

# **Garanti Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu**

1 Ocak - 30 Haziran 2024 Dönemine ait  
Performans Sunum Raporu

**Garanti Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Garanti Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 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 1 Ocak – 30 Haziran 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**

1 Ocak – 30 Haziran 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 Temmuz 2024  
İstanbul, Türkiye

## A. TANITICI BİLGİLER

## PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 18.02.2013

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 28.06.2024 tarihi itibarıyla      |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 41.451.111.284 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 0,054541       |
| Yatırımcı Sayısı                  | 181.343        |
| Tedavül Oranı (%)                 | 38,00%         |
| Portföy Dağılımı                  |                |
| Vadeli Mevduat                    | 43,57%         |
| Ters Repo                         | 41,38%         |
| Borçlanma Araçları                | 11,90%         |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 3,91%          |
| - Finansman Bonosu                | 3,82%          |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 3,59%          |
| - Vdmk                            | 0,50%          |
| - Özel Sektör Kira Sertifikası    | 0,09%          |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 3,15%          |
| Toplam                            | 100,00%        |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                        | Portföy Yöneticileri    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde, vadesine en fazla 184 gün kalan borçlanma araçlarına, kira sertifikalarına ve ters repoya fon portföyünde ağırlıklı olarak yer vererek faiz geliri elde etmektir. | Benan Tanfer            |
|                                                                                                                                                                                                                             | Serkan Saraç            |
|                                                                                                                                                                                                                             | Hakan Çınar             |
|                                                                                                                                                                                                                             | Turgut Gürbüz           |
|                                                                                                                                                                                                                             | Müge Dağıstan Muğaloğlu |
|                                                                                                                                                                                                                             | Mehmet Kapudan          |
|                                                                                                                                                                                                                             | Hayri Batur             |
|                                                                                                                                                                                                                             | Olca Karabina           |
|                                                                                                                                                                                                                             | Toygar Sekmen           |
|                                                                                                                                                                                                                             | Ogeday Gürbüz           |
|                                                                                                                                                                                                                             | Ali Dartanel            |
|                                                                                                                                                                                                                             | Faruk Demirkol          |
|                                                                                                                                                                                                                             | Ahmet Yetkin Şeşen      |
|                                                                                                                                                                                                                             | Behlül Katak            |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon toplam değerinin tamamı, devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir.Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmeyecektir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ve diğer menkul kıymetlerin finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. 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 olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, ileri valörlü tahvil/bono 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 kaydedebilme 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 içerdiği 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 halka arz edildiği 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. |

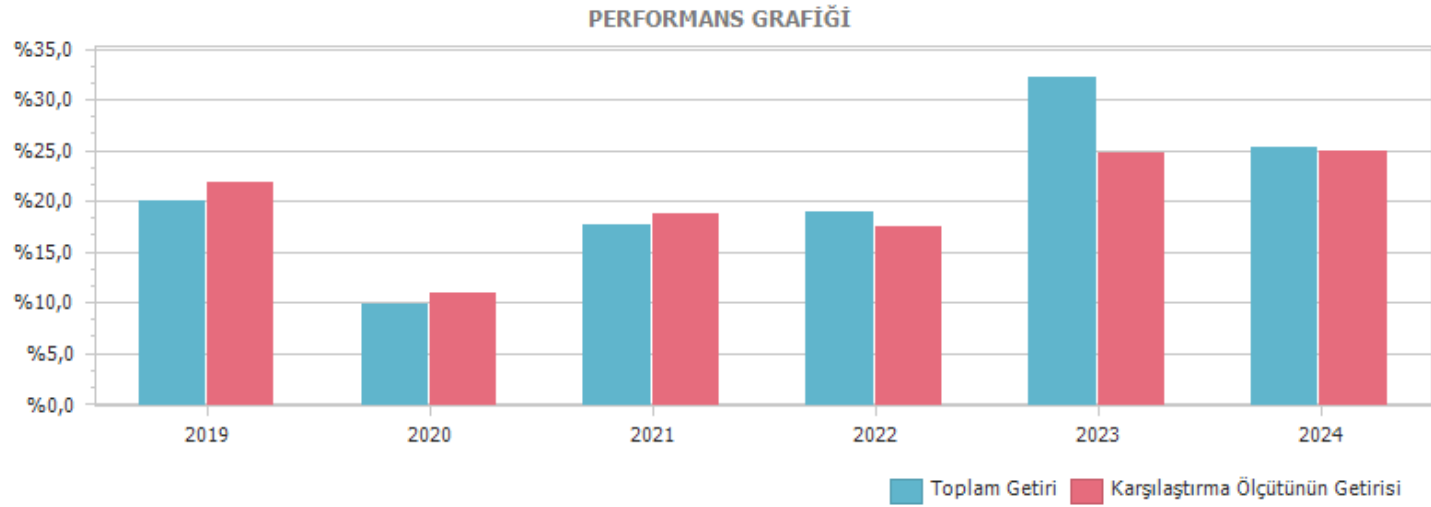
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                                |                                                  |                                                   |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2019               | 20,178%           | 21,875%                              | 11,836%                        | 0,050%                                           | 0,0422%                                           | -0,3459       | 2.371.905.165,86                                                   |
| 2020               | 9,871%            | 11,054%                              | 14,599%                        | 0,025%                                           | 0,0205%                                           | -0,3522       | 1.964.699.154,91                                                   |
| 2021               | 17,780%           | 18,805%                              | 36,081%                        | 0,043%                                           | 0,0349%                                           | -0,1716       | 3.769.269.791,21                                                   |
| 2022               | 18,991%           | 17,513%                              | 64,270%                        | 0,044%                                           | 0,0284%                                           | 0,1597        | 9.097.270.945,93                                                   |
| 2023               | 32,249%           | 24,878%                              | 64,773%                        | 0,074%                                           | 0,0678%                                           | 0,3612        | 15.794.283.165,79                                                  |
| 2024 (**)          | 25,471%           | 25,034%                              | 24,735%                        | 0,128%                                           | 0,0954%                                           | 0,0497        | 41.451.111.284,01                                                  |

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

## C. DİPNOTLAR

1) Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 05.06.1997 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. T. Garanti Bankası A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in ana faaliyet konusu SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Kolektif yatırım kuruluşlarının portföy yönetimi hizmeti kapsamında 30.06.2024 tarihi itibarıyla 40 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 116 adet Yatırım Fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2024 tarihi itibarıyla 431 Milyar TL'dir.

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

3) Fon 01.01.2024 - 28.06.2024 döneminde net %25,47 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %25,03 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,44 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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

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

| 01.01.2024 - 28.06.2024 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar       |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0,003836%                  | 190.342.621,66 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0,000002%                  | 105.981,49     |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0,000244%                  | 12.112.482,38  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0,000471%                  | 23.390.159,74  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0,000068%                  | 3.350.868,50   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0,000002%                  | 109.370,78     |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 229.411.484,55             |                |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 27.262.470.096,71          |                |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 0,841492%                  |                |

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

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi                                                                                                                                    |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 08.12.2015-09.05.2019 | %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %80 BIST-KYD Repo (Brüt) |
| 10.05.2019-23.04.2020 | %25 BIST-KYD Repo (Brüt) + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %50 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL                                                     |
| 24.04.2020-09.01.2022 | %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %15 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %65 BIST-KYD Repo (Brüt)                           |
| 10.01.2022-...        | %15 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD Repo (Brüt) + %35 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL                          |

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

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 29.12.2023 - 28.06.2024 Dönem Getirisi          | Getiri |
|-------------------------------------------------|--------|
| BIST 100 ENDEKSİ                                | 45,05% |
| BIST 30 ENDEKSİ                                 | 46,99% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 27,08% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 18,27% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 18,74% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 17,10% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 14,26% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 6,87%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 3,82%  |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 22,89% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 27,64% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 12,26% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 21,52% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 27,41% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 17,18% |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 33,81% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA         | 25,05% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 14,38% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 10,53% |
| Dolar Kuru                                      | 11,51% |
| Euro Kuru                                       | 7,84%  |

|                                               | GTL    |
|-----------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                              | 25,47% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 0,84%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 1,65%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,02%  |
| Net Gider Oranı                               | 0,82%  |
| Brüt Getiri                                   | 26,29% |