

Garanti Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları
Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu



Shape the future
with confidence

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2025 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 denetlemiştir.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 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 ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil)* (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

Fon yönetimi; finansal tabloların 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.



Shape the future
with confidence

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 Kurulu'nca 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 Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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, sahtekarlık, 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 fonun sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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



**Shape the future
with confidence**

**5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları
(devamı)**

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, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

- 1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 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 Selvi Hardal'dır.

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



30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu.....	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar.....	5- 27

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	18	83.247.998	49.704.191
Borsa Para Piyasası Alacakları	18	65.209.831	-
Ters Repo Alacakları	8	485.503.566	293.390.686
Finansal Yatırımlar	6,17	2.722.897.924	1.933.124.389
Diğer Alacaklar		2.086.167	2.034.178
Toplam Varlıklar (A)		3.358.945.486	2.278.253.444
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	8.734.543	6.301.435
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		8.734.543	6.301.435
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	3.350.210.947	2.271.952.007

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	652.184.228	335.279.719
Finansal Yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	355.137.923	95.588.719
Finansal Yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	23.453.592	105.189.586
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	1.949.279	1.648.451
Esas Faaliyet Gelirleri		1.032.725.022	537.706.475
Yönetim Ücretleri	7	(57.952.788)	(27.688.258)
Saklama Ücretleri	7	(2.441.918)	(1.286.719)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(921.680)	(555.104)
Denetim Ücretleri	7	(204.832)	(136.968)
Kurul Ücretleri	7	(493.205)	(274.232)
İlan Ücretleri	7	(30.496)	(21.190)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(172.350)	(81.381)
Esas Faaliyet Giderleri	7	(62.217.269)	(30.043.852)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		970.507.753	507.662.623
Finansman Giderleri	14	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		970.507.754	507.662.623
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ	9	970.507.754	507.662.623

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	2.271.952.007	896.800.484
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		970.507.754	507.662.623
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		15.091.853.837	11.581.643.888
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(14.984.102.651)	(10.714.154.988)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	3.350.210.947	2.271.952.007

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		184.114.689	(641.421.125)
Net Dönem Karı/Zararı		970.507.754	507.662.623
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(675.637.820)	(440.469.305)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(652.184.228)	(335.279.719)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	(23.453.592)	(105.189.586)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(763.938.828)	(1.043.024.329)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	2.433.108	4.493.342
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler		(766.319.947)	(1.045.571.291)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(51.989)	(1.946.380)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		653.183.583	334.409.886
Alınan Faiz		653.183.583	334.409.886
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		107.751.184	867.488.900
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		15.091.853.837	11.581.643.888
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(14.984.102.653)	(10.714.154.988)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		107.751.184	867.488.900
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		291.865.873	226.067.775
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		291.865.873	226.067.775
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		342.008.772	115.940.997
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	18	633.874.645	342.008.772

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 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. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi Emirgan. 34467 Sarıyer / İstanbul

Fon'un **31 Aralık 2025** tarihi'nde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Bu finansal tablolar, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” esas alınmıştır.

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Buna istinaden Fon'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulanmamıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla geçerli olan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları (“ABD Doları”)	42,8457	35,2803
Avro	50,2859	36,7362

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 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 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik 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 uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

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

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

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 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme 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 sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması - TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.*
- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.*
- *TFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığına, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.*
- *TFRS 10 Finansal Tablolar - "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.*
- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.*

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 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. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Fon finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

TFRS 18 - Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 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 işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TFRS 19 - Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standart Fon için geçerli değildir.

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

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler 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 değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 2025 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.

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal yatırım yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal yatırım 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 yatırım 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 yatırımdan 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.

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

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Finansal 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 yatırımda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırım 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. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yatırım 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.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

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.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Menkul kıymet satış kar/zararı (devamı)

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.

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)
- 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 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 (yüzdeiki virgülkırk)] 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.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

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.

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (devamı)

- (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.

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 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadeli Mevduat)	83.236.750	28.162.577
T. Garanti Bankası A. Ş. (Vadesiz mevduat)	11.248	9.457
Toplam	83.247.998	28.172.034

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	6.242.451	4.081.615
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)	207.935	135.586
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	2.039	3.483
Toplam	6.452.425	4.220.684
İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. / Gider üst limit karşılıkları	217.660	165.670
Toplam	217.660	165.670
İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. - Mevduat Faiz Geliri	19.413.392	9.324.693
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. / Gider üst limit tahsilatı	450.720	533.571
Toplam	19.864.112	9.858.264
İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 7)	57.952.788	27.688.258
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri	1.930.398	919.771
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu	78.717	69.185
Toplam	59.961.903	28.677.214
31 Aralık 2025		
	Maliyet değeri	Piyasa değeri
Özel Sektör VDMK Garanti Bankası A.Ş.	13.700.000	13.921.476
Toplam	13.700.000	13.921.476

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

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 (yüzdeiki virgülkırk)] 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.

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	6.242.451	4.081.615
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	207.935	135.586
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	167.511	113.598
Denetim Ücreti	90.000	60.000
Tahvil Borsa Payı	72.095	38.646
Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)	2.039	3.483
Diğer	1.952.512	1.868.507
Toplam	8.734.543	6.301.435

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 hesap dönemi itibarıyla Finansal Yatırımları içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan Finansal Yatırımlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri	915.080.000	942.178.544	982.661.836
Özel sektör finansman bonusu	794.160.000	794.307.894	850.114.781
Devlet tahvilleri	772.863.000	761.251.842	852.204.485
Özel sektör Kira Sertifika	21.000.000	22.316.016	23.995.346
Özel sektör VDMK	13.700.000	13.700.000	13.921.476
Toplam	2.516.803.000	2.533.754.296	2.722.897.924

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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

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 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4)	57.952.788	27.688.258
Saklama Ücretleri	2.441.918	1.286.719
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	921.680	555.104
Kurul Ücretleri	493.205	274.232
Denetim Ücretleri	204.832	136.968
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Dipnot 12)	172.350	81.381
İlan Ücretleri	30.496	21.190
Toplam	62.217.269	30.043.852

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 2025 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacağı 485.503.566 TL.(31 Aralık 2024: 293.390.686 TL.)

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 2025	31 Aralık 2024
Fon toplam değeri (TL)	3.350.210.947	2.271.952.007
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	34.970.217.815	35.607.261.262
Birim pay değeri (TL)	0,095802	0,063806
Katılma belgeleri hareketleri	2025 adet	2024 adet
Açılış	35.607.261.262	21.791.717.514
Satışlar	154.782.222.264	157.581.402.748
Geri alımlar	(155.419.265.711)	(143.765.859.000)
Dönem sonu	34.970.217.815	35.607.261.262

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 3.350.210.947 TL tutarındadır. (31 Aralık 2024: 2.271.952.007 TL).

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 970.507.754 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2024: 507.662.623 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 2025 tarihi itibarıyla fon toplam değeri finansal durum tablosundaki 3.350.210.947 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki fon toplam değeri ile aynıdır. (31 Aralık 2024: 2.271.952.007 TL)

11. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faiz Gelirleri	652.184.228	335.279.719
Finansal Yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	355.137.923	95.588.719
Finansal Yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	23.453.592	105.189.586
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.949.279	1.648.451
Toplam	1.032.725.022	537.706.475

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. HASILAT (devamı)

Finansal Yatırım ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Devlet Tahvili Satış Karları/Zararları	204.398.434	(26.536.085)
Finansman Bonosu Satış Karları/Zararları	115.806.112	96.203.389
Özel Sektör Tahvili Satış Karları/Zararları	11.773.499	1.490.259
Hazine bonosu satış karları/zararları	11.477.283	-
Borsa Para Piyasası Satış Kar/Zararları	5.576.364	14.097.194
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet Satış Karları/Zararları	5.354.649	15.464.590
Özel Sektör Kira Sertifikaları satış karları/zararları	674.380	1.613.934
Kira sertifikaları satış karları/zararları	77.173	-
VDMK satış karları/zararları	29	(6.744.562)
Toplam	355.137.923	95.588.719

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:**

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vergi, resim ve harçlar	9.947	6.296
Noter tasdik ücreti	5.183	3.554
Diğer Giderler	157.220	71.531
Toplam	172.350	81.381

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Gider Üst Limit Tahsilatı (Not 4)	450.720	533.571
Diğer Gelirler	1.498.559	1.114.880
Toplam	1.949.279	1.648.451

13. YÖNETİM ÜCRETLERİ

1 Ocak- 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 57.952.788 TL'dir.(31 Aralık 2024: 27.688.258 TL'dir)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 : Bulunmamaktadır.)

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Kur değişiminin etkileri Dipnot 17'de sunulmuştur.

16. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2025 bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: 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 2025	31 Aralık 2024
Finansal Yatırımlar	2.722.897.924	1.933.124.389

Faiz artışı/(azalışı)	Kâr zarar üzerindeki etkisi	Kâr zarar üzerindeki etkisi
%1	27.228.979	19.331.244
%-1	(27.228.979)	(19.331.244)

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 2025 ve 31 Aralık 2024 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 2025

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	8.734.543	8.734.543	8.734.543	-	-	-
Toplam yükümlülük	8.734.543	8.734.543	8.734.543	-	-	-

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	-	-	-

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

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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		Nakit ve Nakit Benzerleri	
31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	1.868.507	217.660	2.722.897.924	-	485.503.566	-	83.247.998 65.209.831
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal Yatırımların net defter değeri	-	1.868.507	217.660	2.722.897.924	-	485.503.566	-	83.247.998 65.209.831
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (24rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (24rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 2024	İlişkili Taraf	DiğerTaraf		Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar			
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 (25rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (25rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 direk ya da indirek 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 2025			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Yatırımlar:				
Özel sektör tahvili	982.661.836	-	-	982.661.836
Devlet tahvili	852.204.485	-	-	852.204.485
Özel sektör finansman bonosu	850.114.781	-	-	850.114.781
Özel Sektör Kira Sertifikası	23.995.346	-	-	23.995.346
Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	13.921.476	-	-	13.921.476
Toplam Finansal Yatırımlar	2.722.897.924	-	-	2.722.897.924

	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 Vdmk	31.978.218	-	-	31.978.218
Devlet Tahvili	735.071.338	-	-	735.071.338
Özel Sektör Kira Sertifikası	5.337.613	-	-	5.337.613
Toplam Finansal Yatırımlar	1.933.124.389	-	-	1.933.124.389

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	83.247.998	49.704.191
<i>Vadesiz mevduat</i>	83.236.750	9.457
<i>Vadeli mevduat</i>	11.248	49.694.734
Nakit ve nakit benzerleri	83.247.998	49.704.191

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 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 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	83.247.998	49.704.191
Borsa para piyasası alacakları	65.209.831	-
Ters Repo Alacakları (*)	485.503.566	293.390.686
Faiz Tahakkuku (-)	(86.750)	(1.086.105)
Nakit ve nakit benzerleri	633.874.645	342.008.772

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacakları bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 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 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	150.000	100.000
Toplam	150.000	100.000

Garanti Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak- 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu



Shape the future
with confidence

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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 Fonu'nun 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 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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



30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																				
GPT KISA VADELİ BORÇ. ARAC. FONU 31/12/2025	TRFON KORT	Yatırı Tarih	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Ağı Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç İskonto Oran	Borsa Süleyman No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi	Günlük kur	Kur Milyet	Vergi S.Emme Tarihi	Temiz Fiyat	Kur Fiyat	V Sonrası M.Fiyatı	
B. BORÇLANMA ARAÇLARI																						
B.1 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																						
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																						
	AK FİNANSAL KİRALAMA	07.04.2026	TRSAWK42610	11.02%	4	5.000.000	100,1596714	19.07.2024	0,00%	0	0	100,078021	5.005.991,11	0,38%	0,15%			07.04.2026	100,1596714	100,1596714	100,1596714	
	AK FİNANSAL KİRALAMA	05.05.2027	TRSAWK52718	10,46%	4	30.000.000	100,8348571	06.08.2021	0,00%	0	0	100,8871991	32.216.159,73	1,18%	0,96%			05.05.2027	100,8348571	100,8348571	100,8348571	
	AK FİNANSAL KİRALAMA	09.06.2026	TRSAWK62816	10,31%	4	15.000.000	100,7451	10.12.2025	0,00%	0	0	100,0776156	15.461.642,48	0,57%	0,46%			09.06.2026	100,7451	100,7451	100,7451	
	AK FİNANSAL KİRALAMA	03.07.2026	TRSAWK72917	11,06%	4	29.170.000	100,2541	10.10.2025	0,00%	0	0	100,0174011	31.245.431,99	1,15%	0,93%			03.07.2026	100,2541	100,2541	100,2541	
	AK FİNANSAL KİRALAMA	10.08.2026	TRSAWK82616	0,1028%	4	17.456.000.00	100,26.07.2025	0	0	0	0	107,0110427	18.673.426,95	0,68%	0,56%			10.08.2026	100	100	100	
	CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI	18.09.2026	TRSCARF2617	0,0997	4	10.000.000.00	100,05.09.2025	0	0	0	0	101,8799315	10.187.999,15	0,37%	0,30%			18.09.2026	100	100	100	
	CEİZ MOTOR TİCARİET	07.04.2026	TRSCIMA2610	0,1099	4	13.000.000	100,07.03.2025	0	0	0	0	100,0103598	13.047.959,92	0,0046	0,0037			07.04.2026	100	100	100	
	DEVA HOLDİNG A.Ş.	09.12.2027	TRSDVAA7219	9,96%	4	20.490.000	100,11.12.2025	0,00%	0	0	0	102,1544891	20.939.646,72	0,77%	0,62%			09.12.2027	100	100	100	
	DEVA HOLDİNG A.Ş.	10.08.2026	TRSDVAB2611	10,36%	4	3.620.000	100,12.08.2024	0,00%	0	0	0	105,4708996	4.028.986,07	0,13%	0,11%			10.08.2026	100	100	100	
	DUNYA MÜLKİYETİ A.Ş.	10.04.2026	TRSDYAB2611	10,71%	4	15.000.000	100,10.06.2024	0,00%	0	0	0	102,4960719	15.374.261,20	0,58%	0,46%			10.04.2026	100	100	100	
	EKER SÜT ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ	16.06.2027	TRSEKER2717	0,1025%	6	14.460.000.00	100,17.12.2025	0	0	0	0	101,6208349	14.694.372,63	0,54%	0,44%			16.06.2027	100	100	100	
	EKER SÜT ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ	19.08.2026	TRSEKER2616	0,1098%	4	23.750.000	100,06.08.2025	0	0	0	0	106,2221501	26.277.760,65	0,0093	0,0075			19.08.2026	100	100	100	
	EKER SÜT ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ	19.08.2026	TRSEKER2616	10,98%	4	1.250.000	101,20.19.11.2025	0,00%	0	0	0	106,2221501	1.327.776,88	0,05%	0,04%			19.08.2026	101,2019	101,2019	101,2019	
	EKER SÜT ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ	19.08.2026	TRSEKER2616	10,98%	4	15.000.000	104,05.10.12.2025	0,00%	0	0	0	106,2221501	15.933.322,52	0,05%	0,47%			19.08.2026	104,05	104,05	104,05	
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	19.10.2026	TRSENSAE2619	0,1034%	4	30.000.000.00	100,29.25.12.2025	0	0	0	0	106,2123961	32.463.718,84	1,18%	0,97%			19.10.2026	100,29	100,29	100,29	
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	10.02.2027	TRSENSA2711	0,1017	4	30.000.000	102,8283333	09.09.2025	0,00%	0	0	0	105,8099016	10.580.980,16	0,38%	0,32%			10.02.2027	102,8283333	102,8283333	102,8283333
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	10.12.2027	TRSENSA2711	10,17%	4	90.000.000	107,4683.10.10.2025	0,00%	0	0	0	105,8099016	91.742.840,48	1,17%	0,93%			10.12.2027	107,4683	107,4683	107,4683	
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	10.02.2027	TRSENSA2711	0,1017	4	30.000.000	100,95.19.11.2025	0,00%	0	0	0	0	105,8099016	31.742.840,05	0,0012	0,0009			10.02.2027	100,952	100,952	100,952
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	10.02.2027	TRSENSA2711	0,1017	4	90.000.000	100,95.19.11.2025	0,00%	0	0	0	0	105,8099016	92.948.008	0,0019	0,0016			10.02.2027	100,952	100,952	100,952
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	03.03.2027	TRSENSA2710	9,93%	4	10.000.000	100,06.03.2025	0,00%	0	0	0	103,0640019	10.306.400,19	0,38%	0,31%			03.03.2027	100	100	100	
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	03.03.2027	TRSENSA2710	9,93%	4	2.000.000	101,009375	19.03.2025	0,00%	0	0	0	103,0640019	2.061.290,04	0,00%	0,00%			03.03.2027	101,009375	101,009375	101,009375
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	03.03.2027	TRSENSA2710	9,93%	4	6.000.000	101,71125	28.03.2025	0,00%	0	0	0	103,0640019	6.245.120,15	0,30%	0,25%			03.03.2027	101,71125	101,71125	101,71125
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	24.07.2026	TRSENSA72617	10,30%	4	10.000.000	100,26.07.2024	0,00%	0	0	0	107,8869578	10.789.699,78	0,40%	0,32%			24.07.2026	100	100	100	
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	24.07.2026	TRSENSA72617	10,30%	4	500.000	100,26.07.2024	0,00%	0	0	0	107,8869578	538.492,99	0,02%	0,02%			24.07.2026	102,56725	102,56725	102,56725	
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	24.07.2026	TRSENSA72617	10,30%	4	1.000.000	102,845125	17.09.2024	0,00%	0	0	0	107,8869578	1.078.965,98	0,04%	0,04%			24.07.2026	102,845125	102,845125	102,845125
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	24.07.2026	TRSENSA72617	10,30%	4	3.000.000	102,845125	17.09.2024	0,00%	0	0	0	107,8869578	3.230.897,93	0,12%	0,10%			24.07.2026	102,845125	102,845125	102,845125
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	24.07.2026	TRSENSA72617	10,30%	4	30.500.000	103,379267	23.12.2024	0,00%	0	0	0	107,8869578	32.847.462,31	1,21%	0,98%			24.07.2026	103,379267	103,379267	103,379267
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	24.07.2026	TRSENSA72617	10,30%	4	20.000.000	103,379267	23.12.2024	0,00%	0	0	0	107,8869578	21.539.319,56	0,79%	0,64%			24.07.2026	103,379267	103,379267	103,379267
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	14.07.2027	TRSENSA72716	10,49%	4	50.000.000	100,14.07.2025	0,00%	0	0	0	0	108,7099592	54.354.299,65	2,00%	1,62%			14.07.2027	100	100	100
	İFNANSAL KİRALAMA	18.11.2027	TRSFNKA2711	20,26%	4	15.000.000	100,18.11.2025	0,00%	0	0	0	104,1019268	41.250.269,6	1,60%	1,28%			18.11.2027	100	100	100	
	İFNANSAL KİRALAMA	05.02.2026	TRSFNKA2612	44,26%	1	11.000.000	136,2891718	09.12.2025	0,00%	0	0	0	139.4604701	15.340.651,71	0,59%	0,46%			05.02.2026	98,795	136,2891718	136,2891718
	KOC HAT KREDİ FİNANSMAN A.Ş.	23.02.2027	TRSKHT2711	63,26%	1	18.250.000	100,01.09.2026	0,00%	0	0	0	111,7087037	20.431.521,91	0,76%	0,61%			23.02.2027	100	100	100	
	KOC HAT KREDİ FİNANSMAN A.Ş.	23.02.2027	TRSKHT2711	63,26%	1	8.000.000	106,195148	06.11.2025	0,00%	0	0	0	111,7087037	8.838.896,89	0,33%	0,27%			23.02.2027	98,465	106,19514	106,19514
	LER TURİZM A.Ş.	27.02.2026	TRSLERT2610	10,08%	4	300.000	100,27.02.2025	0,00%	0	0	0	103,0284162	3.491.231,22	0,24%	0,19%			27.02.2026	100	100	100	
	MERCEDES BENZ KAMİYON FİNANSMAN	22.09.2026	TRSBMKF2619	41,46%	1	29.700.000	100,18.09.2025	0,00%	0	0	0	110,3707462	32.780.111,61	1,20%	0,98%			22.09.2026	100	100	100	
	OPET PETROLÜCÜLÜK A.Ş.	06.10.2027	TRSPASE2722	10,28%	4	9.000.000	100,10.10.2025	0,00%	0	0	0	107,0128102	9.581.125,92	0,35%	0,29%			06.10.2027	100	100	100	
	OPET PETROLÜCÜLÜK A.Ş.	01.02.2027	TRSPASB2715	10,22%	4	20.000.000	100,01.02.2025	0,00%	0	0	0	106,4097819	20.822.445,48	0,88%	0,71%			01.02.2027	100	100	100	
	OPET PETROLÜCÜLÜK A.Ş.	01.02.2027	TRSPASB2715	10,22%	4	10.000.000	105,0964286	25.06.2025	0,00%	0	0	0	106,4097819	10.640.978,19	0,38%	0,32%			01.02.2027	105,0964286	105,0964286	105,0964286
	OPET PETROLÜCÜLÜK A.Ş.	01.02.2027	TRSPASB2715	10,22%	4	20.000.000	102,9526	28.08.2025	0,00%	0	0	0	106,4097819	21.381.956,38	0,88%	0,71%			01.02.2027	102,9526	102,9526	102,9526
	OPET PETROLÜCÜLÜK A.Ş.	13.08.2027	TRSPASB2719	10,14%	4	25.000.000	100,15.08.2025	0,00%	0	0	0	0	105,2283426	27.358.849,06	1,00%	0,82%			13.08.2027	100	100	100
	OPET PETROLÜCÜLÜK A.Ş.	13.08.2027	TRSPASB2719	10,14%	4	5.000.000	100,7411	21.11.2025	0,00%	0	0	0	105,2283426	5.261.317,13	0,19%	0,16%			13.08.2027	100,7411	100,7411	100,7411
	OPET PETROLÜCÜLÜK A.Ş.	13.08.2027	TRSPASB2719	10,14%	4	5.000.000	100,7411	21.11.2025	0,00%	0	0	0	105,2283426	5.261.317,13	0,19%	0,16%			13.08.2027	100,7411	100,7411	100,7411
	ORRİN FİNANSMAN A.Ş.	03.12.2026	TRSORFNA2617	0,1038%	4	49.780.000	100,19.11.2025	0,00%	0	0	0	0	104,9669099	52.047.263,63	1,91%	1,59%			03.12.2026	100	100	100
	TAT																					

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

GARANTİ FİDİ YÖNETİMİ	18.02.2026	TRF0FY122613	0.0001	4	10.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	18.02.2026	99.0169	104.000661	104.000661
	18.02.2026	TRF0FY122613	0.0001	4	11.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	11.475.336.19	0.0001	0.33%	18.02.2026	99.0169	104.000661	104.000661
HALI FİNANSA S.	18.11.2026	TRF0FY122613	0.1001	0	100.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	11.475.336.19	0.0001	0.33%	18.11.2026	108.8102	100.000000	100.000000
HALI FİNANSA S.	18.11.2026	TRF0FY122613	0.1001	0	100.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	11.475.336.19	0.0001	0.33%	18.11.2026	108.8102	100.000000	100.000000
İŞKATÖRİNG A.Ş.	09.02.2026	TRF0FY122613	0.2163	0	18.000.000.00	109.889518	18.12.2025	0.0001	-	0	118.9691387	21.447.054.90	0.0001	0.00%	09.02.2026	108.8102	100.000000	100.000000
İŞKATÖRİNG A.Ş.	09.02.2026	TRF0FY122613	0.2163	0	18.000.000.00	109.889518	18.12.2025	0.0001	-	0	118.9691387	21.447.054.90	0.0001	0.00%	09.02.2026	108.8102	100.000000	100.000000
İŞKATÖRİNG A.Ş.	09.02.2026	TRF0FY122613	0.2163	0	200.000.000	109.889518	18.12.2025	0.0001	-	0	118.9691387	21.447.054.90	0.0001	0.00%	09.02.2026	108.8102	100.000000	100.000000
İŞKATÖRİNG A.Ş.	09.02.2026	TRF0FY122613	0.2163	0	200.000.000	109.889518	18.12.2025	0.0001	-	0	118.9691387	21.447.054.90	0.0001	0.00%	09.02.2026	108.8102	100.000000	100.000000
KARTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİC.	06.03.2026	TRF0FY122613	0.1024	0	1.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	06.03.2026	99.0169	104.000661	104.000661
KURBAN BANK A.Ş.	15.02.2026	TRF0FY122613	0.1905	1	1.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	15.02.2026	99.0169	104.000661	104.000661
FINANSA BANK A.Ş.	15.02.2026	TRF0FY122613	0.1905	1	1.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	15.02.2026	99.0169	104.000661	104.000661
FINANSA BANK A.Ş.	15.02.2026	TRF0FY122613	0.1905	1	1.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	15.02.2026	99.0169	104.000661	104.000661
TEKİRİNG K. VE İD. TİC. A.Ş.	03.06.2026	TRF0FY122613	0.1884	1	40.000.000.00	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	03.06.2026	100.0000	40.000000	40.000000
TURKNET İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	11.10.2026	TRF0FY122613	0.0170	0	100.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	11.10.2026	100.0000	100.000000	100.000000
TURKNET İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	23.10.2026	TRF0FY122613	0.0170	0	100.000.000	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	23.10.2026	100.0000	100.000000	100.000000
AGS ANADOLU GİYİM FİDİ HOLDİNG A.Ş.	15.06.2026	TRF0FY122613	0.7495	0	40.000.000.00	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	15.06.2026	100.0000	40.000000	40.000000
AGS ANADOLU GİYİM FİDİ HOLDİNG A.Ş.	15.06.2026	TRF0FY122613	0.7495	0	40.000.000.00	104.000661	19.12.2025	0.0001	-	0	104.000619	10.432.096.19	0.0001	0.33%	15.06.2026	100.0000	40.000000	40.000000
YAPI KREDİ YATIRIM A.Ş.	13.02.2026	TRF0FY122613	0.0001	0	20.000.000.00	84.1762488	28.06.2025	0.0001	-	0	85.7648139	19.152.863.87	0.0001	0.00%	13.02.2026	84.1762488	84.1762488	84.1762488
YAPI KREDİ YATIRIM A.Ş.	03.03.2026	TRF0FY122613	0.0001	0	20.000.000.00	84.1762488	28.06.2025	0.0001	-	0	85.7648139	19.152.863.87	0.0001	0.00%	03.03.2026	84.1762488	84.1762488	84.1762488
YAPI KREDİ YATIRIM A.Ş.	03.03.2026	TRF0FY122613	0.0001	0	20.000.000.00	84.1762488	28.06.2025	0.0001	-	0	85.7648139	19.152.863.87	0.0001	0.00%	03.03.2026	84.1762488	84.1762488	84.1762488
YAPI KREDİ YATIRIM A.Ş.	03.03.2026	TRF0FY122613	0.0001	0	20.000.000.00	84.1762488	28.06.2025	0.0001	-	0	85.7648139	19.152.863.87	0.0001	0.00%	03.03.2026	84.1762488	84.1762488	84.1762488
YAPI KREDİ YATIRIM A.Ş.	15.04.2026	TRF0FY122613	0	0	15.000.000.00	83.413	18.10.2025	0.0001	-	0	83.413	18.10.2025	0.0001	0.00%	15.04.2026	83.413	83.413	83.413
TEKİRAM					784.180.000						860.114.780.00	28.00%	28.36%					
GRUP TEKİRAM					13.700.000.00						13.921.476.14	0.51%	0.43%					
GRUP TEKİRAM					13.700.000.00						13.921.476.14	0.51%	0.43%					
GRUP TEKİRAM					13.700.000.00						13.921.476.14	0.51%	0.43%					
B. 2 KAMU SEKTÖRLÜ BORÇLANMA ARAÇLARI DEVLET TAHVİLİ	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0.0001	0.00%	01.03.2026	99.490	99.490	99.490
T.C. HAZINE MUSTAFA A.Ş.	01.03.2026	TRT01032612	0.0097	4	500.000.00	99.490	05.07.2024	0.0001	-	0	99.490	99.490	0					

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	T.I.S BANKASI	29.01.2025	TRFTISB12517	0.00%	0	20.000.000	92.349	27.11.2024	0.00%	0	0	96.52427138	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	TRFTKNO32515	24.79%	1	1.430.000	100	18.09.2024	0.00%	0	0	114.2977381	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	83.35359324	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	116.8364964	3.651.140,51	0.19%	0.16%		20.02.2025	100	100	100
	YEO TEKNOLOJİ ENERJİ VE ENDÜST	22.05.2025	TRFYEOT52513	13.85%	4	1.200.000	100	23.05.2024	0.00%	0	0	105.4901713	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	94.58555975	47.292.779,88	2.45%	2.08%		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	92.17041253	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 BİLİGSAYAR SANAYİ VE TİC	15.01.2025	TRPFBA112545	0.00%	0	6.970.000	92.809	20.11.2024	0.00%	0	0	98.15163158	6.841.168,72	0.35%	0.30%		15.01.2025	92.809	92.809	92.809
	FİBABANK A.Ş.	03.01.2025	TRPTMK312527	0.00%	0	3.700.000	94.2081	20.11.2024	0.00%	0	0	99.72916732	3.689.979,19	0.19%	0.16%		03.01.2025	94.2081	94.2081	94.2081
	FİBABANK A.Ş.	07.01.2025	TRPTMNS12539	0.00%	0	4.100.000	93.8376	21.11.2024	0.00%	0	0	99.19131452	4.066.843,90	0.21%	0.18%		07.01.2025	93.8376	93.8376	93.8376
	FİBABANK A.Ş.	13.02.2025	TRPTMNS22546	0.00%	0	9.300.000	92.7762	19.12.2024	0.00%	0	0	94.4052063	8.779.684,19	0.45%	0.39%		13.02.2025	92.7762	92.7762	92.7762
	FİBABANK A.Ş.	19.03.2025	TRPTMNS32529	0.00%	0	9.500.000	89.0244	19.12.2024	0.00%	0	0	90.53201606	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	TRT010328712	12.48%	4	500.000	99.499	05.07.2024	0.00%	0	0	102.8301944	514.150,97	0.03%	0.02%		01.03.2028	99.499	99.499	99.499
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	03.10.2029	TRT031029710	19.40%	2	10.000.000	88.505	12.07.2024	0.00%	0	0	96.15506716	9.615.506,72	0.50%	0.42%		03.10.2029	88.505	88.505	88.505
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	03.10.2029	TRT031029710	19.40%	2	30.000.000	88.505	12.07.2024	0.00%	0	0	96.15506716	28.846.520,15	1.49%	1.27%		03.10.2029	88.505	88.505	88.505
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	03.10.2029	TRT031029710	19.40%	2	5.000.000	88.505	12.07.2024	0.00%	0	0	96.15506716	4.807.753,36	0.25%	0.21%		03.10.2029	88.505	88.505	88.505
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	06.09.2028	TRT060928711	12.36%	4	20.000.000	98,1	27.11.2024	0.00%	0	0	101.7486895	20.349.737,90	1.05%	0.89%		06.09.2028	98,1	98,1	98,1
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	08.07.2026	TRT080726713	12.98%	5	5.000.000	100.5833333	26.06.2024	0.00%	0	0	112.833826	5.641.691,30	0.29%	0.25%		08.07.2026	100.5833333	100.5833333	100.5833333
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	10.09.2025	TRT100925718	0.00%	0	20.000.000	75.4769731	11.12.2024	0.00%	0	0	77.89517878	15.579.035,76	0.81%	0.68%		10.09.2025	75.4769731	75.4769731	75.4769731
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	10.09.2025	TRT100925718	0.00%	0	1.000.000	76.631988	20.12.2024	0.00%	0	0	77.89517878	778.951,79	0.04%	0.03%		10.09.2025	76.631988	76.631988	76.631988
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	12.08.2026	TRT120826716	18.00%	2	6.000.000	104.649011	14.11.2024	0.00%	0	0	112.2652863	6.735.917,18	0.35%	0.30%		12.08.2026	95,55	104.649011	104.649011
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.09.2028	TRT130928712	19.64%	2	5.000.000	91	27.03.2024	0.00%	0	0	99.96064716	4.998.032,36	0.26%	0.22%		13.09.2028	91	91	91
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027710	12.92%	4	22.000.000	95.701	08.11.2023	0.00%	0	0	110.7099512	24.356.189,26	1.26%	1.07%		13.10.2027	95.701	95.701	95.701
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027710	12.92%	4	5.000.000	97,8	27.12.2023	0.00%	0	0	110.7099512	5.535.497,56	0.29%	0.24%		13.10.2027	97,8	97,8	97,8
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027710	12.92%	4	5.000.000	97,8	27.12.2023	0.00%	0	0	110.7099512	5.535.497,56	0.29%	0.24%		13.10.2027	97,8	97,8	97,8
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027710	12.92%	4	7.500.000	99.985	25.06.2024	0.00%	0	0	110.7099512	8.303.246,34	0.43%	0.36%		13.10.2027	99.985	99.985	99.985
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.10.2027	TRT131027710	12.92%	4	1.000.000	99.985	25.06.2024	0.00%	0	0	110.7099512	1.107.099,51	0.06%	0.05%		13.10.2027	99.985	99.985	99.985
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126737	12.92%	4	1.500.000	100.6421429	25.06.2024	0.00%	0	0	112.4241319	1.686.361,98	0.09%	0.07%		14.01.2026	100.6421429	100.6421429	100.6421429
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126737	12.92%	4	4.000.000	100.6285714	02.07.2024	0.00%	0	0	112.4241319	4.496.965,28	0.23%	0.20%		14.01.2026	100.6285714	100.6285714	100.6285714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126737	12.92%	4	1.000.000	100.6285714	02.07.2024	0.00%	0	0	112.4241319	1.124.241,32	0.06%	0.05%		14.01.2026	100.6285714	100.6285714	100.6285714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126737	12.92%	4	265.000	100.6285714	02.07.2024	0.00%	0	0	112.4241319	297.923,95	0.02%	0.01%		14.01.2026	100.6285714	100.6285714	100.6285714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126737	12.92%	4	499.000	100.6285714	02.07.2024	0.00%	0	0	112.4241319	560.996,42	0.03%	0.02%		14.01.2026	100.6285714	100.6285714	100.6285714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126737	12.92%	4	416.000	100.6285714	02.07.2024	0.00%	0	0	112.4241319	467.684,39	0.02%	0.02%		14.01.2026	100.6285714	100.6285714	100.6285714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126737	12.92%	4	8.500.000	100.6285714	02.07.2024	0.00%	0	0	112.4241319	9.556.051,21	0.49%	0.42%		14.01.2026	100.6285714	100.6285714	100.6285714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126737	12.92%	4	7.000.000	100.6285714	02.07.2024	0.00%	0	0	112.4241319	7.869.689,23	0.41%	0.35%		14.01.2026	100.6285714	100.6285714	100.6285714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2026	TRT140126737	12.92%	4	183.000	100.6285714	02.07.2024	0.00%	0	0	112.4241319	205.736,16	0.01%	0.01%		14.01.2026	100.6285714	100.6285714	100.6285714
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.04.2031	TRT160431719	19.39%	2	10.000.000	88,77	18.11.2024	0.00%	0	0	91.45627485	9.145.627,49	0.47%	0.40%		16.04.2031	88,77	88,77	88,77
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.04.2031	TRT160431719	19.39%	2	20.000.000	88.98207692	20.11.2024	0.00%	0	0	91.45627485	18.291.254,97	0.95%	0.80%		16.04.2031	85.999	88.98207692	88.98207692
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627713	12.25%	4	13.500.000	90.286	14.09.2023	0.00%	0	0	103.028531	13.908.851,69	0.72%	0.61%		16.06.2027	90.286	90.286	90.286
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627713	12.25%	4	14.000.000	90.369	14.09.2023	0.00%	0	0	103.028531	14.423.994,35	0.75%	0.63%		16.06.2027	90.369	90.369	90.369
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.06.2027	TRT160627713	12.25%	4	1.000.000	90.369	14.09.2023	0.00%	0	0	103.03								

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	T.C. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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. HAZİNE 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	526,8748195	529,3354533	529,3354533
	T.C. HAZİNE 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 KİRA SERTİFİKALARI																				
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA																				
	YEŞİLİRMAK ELEKTRİK PERAKENDE	15.08.2025	TRDABV82523	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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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	75,41638	10,012.942,31	3,41%	0,44%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			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%		31.12.2005			0
	AKBANK	08.01.2025	VADELİ/TL	50,25%		21.736.455	20874316,94	09.12.2024												

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A.Fon Portföy Değeri	3.356.848.071	100,00	100,20	2.276.209.808	100,00	100,19
B.Hazır Değerler	11.248	100,00	0,05	9.457	0,00	0,00
Bankalar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diğer Hazır Değerler	11.248,12	100,00	0,00	9.457,35	100,00	0,00
C.Alacaklar	2.086.166,73	0,00	0,06	2.034.177	100,00	0,09
T1 Alacakları	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Diğer Alacaklar	2.086.166,73	100,00	0,06	2.034.177	0,00	0,09
D.Borçlar	8.734.543	0,00	0,21	6.301.435	0,00	0,28
Yönetim Ücreti	6.242.451	71,47	0,20	4.081.615	93,44	0,18
Diğer Borçlar	2.492.092	28,53	0,01	2.219.820	6,56	0,01
Fon Toplam Değeri	3.350.210.943	100	100	2.271.952.007	100	100