Garanti Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2026 - 30.09.2026 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Genel Bilgiler

Rapor dönemi : **01.01.2026 – 30.09.2026**

Şirketin Unvanı : **Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.**

Şirket Ticaret Sicil No : **371362**

İletişim Bilgileri : **Levent Nisbetiye Mah. Barbaros Bulvarı No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:4 34340 Beşiktaş / İstanbul**

www.garantibbvaportfoy.com.tr

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, Şirket'in başlıca faaliyet alanını kurucusu olduğu yatırım fonlarının ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ve diğer bireysel emeklilik şirketlerinin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ile kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmetleri oluşturmaktadır.

14 Ocak 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") Şirketimizin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür ve PYŞ/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay adedi	**Pay oranı**	**Pay adedi**	**Pay oranı**
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	100.000.000	100,00%	100.000.000	100,00%
Toplam	**100.000.000**	**100,00%**	**100.000.000**	**100,00%**

Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı

Yönetim Organı		Yetki Sınırı	Yönetim Kurulu Görev Başlangıç - Bitiş Tarihi
Jaime Nicolas Lazaro Ruiz	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Eyüp Gülsün	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	A Grubu İmza Yetkilisi	13.12.2024 – 15.02.2027
Gökhan Gökalp(*)	İç Kontrol'den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	07.04.2026 – 15.02.2027
Metin Kılıç	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Eduardo Garcia Hidalgo	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Özlem Ernart	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027

(*)Yıl içerisinde, Yönetim Kurulu Üyelerinden, Osman Bahri Turgut'un istifaen Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılması üzerine, bakiye müddeti tamamlamak üzere 07/04/2026 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile gerçek kişi olarak Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeliğine Gökhan Gökalp'in atanmasına karar verilmiş olup söz konusu atama, 8 Mayıs 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanmıştır.

Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanlar;

Şirket Yönetim Kadrosu aşağıdaki şekilde görevine devam etmiştir.

	Görevi	Meslek Tecrübesi	Mevcut Görev Başlangıç Tarihi
Eyüp Gülsün	Genel Müdür	29 Yıl	13/12/2024
Kıvanç Fidan	Genel Müdür Yrd.	30 Yıl	26/08/2020
Fehmi Olcay Karabina	Genel Müdür Yrd.	19 Yıl	13/12/2024
Güneş Alnıaçık	Genel Müdür Yrd.	31 Yıl	05/05/2022

Şirketimizde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bordroya dahil 57 personel bulunmaktadır. 2026 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 6, işten ayrılan personel sayısı 4 kişidir.
Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yüksek lisans/doktora	27	25
Lisans/önlisans	27	27
Lise	2	2
İlk/Orta öğrenim	1	1
Toplam	**57**	**55**

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı, ödenekler ile ayni ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatlar gibi menfaatlerin toplamı net 35.016.263 TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) çalışmaları bulunmamaktadır.

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Açıklamalar

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü aşağıdaki gibidir.

Garanti Portföy Yönetimi AŞ nezdinde iç denetim sistemi Teftiş Birimi, İç Kontrol ve Uyum Birimi ve Risk Yönetim Birimlerinden oluşmaktadır.

İç Kontrol ve Uyum Birimi doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olacak şekilde faaliyet göstermektedir. İç Kontrol ve Uyum Birimi, Şirket'in tüm iş ve işlemlerinin Sermaye Piyasaları mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan İç Kontrol Yönetmeliği, İç Kontrol Politika ve Prosedürü, İç Kontrol ve Uyum Faaliyetlerine İlişkin İş Akış Prosedürleri ve Bilgi Sistemleri Kontrolleri Prosedürleri çerçevesinde kontrol edilmesinden sorumludur.

Şirketin iç kontrol faaliyetleri, tespit edilen risklerin de izlenmesine olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak düzenlenmekte ve sürdürülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olacak şekilde faaliyet göstermektedir. Risk Yönetimi Birimi, Şirketin faaliyetleri sırasında karşılaşabileceği riskleri ve yönettiği fonların yatırım stratejilerine ve yatırım yaptıkları varlıkların yapısına uygun olarak maruz kalabileceği temel riskleri tanımlamak, riskleri düzenli olarak ölçmek, Yönetim Kurulunca belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını izlemek, raporlamak ve gerekli önlemlerin alınmasını sağlamakla sorumludur.

Teftiş Birimi, Şirket'in günlük faaliyetlerinden bağımsız, mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimleri ile iç kontrol ve risk yönetim sisteminin işleyişi başta olmak üzere Şirket'in tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan denetim çalışmalarını Denetim Komitesi tarafından onaylanan Denetim Planı kapsamında gerçekleştirmektedir. Denetim sonuçları ve bunlara ilişkin alınan aksiyonlar hakkında Denetim Komitesi periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Denetim Komitesi teftiş, iç kontrol ve risk yönetimi konularında Yönetim Kurulu'nun gözetim görevini yerine getirmesine yardımcı olmak amacı ile oluşturulmuş ve

- Muhasebe sistemi, finansal raporlama ve kamuyu aydınlatma,
- İç kontrol ve iç denetim sistemi,
- Bağımsız dış denetim sistemi,
- Kanun, düzenleme ve etik ilkelere uyum
- Risk yönetim sistemi

konularında şirketin sistem, süreç ve faaliyetlerini gözden geçirmekte, değerlendirmekte ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır.

a) Şirket 24.09.2014 tarihinde 2,71 TL (30 Eylül 2026 satın alma gücüne getirilmemiştir) bedelle Doğuş Holding Anonim Şirketi'nden devraldığı Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin 1 TL değerindeki 1 adet hissesini 24 Haziran 2026 tarihinde T. Garanti Bankası Anonim Şirketi'ne devretmiştir.

b) Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

c) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

2026 yılı içerisinde Bağımsız denetim hizmeti Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; vergi denetimimiz ise PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş tarafından gerçekleştirilmektedir. 8 Mayıs 2026 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (EY)'nin bağımsız denetim şirketi olarak seçilmesine karar verilmiştir.

d) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

e) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler.

Şirketimizin 2026 yılı finansal hedeflerini gösteren şirket bütçesi 2025 yılı 58 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir. Şirket finansalları 2025 yılı içerisinde Yönetim Kurulu tarafından incelenmiştir. Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir. Belirlenen hedeflere ulaşılmıştır.

f) Şirket'in yıl içerisinde sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde bağış harcaması bulunmamaktadır.

g) Şirket'in Hakim Şirket'in yönlendirmesiyle, Hakim Şirketle ya da Hakim Şirket'e bağlı bir şirketle, Hakim Şirket yararına veya Hakim Şirket'e bağlı bir şirket yararına yapmış olduğu herhangi bir hukuki işlem veya Hakim Şirket'in ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup, Şirket'in Hakim Şirketle ve Hakim Şirket'e bağlı bir Şirket ile hukuki işlemler için uygun bir karşı edim sağlanmış olup, alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Şirket'in zararı bulunmamaktadır.

h) Şirket'in 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap döneminde yapmış olduğu bir yatırım bulunmamaktadır.

i) 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap döneminde şirketin aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

Finansal Durum

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu

Yatırım Fonları Yönetiminde 31.12.2025'te 981.2 milyar TL büyüklük ve %%11,58'lik pazar payı ile 1. sırada iken, 30.09.2026 tarihinde 1.053,1 milyar TL büyüklüğe sahip 130 adet yatırım fonu ve %11,46'lık pazar payı ile 3. sırada yer almaktadır.

Emeklilik Fonları Yönetiminde 31.12.2025'te 346.1 milyar TL büyüklük ve %16,02'lik pazar payı ile 4. sırada iken, 30.09.2026 tarihinde 451.2 milyar TL büyüklüğe sahip 44 adet emeklilik fonu ve %17,65'lik pazar payı ile 3. sırada yer almaktadır.

Özel Portföy Yönetiminde 31.12.2025'te 2.5 milyar TL büyüklük ile hizmet vermekte iken, 30.09.2026 tarihinde 6.5 milyar TL büyüklük ile 7 kurumsal ve 7 bireysel müşteriye hizmet vermektedir.

Ayrıca Garanti Yatırım Ortaklığı Şirket'in portföy yönetim hizmeti verdiği müşterileri arasındadır.

**Kaynak: Rasyonet*

b) Şirket Finansal Yapısına İlişkin Bilgiler

30.09.2026 Faaliyet dönemine ilişkin temel rasyolarımız,

Hisse Başına Kar	:	20,24
Aktif Getirisi	:	% 50,26
Özkaynak Getirisi	:	% 60,10
Cari Oran	:	10,75
Brüt Kar Marjı (*)	:	% 89,52
Net Kar Marjı (*)	:	% 54,29

(*) Brüt Kar Marjı ve Net Kar Marjı sırasıyla Vergi Öncesi Kar ve Net Dönem Karı' nın Hasılat' a bölünmesi ile hesaplanmıştır.

Şirket faaliyetlerini karlı olarak sürdürmektedir ve ileriye dönük beklenti bu yönde devam etmesidir. Şirketin sermayesi karşılıksız veya borca batık değildir.

Şirket 30 Eylül 2026 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 27 Ekim 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Cari Dönem 30 Eylül 2026	Önceki Dönem 30 Eylül 2025
Hasılat	3.728.041.866	3.004.929.311
BRÜT KAR	**3.728.041.866**	**3.004.929.311**
Pazarlama Giderleri (-)	(18.246.324)	(13.025.534)
Genel Yönetim Giderleri(-)	(832.500.569)	(656.163.216)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.447.581.839	1.067.804.503
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(29.960.333)	(5.124.851)
ESAS FAALİYET KARI	**4.294.916.479**	**3.398.420.213**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	38.343
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	(957.441.425)	(607.056.203)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	**3.337.475.054**	**2.791.402.353**
Dönem Vergi Gideri	(1.288.717.269)	(1.011.690.064)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	(24.623.307)	(34.979.473)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	**2.024.134.478**	**1.744.732.816**
DÖNEM KARI	**2.024.134.478**	**1.744.732.816**

** Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.*

c) Ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesi ilgili herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler:

8 Mayıs 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket'in karından Kanun esas sözleşme gereği yapılması gereken miktarlar kontrol edildikten sonra TTK 519 uyarınca yıllık karın %5'inin, ödenmiş sermayenin %20'sine denk gelecek şekilde 10.000.000 TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılması, vergi karşılığı sonrası dağıtılabilir 2.419.666.710 TL net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra toplam 1.000.000.000 TL'nin temettü olarak dağıtılmasına, kalan 1.310.166.710 TL'nin olağanüstü yedekler hesabına kaydedilmesi ve dağıtım işleminin en geç 31.12.2026 tarihine kadar tamamlanmasına karar verilmiştir.

13.05.2026 tarih 2026/25 no'lu Kar Dağıtımı Tarihinin Belirlenmesine İlişkin Yönetim Kurulu Kararına istinaden 31.07.2026 tarihinde Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'ye 1.000.000.000 TL temettü ödemesi yapılmıştır.

	Cari Dönem	
A- DÖNEM KARININ DAĞITIMI	Ara.25	
1- Dönem Karı		**3,468,013,301.07**
2- Ödenecek vergiler (-)		-1,048,346,590.86
DÖNEM NET KARI (V.U.K.'A GÖRE)		**2,419,666,710.21**
4- Birinci Tertip Yasal Yedek (-)		-10,000,000.00
6- Ortaklara Birinci Temettü (-)		-5,000,000.00
9- Ortaklara İkinci Temettü (-)		-995,000,000.00
10- İkinci Tertip Yasal Yedek (-)		-99,500,000.00
12- OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0.00	**1,310,166,710.21**

**Tutarlar 30 Eylül 2026 satın alma gücüne getirilmemiştir.*

Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi :

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ") kapsamında yapmaktadır. Şirket Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede yıl içerisinde herhangi bir olumsuz durum gerçekleşmemiştir.

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Metin KILIÇ
Yönetim Kurulu Üyesi

Eyüp GÜLSÜN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve
Genel Müdür