12.2024	62,73%	0	255.995,00	782,308248	2.002.670,00	0,68%	0,09%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT150927T11	48,76%	0	5.013.358,90	61,325126	31.12.2024	62,73%	0	8.153.265,00	61,406994	5.006.674,99	1,71%	0,22%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT160425T17	48,79%	0	50.133.671,23	987,387117	31.12.2024	62,78%	0	5.063.870,00	988,706088	50.066.791,00	17,06%	2,20%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT190728T34	48,86%	0	30.080.317,81	158,451778	31.12.2024	62,90%	0	18.933.205,00	158,663745	30.040.132,06	10,24%	1,32%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT210427T18	48,80%	0	50.133.696,63	186,856303	31.12.2024	62,80%	0	26.758.530,00	187,105961	50.066.804,69	17,06%	2,20%		31.12.2025			0
	BİST	02.01.2025	TRT280531T14	48,76%	0	5.013.358,90	467,781546	31.12.2024	62,73%	0	1.068.875,00	468,406033	5.006.674,99	1,71%	0,22%		31.12.2025			0
TOPLAM						293.781.893,69							293.390.686,36	85,52%	12,89%					
MEVDUAT																				
	T GARANTİ BANKASI A.Ş.	02.01.2025	VADELİ/TL	48,90%		28.200.257	28125000	31.12.2024	0,00%	0	0	0	28.162.576,84	56,67%	1,24%		31.12.2025			0
	AKBANK	08.01.2025	VADELİ/TL	50,25%		21.736.455</														

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
GPY KISA VADELİ BORÇ, ARAC, FONU 29/12/2023 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
Sermaye Piyasası Araçları																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
B. BORÇLANMA ARAÇLARI																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
B. 1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

G.DİĞER VARLIKLAR																				
TAKASBANK BORSA PARA PIYASASI																				
	TAKASBANK	02.01.2024	TBPP	43,05%	0	4.722.174	4.700.000,00	29.12.2023	0,00%	0	0	0	4.716.620,49	8,99%	0,52%		31.12.2005			0
	TAKASBANK	02.01.2024	TBPP	41,60%	0	30.136.767	30.000.000,00	29.12.2023	0,00%	0	0	0	30.102.517,00	57,39%	3,35%		31.12.2005			0
	TAKASBANK	16.02.2024	TBPP	37,00%	0	4.208.549	3.550.000,00	17.08.2023	0,00%	0	0	0	4.032.324,20	7,69%	0,45%		31.12.2005			0
	TAKASBANK	29.02.2024	TBPP	49,00%	0	2.488.658	2.000.000,00	31.08.2023	0,00%	0	0	0	2.318.405,82	4,42%	0,26%		31.12.2005			0
	TAKASBANK	20.03.2024	TBPP	48,00%	0	6.190.137	5.000.000,00	21.09.2023	0,00%	0	0	0	5.639.321,23	10,75%	0,63%		31.12.2005			0
	TAKASBANK	21.03.2024	TBPP	48,00%	0	6.196.712	5.000.000,00	21.09.2023	0,00%	0	0	0	5.638.948,30	10,75%	0,63%		31.12.2005			0
TOPLAM						53.942.996,99							52.448.137,04	45,16%	5,84%					
MEVDUAT																				
	ZIRAAT BANKASI	02.01.2024	VADELİ/TL	41,50%		23.157.100	23052331,1	29.12.2023	0,00%	0	0	0	23.130.961,65	36,32%	2,57%		31.12.2005			0
	VAKIFBANK	02.01.2024	VADELİ/TL	41,75%		23.158.048	23052646,53	29.12.2023	0,00%	0	0	0	23.131.751,84	36,32%	2,57%		31.12.2005			0
	T GARANTI BANKASI A.Ş.	02.01.2024	VADELİ/TL	41,00%		17.447.993	17370000	29.12.2023	0,00%	0	0	0	17.428.534,52	27,36%	1,94%		31.12.2005			0
TOPLAM						63.763.141,17							63.691.248,01	54,84%	7,09%					
GRUP TOPLAMI						117.706.138,16							116.139.385,05	100,00%	12,93%					
FON PORTFÖY DEĞERİ						870.346.138,16							898.502.895,84	0,00%	0,00%					

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A.Fon Portföy Değeri	2.276.209.808	100,00	100,19	898.502.896	100,00	100,21
B.Hazır Değerler	9.457	0,00	0,00	17.883	100,00	0,05
Bankalar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	-
Diğer Hazır Değerler	9.457,35	100,00	0,00	17.882,89	100,00	-
C.Alacaklar	2.034.177	100,00	0,09	87.797,82	100	-
T1 Alacakları	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	-
Diğer Alacaklar	2.034.177	0,00	0,09	0,00	0,00	-
D.Borçlar	6.301.435	0,00	0,28	1.808.093	0,00	0,21
Yönetim Ücreti	4.081.615	93,44	0,18	1.620.354	93,44	0,20
Diğer Borçlar	2.219.820	6,56	0,01	187.739	6,56	0,01
Fon Toplam Değeri	2.271.952.007	100	100	896.800.484	100	100