

Garanti Portföy Kar Payı Ödeyen Ocak 2026 Serbest (Döviz) Fon

26 Haziran- 31 Aralık 2024 Dönemine ait
Performans Sunum Raporu

**Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Garanti Portföy Kar Payı Ödeyen Ocak 2026 Serbest (Döviz)
Fon'unun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Garanti Portföy Kar Payı Ödeyen Ocak 2026 Serbest (Döviz) Fon'unun ("Fon") 26 Haziran– 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 26 Haziran – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

26 Haziran – 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

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



Tolga Özdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2025
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 26.06.2024

31.12.2024 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	165.540.426
Birim Pay Değeri (TRL)	35,904157
Yatırımcı Sayısı	33
Tedavül Oranı (%)	0,05%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	95,73%
- Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	95,73%
Vadeli Mevduat	4,27%
Toplam	100,00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, toplam değerinin en az %80'i oranında döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak döviz bazında getiri sağlamayı hedeflemektedir.	Benan Tanfer
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Serkan Saraç
	Hakan Çınar
	Müge Dağıstan Muğaloğlu
	Turgut Gürbüz
	Mehmet Kapudan
	Hayri Batur
	Ögeday Gürbüz
	Ali Dartanel
	Faruk Demirkol
	Ahmet Yetkin Şeşen
	Behlül Kataş
	Ömer Murat Pakün

Yatırım Stratejisi

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliği'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.Fon'un yatırım stratejisi: Fon, toplam değerinin en az %80'i oranında döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak döviz bazında getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu kapsamda, Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon toplam değerinin azami %20'si TL veya yabancı para cinsinden diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon'un ana yatırım stratejisi, fon unvanında ve adında da yer alan "Ocak 2026" tarihini dikkate almak suretiyle, en geç 2026 yılı Ocak ayı içinde itfa olacak veya vadesi dolacak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak döviz bazında getiri yaratmayı sağlamaktır.Fon, yatırım yaptığı para ve sermaye piyasası araçlarından elde edeceği getirinin bir kısmını yatırımcılarına yılda 4 defa ödeme yapmayı ve bu suretle yatırımcılarına belli bir nakit akışı sağlamayı hedeflemektedir. Bu kapsamda Fon'un ödeyeceği kar payı her yılın 26 Ocak, 14 Nisan, 26 Temmuz ve 14 Ekim tarihlerinde (tatil günü olması halinde takip eden ilk iş günü) belirlenecek olup, dağıtılacak kar payı miktarına kurucu tarafından karar verilecektir. Katılma payı sahiplerine ödenecek kar payı, fon portföyünde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirler ile fon malvarlığından karşılanacak harcamalar dikkate alınarak belirlenir. Katılma payı sahiplerine ödenecek kar payı tahakkuklarına ilişkin olarak fon muhasebesinde karşılık ayrılır. Ödenecek kar payı tutarının fon toplam değerinden çıkarılması sonrası fon birim fiyatı hesaplanır. Ödenecek kar payı tutarı ve fon birim fiyatı ertesi işgünü KAP'da ilan edilir. Ödemeler, fon katılma payı sahibi olan yatırımcıların hesaplarına bahse konu değerlendirme gününü takip eden ikinci iş gününde gerçekleştirilir. Yatırımcılara ödeme yapılacak günün yurt dışı piyasalarda tatil olması, New York'da ve/veya Londra'da finansal piyasaların tatil olması nedeniyle para transferinin kapalı olması ya da tahakkuk etmiş faiz/kar payı (kupon) bedellerinin İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki fon hesabına gelmemesi veya blokedden çıkması durumunda, kar payı ödemesinin yapılacağı gün tatil gün sayısı kadar ve/veya para transferinin açık olduğu güne kadar ertelenir. Yurt dışı piyasalarda yarın gün tatil olması durumunda izleyen ilk iş günü ödeme gerçekleştirilir. Son kupon ödemesi fonun itfa tarihinde yapılır. Kar payı (kupon) ödemeleri işbu izahnamenin VI. Bölümünde belirtilen pay grupları kapsamında pay grubuna ilişkin belirlenen para birimleri cinsinden yapılır. A Grubu fon katılma payı sahiplerine, söz konusu pay için geçerli olan Türk Lirası cinsinden, B grubu fon katılma payı sahiplerine ise Amerikan Doları (USD) cinsinden ödeme yapılır. Fon portföyündeki sermaye piyasası araçlarının temerrüdü halinde, gereken nakit akışı sağlanamayacağı için; kar payı ödemesi yapılamaz.Yatırım dönemi boyunca örnekte hesaplanan oran ve miktarlarda kar payı ödeneceğine yönelik mutlak bir taahhüt verilmemektedir. Ödenecek kar payı oran ve tutarları değişiklikli gösterebilir.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkları (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. d- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, beklenen kar payı miktarında piyasalarda meydana gelebilecek kar payı oranı değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade etmektedir.e- Kira Sertifikası Fiyat Riski: Fon portföyüne kira sertifikası dahil edilmesi halinde, kira sertifikalarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.f- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Fon portföyüne altın ve/veya diğer kıymetli maden dahil edilmesi halinde, altın ve/veya diğer kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığdır.4) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyünde türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdikleri risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının sabitliği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımların değeri, dayanak varlığın ters fiyat hareketleri sonucunda başlangıçtaki yatırım değerinin altına düşebileceği gibi vade içinde ve/veya vade sonunda tamamının da kaybedilmesi mümkündür. Yapılan gereği dayanak varlıklarına göre daha karmaşık bir yapı içerebilir, yaratıldığı kaldıraç sebebiyle dayanak varlıklarının üzerinde getiri sağlamayı yaratabilir.Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımlarda karşı taraf riski ve ihraççının kredi riski de bulunmaktadır. Piyasa yapıcısının bulunmadığı yapılandırılmış yatırım araçları, olumsuz piyasa koşullarına bağlı olarak yükselen likidite riskine maruz kalabilir.11) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması nedeniyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.12) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.14) Entita Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.15) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2024	9,118%	7,980%	16,000%	0,226%	0,1699%	0,0525	165.540.426,20

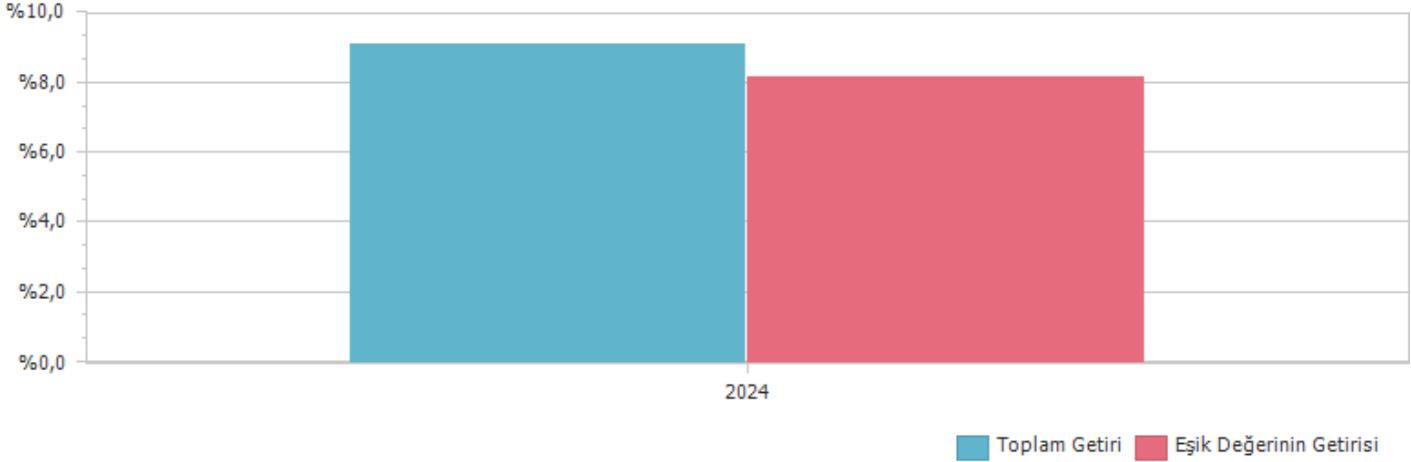
PERFORMANS BİLGİSİ USD							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2024	1,768%	0,707%	16,000%	0,155%	0,0034%	0,0525	4.692.149,05

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(*****) 26.06.2024 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 05.06.1997 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. T. Garanti Bankası A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in ana faaliyet konusu SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Kolektif yatırım kuruluşlarının portföy yönetimi hizmeti kapsamında 31.12.2024 tarihi itibarıyla 41 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 116 adet Yatırım Fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2024 tarihi itibarıyla 666 Milyar TL'dir.

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

3) Fon 26.06.2024 - 31.12.2024 döneminde net %9,118 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7.98 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.138 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

26.06.2024 - 31.12.2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,511935%	735.930,02
Denetim Ücreti Giderleri	0,029212%	41.993,93
Saklama Ücreti Giderleri	0,091831%	132.010,56
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000000%	0,00
Kurul Kayıt Ücreti	0,011310%	16.258,02
Diğer Faaliyet Giderleri	0,016336%	23.483,16
Toplam Faaliyet Giderleri	949.675,69	
Ortalama Fon Portföy Değeri	143.754.529,12	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,660623%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
26.06.2024-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD (TL)

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

26.06.2024 - 31.12.2024 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-5,54%
BIST 30 ENDEKSİ	-4,94%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	29,41%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	23,73%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	19,02%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	20,43%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	17,30%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13,10%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10,06%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	25,33%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	30,91%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	13,50%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	23,58%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	25,29%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	19,64%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	-5,14%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	21,53%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	11,43%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	9,40%
Dolar Kuru	7,22%
Euro Kuru	4,42%

	GKO
Net Basit Getiri	9,11%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,66%
Azami Toplam Gider Oranı	0,00%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	0,66%
Brüt Getiri	9,78%