

**Garanti Portföy
İkinci Serbest (Döviz) Fon**

**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 İkinci Serbest (Döviz) Fon'un ("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 denetlemiş bulunuyoruz.

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 yansıtıp 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 iletmiş 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.

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



Selvi Hardal, SMMM
Sorumlu Denetçi

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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON**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	4,18	238.382.585	38.670.622
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	8	789.660	19.556.989
Finansal yatırımlar	6, 17	7.692.265.381	4.290.268.992
Borsa Para Piyasası Alacakları	18	10.380.440	90.121
Toplam Varlıklar (A)		7.941.818.066	4.348.586.724
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	35.966.783	10.534.409
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		35.966.783	10.534.409
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	7.905.851.283	4.338.052.315

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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	177.355.633	111.460.768
Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle			
İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	368.281.261	167.767.787
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	11	832.998.349	239.322.907
Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin			
Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	215.018.453	89.066.803
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	34.134	2.284
Esas Faaliyet Gelirleri		1.593.687.830	607.620.549
Yönetim Ücretleri	7	(53.267.709)	(27.917.080)
Saklama Ücretleri	7	(5.346.785)	(2.795.344)
Denetim Ücretleri	7	(264.832)	(196.968)
Kurul Ücretleri	7	(1.153.760)	(643.577)
İlan Ücretleri	7	(30.496)	(21.190)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(119.694)	(229.731)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(305.033)	(1.313.301)
Esas Faaliyet Giderleri		(60.488.309)	(33.117.191)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1.533.199.521	574.503.358
Finansman Giderleri	14	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		1.533.199.521	574.503.358
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE			
ARTIŞ/AZALIŞ	9	1.533.199.521	574.503.358

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON**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	4.338.052.315	1.238.568.400
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde			
Artış/Azalış		1.533.199.521	574.503.358
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		23.838.230.778	14.213.132.496
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(21.803.631.331)	(11.688.151.939)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	7.905.851.283	4.338.052.315

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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		(1.824.608.571)	(2.612.909.909)
Net Dönem Karı/Zararı	9	1.533.199.521	574.503.358
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(545.636.894)	(279.228.555)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(177.355.633)	(111.460.768)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	(368.281.261)	(167.767.787)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.989.515.427)	(3.019.645.573)
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		18.767.327	(18.447.315)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	25.432.373	(46.633.572)
Finansal yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler		(3.033.715.127)	(2.954.564.686)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler			
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		177.344.227	111.460.861
Alınan Faiz	11	177.344.227	111.460.861
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.034.599.447	2.524.980.557
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		23.838.230.778	14.213.132.496
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(21.803.631.331)	(11.688.151.939)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		2.034.599.442	2.524.980.557
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		209.990.876	(87.929.352)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		209.990.876	(87.929.352)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		38.760.731	126.690.083
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	18	248.751.607	38.760.731

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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. ve 54. maddelerine dayanılarak, 25/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 30/06/2015 tarih ve 8852 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26/03/2018 tarihinde onaylanmıştır..

Fon Kurucusu, Yöneticisi 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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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, güncellenmenin 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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 ertelenmiştir. 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 değişiklikle, 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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 kalktığında, 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 Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe 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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 işlemlere 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 kurunu 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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal 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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 Yükümlülöklere 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) Takasbank Saklama Komisyonu: Takasbank tarafından belirlenen ve ilan edilen ücret komisyonlar aynen uygulanmaktadır.
- 5) VİOP İşlem Borsa Komisyonu: Borsa İstanbul tarifesi uygulanır
- 6) 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 toplam değerinin günlük %0,00274’ünden (yüzbindeikioktayetmişdört) [yıllık yaklaşık %1,00 (yüzdebir)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. Pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmamaktadır. Dağıtım Kurulu ile Kurucu arasında sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 satımına 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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 yapılmıştır. 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)	238.254.937	38.593.130
T. Garanti Bankası A. Ş. (Vadesiz mevduat)	127.648	77.492
Toplam	238.382.585	38.670.622

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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)	6.539.464	3.885.551
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot5)	523.106	309.965
Toplam	7.062.570	4.195.516

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 7)	49.848.287	25.519.405
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri	4.261.003	2.227.048
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu	-	8.369
Toplam	54.109.290	27.754.822

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. - Mevduat Faiz Geliri	6.474.066	263.373
Toplam	6.474.066	263.373

	31 Aralık 2025	
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	533.287.901	571.340.948
Toplam	533.287.901	571.340.948

	31 Aralık 2024	
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	7.797.695	9.240.457
Toplam	7.797.695	9.240.457

Fon toplam değerinin günlük %0,00274'ünden (yüzbindeiki nokta yetmiş dört) [yıllık yaklaşık %1,00 (yüzde bir)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. Pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmamaktadır. Dağıtım Kuruluşu ile Kurucu arasında sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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

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

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Takas Karşılıkları	28.388.368	6.031.988
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	6.539.464	3.885.551
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	523.106	309.965
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	395.293	216.903
Denetim Ücreti	120.000	90.000
Tahvil Borsa Payı	341	-
Diğer	211	2
Toplam	35.966.783	10.534.409

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:

Finansal yatırımlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal yatırımlar	7.692.265.381	4.290.268.992
Toplam	7.692.265.381	4.290.268.992

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Kamu Dış Borçlanma Araçları	51.968.000	2.103.281.982	2.308.190.247
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	97.047.000	3.960.324.464	4.448.492.168
Özel Sektör Eurobond	5.060.000	196.125.861	227.306.625
Kamu Sektörü Kira Sertifikaları YP	15.280.000	649.934.947	708.276.341
Toplam	169.355.000	6.909.667.254	7.692.265.381
31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Kamu Dış Borçlanma Araçları	72.780.000	2.202.104.091	2.491.171.063
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	36.792.000	1.266.070.137	1.386.326.582
Özel Sektör Eurobond	10.010.000	355.189.979	358.315.543
Kamu Sektörü Kira Sertifikaları YP	1.500.000	51.600.738	53.683.087
Özel Sektör Tahvili	500.000	718.817	772.717
Toplam	121.582.000	3.875.683.762	4.290.268.992

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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

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

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 4,13)	53.267.709	27.917.080
Saklama Ücretleri	5.346.785	2.795.344
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Dipnot 12)	305.033	1.313.301
Kurul Ücretleri	1.153.760	643.577
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	119.694	229.731
Denetim Ücretleri	264.832	196.968
İlan Ücretleri	30.496	21.190
Toplam	60.488.309	33.117.191

Yönetim ücretlerinin 3.419.422 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır. (2024: 2.397.675 TL)

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.

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, VIOP işlemleri için 789.660 TL tutarında teminat vermiştir. (31 Aralık 2024: 19.556.989 TL)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacakları için teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

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)	7.905.851.281	4.338.052.315
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	123.883.743	91.786.712
Birim pay değeri (TL)	63,816697	47,262313
Birim Pay Değeri (USD)	1,489454	1,339623
Katılma belgeleri hareketleri	2025 adet	2024 adet
Açılış	91.786.712	33.299.124
Satışlar	313.675.912	297.398.661
Geri alışı	(281.578.881)	(238.911.073)
Dönem sonu	123.883.743	91.786.712

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 7.905.851.283 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 4.338.052.315 TL).

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış bakiyesi 1.533.199.521 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2024: 574.503.358 TL).

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 7.905.851.283 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki fon toplam değeri ile aynıdır. (31 Aralık 2024: 4.338.052.315 TL)

11. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	832.998.349	239.322.907
Finansal Yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	368.281.261	167.767.787
Finansal Yatırımlara İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	215.018.453	89.066.803
Faiz Gelirleri	177.355.633	111.460.768
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34.134	2.284
Toplam	1.593.687.830	607.620.549

Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Kamu sektörü dış borçlanma araçları karları/zararları	117.516.680	64.843.854
Özel sektör dış borçlanma araçları karları/zararları	61.461.322	9.734.935
Kira sertifikaları satış karları/zararları	21.206.410	27.019
Özel sektör tahvili satış karları/zararları	9.176.495	922.667
BPP satış karları/zararları	3.922.981	9.044.242
Menkul kıymet satış karları	71.651	9.603
VİOP sözleşme kapama karları/zararları	-	4.484.483
	215.018.453	89.066.803

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Diğer Gelirler	34.134	2.285
Toplam	34.134	2.285

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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

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

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vergi, resim ve harçlar	78.321	1.217.136
Noter tasdik ücreti	3.840	3.362
Diğer Giderler	222.873	92.803
Toplam	305.034	1.313.301

13. YÖNETİM ÜCRETLERİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 53.267.709 TL'dir. (31 Aralık 2024: 27.917.080 TL)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

Kur değişiminin etkileri Dipnot 17'de sunulmuştur.

16. TÜREV ARAÇLAR

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 ayrımında 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.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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)**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	7.692.265.381	4.290.268.992

Faiz artışı/(azalışı)	Kâr zarar üzerindeki etkisi	Kâr zarar üzerindeki etkisi
%1	76.922.654	42.902.690
%-1	(76.922.654)	(42.902.690)

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 2023 tarihleri itibarıyla, kur riski pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Nakit ve Nakit Benzerleri	238.312.772	5.560.552	1.333
Finansal yatırımlar	7.692.265.380	179.534.128	-
Netyabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	7.930.578.152	185.094.680	1.333
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(396.528.908)	(9.254.734)	(67)
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	396.528.908	9.254.734	67

31 Aralık 2025	USD	42,8457
	EUR	50,2859

31 Aralık 2024	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Nakit ve Nakit Benzerleri	38.613.884	1.093.910	556
Finansal yatırımlar	4.289.496.275	121.583.327	-
Netyabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	4.328.110.159	122.677.237	556
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(216.405.508)	(6.133.862)	(28)
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	216.405.508	6.133.862	28

31 Aralık 2024	USD	35,2803
	EUR	36,7362

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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)**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	35.966.783	35.966.783	35.966.783	-	-	-
Toplam yükümlülük	35.966.783	35.966.783	35.966.783	-	-	-

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						
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	10.534.409	10.534.409	10.534.409	-	-	-
Toplam yükümlülük	10.534.409	10.534.409	10.534.409	-	-	-

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 İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar		
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer
31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	7.692.265.382	238.382.585	11.170.099
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	-	-	7.692.265.382	238.382.585	11.170.099
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	-	-	-	-	-	-	-

(*) Nakit ve Nakit benzerlerindeki bankalar mevduatının içinde 127.648 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar		
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer
31 Aralık 2024	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	4.290.268.992	38.670.622	19.647.110
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	-	-	4.290.268.992	38.670.622	19.647.110
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 teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (25rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Nakit ve Nakit benzerlerindeki bankalar mevduatının içinde 77.492 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2025			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	4.448.492.168	-	-	4.448.492.168
Kamu Dış Borçlanma Araçları	2.308.190.247	-	-	2.308.190.247
Kamu Sektörü Kira Sertifikası YP	708.276.341	-	-	708.276.341
Özel Sektör Eurobond YP	227.306.625	-	-	227.306.625
Toplam Finansal Varlıklar	7.692.265.381	-	-	7.692.265.381

	31 Aralık 2024			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Kamu Dış Borçlanma Araçları	2.491.171.063	-	-	2.491.171.063
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	1.386.326.582	-	-	1.386.326.582
Özel Sektör Eurobond YP	358.315.543	-	-	358.315.543
Kamu Sektörü Kira Sertifikası YP	53.683.087	-	-	53.683.087
Özel Sektör tahvili	772.717	-	-	772.717
Toplam finansal yatırımlar	4.290.268.992	-	-	4.290.268.992

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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	238.382.585	38.670.622
Vadeli mevduat	238.254.937	38.593.130
Vadesiz mevduat	127.648	77.492
Nakit ve nakit benzerleri	238.382.585	38.670.622

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	238.382.585	38.670.622
Borsa Para Piyasası Alacakları	10.380.440	90.121
Faiz Tahakkukları	(11.418)	(12)
Nakit ve nakit benzerleri	248.751.607	38.760.731

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacakları bulunmamaktadır (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	200.000	150.000
Toplam	200.000	150.000

**Garanti Portföy
İkinci Serbest (Döviz) Fon**

1 Ocak- 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu

Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon'un Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDEN SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

[illegible]

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON**31 ARALIK 2025 TARİHİNDEN SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU**

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

C.KİRA SERTİFİKALARI																						
KAMU SEKTÖRÜ KİRA SERTİFİKA YP																						
	HAZİNE M	14.01.2025	XS268909	0,0851	2	1780000	110,0755	16.09.2025	0	0	0	114,0931	87013497	0,0113	0,011	42,8457	41,3293	14.01.2025	108,61	110,0755	110,0755	80978312
	HAZİNE M	14.01.2025	XS268909	0,0851	2	500000	110,6009	23.09.2025	0	0	0	114,0931	24441994	0,0032	0,0031	42,8457	41,3727	14.01.2025	108,97	110,6009	110,6009	22879289
	HAZİNE M	01.09.2030	XS307223	0,0675	2	1000000	100,4773	04.08.2025	0	0	0	107,1503	45909296	0,006	0,0058	42,8457	40,5858	01.09.2030	100,4773	100,4773	100,4773	40779516
	HAZİNE M	01.09.2030	XS307223	0,0675	2	2000000	100,5636	06.08.2025	0	0	0	107,1503	91818592	0,012	0,0116	42,8457	40,6672	01.09.2030	100,5636	100,5636	100,5636	81792801
	HAZİNE M	01.09.2030	XS307223	0,0675	2	5000000	101,5455	14.08.2025	0	0	0	107,1503	2,3E+08	0,0299	0,0289	42,8457	40,7116	01.09.2030	101,5455	101,5455	101,5455	2,07E+08
	HAZİNE M	01.09.2030	XS307223	0,0675	2	1000000	102,8413	08.09.2025	0	0	0	107,1503	45909296	0,006	0,0058	42,8457	41,2558	31.12.2004	102,71	102,8413	102,8413	42428001
	HAZİNE M	01.09.2030	XS307223	0,0675	2	1000000	103,8225	23.09.2025	0	0	0	107,1503	45909296	0,006	0,0058	42,8457	41,3727	01.09.2030	103,41	103,8225	103,8225	42954171
	HAZİNE M	01.09.2030	XS307223	0,0675	2	3000000	105,0163	14.10.2025	0	0	0	107,1503	1,38E+08	0,0179	0,0173	42,8457	41,7138	01.09.2030	104,21	105,0163	105,0163	1,31E+08
TOPLAM						15280000							7,08E+08	1	0,0892							6,5E+08
GRUP TOPLAMI						15280000							7,08E+08	1	0,0892							
Ç.TÜREV ARAÇLAR																						
TÜREV TEMİNAT																						
		31.12.2025	VIOP-TL	0	0	789662	0	31.12.2025	0	0	0	0	789661,7	1	0,0001			31.12.2005				0
TOPLAM						789661,7							789661,7	1	0,0001							
GRUP TOPLAMI						789661,7							789661,7	1	0,0001							
D.YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI																						
ÖZEL SEKTÖR EURO BOND YP																						
	SİSECAM Ü	02.05.2025	XS281238	0,0825	2	746000	101,7189	11.12.2024	0	0	0	104,5347	33412313	0,0043	0,0042	42,8457	34,8125	02.05.2025	101,7189	101,7189	101,7189	26416525
	SİSECAM Ü	02.05.2025	XS281238	0,0825	2	200000	101,7267	11.12.2024	0	0	0	104,5347	8957725	0,0012	0,0011	42,8457	34,8125	02.05.2025	101,7267	101,7267	101,7267	7082721
	SİSECAM Ü	02.05.2025	XS281238	0,0825	2	475000	100,5989	30.01.2025	0	0	0	104,5347	21274596	0,0028	0,0027	42,8457	35,771	02.05.2025	100,5989	100,5989	100,5989	17092985
	SİSECAM Ü	02.05.2025	XS281238	0,0825	2	1000000	101,6713	07.07.2025	0	0	0	104,5347	44788624	0,0058	0,0056	42,8457	39,7506	02.05.2025	101,6713	101,6713	101,6713	40414952
	SİSECAM Ü	02.05.2025	XS281238	0,0825	2	1000000	104,0863	22.09.2025	0	0	0	104,5347	44788624	0,0058	0,0056	42,8457	41,3153	02.05.2025	104,0863	104,0863	104,0863	43003567
	SİSECAM Ü	02.05.2030	XS281238	0,0863	2	119000	101,2307	11.12.2024	0	0	0	105,4976	5378941	0,0007	0,0007	42,8457	34,8125	02.05.2030	101,2307	101,2307	101,2307	4193672
	SİSECAM Ü	02.05.2030	XS281238	0,0863	2	320000	101,2307	11.12.2024	0	0	0	105,4976	14464379	0,0019	0,0018	42,8457	34,8125	02.05.2030	101,2307	101,2307	101,2307	11277100
	SİSECAM Ü	02.05.2030	XS281238	0,0863	2	500000	100,4507	02.04.2025	0	0	0	105,4976	22600593	0,0029	0,0028	42,8457	37,8337	02.05.2030	100,4507	100,4507	100,4507	19002108
	SİSECAM Ü	02.05.2030	XS281238	0,0863	2	200000	98,12	17.04.2025	0	0	0	105,4976	9040237	0,0012	0,0011	42,8457	38,1158	02.05.2030	98,12	98,12	98,12	7479845
	SİSECAM Ü	02.05.2030	XS281238	0,0863	2	300000	99,72	09.05.2025	0	0	0	105,4976	13560356	0,0018	0,0017	42,8457	38,6255	02.05.2030	99,72	99,72	99,72	11555205
	SİSECAM Ü	02.05.2030	XS281238	0,0863	2	200000	104,5454	04.09.2025	0	0	0	105,4976	9040237	1	0,0011	42,8457	41,1648	31.12.2004	104,5454	104,5454	104,5454	8607181
TOPLAM						5060000							2,27E+08	1	0,0286							1,96E+08
GRUP TOPLAMI						5060000							2,27E+08	1	0,0286							
G.DİĞER VARLIKLAR																						
TAKASBANK BORSA PARA PİYASASI																						
	TAKASBAN	02.01.2026	TBPP	0,3675	0	10390882	10370000	31.12.2025	0	0	0	0	10380436	1	0,0013			31.12.2005				0
TOPLAM						10390882							10380436	0,0417	0,0013							
YP MEVDUAT																						
	T GARANT	02.01.2026	VADELİ/YP	0,0175		5561033	5560500	31.12.2025	0	0	0	0	2,38E+08	1	0,03	42,8457		31.12.2005				0
TOPLAM						5561033							2,38E+08	0,9583	0,03							
GRUP TOPLAMI						15951915							2,49E+08	1	0,0313							
FON PORTFÖY DEĞERİ						1,86E+08							7,94E+09	0	0							

31 ARALIK 2025 TARİHİNDEN SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDEN SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	24.09.2027	USMB8269US88	8.60%	2	900.000	109,3006	16.10.2024	0,00%	0	0	109,2368	34.685.163,68	0,81%	0,80%	35,2803	34,2634	24.09.2027	108,775	109,300555	109,300555
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	24.09.2027	USMB8269US88	8.60%	2	1.000.000	108,9944	14.11.2024	0,00%	0	0	109,2368	38.539.070,75	0,90%	0,89%	35,2803	34,3736	24.09.2027	107,8	108,994444	108,994444
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.01.2030	US900123AL40	11.88%	2	200.000	114,575	13.05.2020	0,00%	0	0	130,7047	9.222.602,05	0,22%	0,21%	35,2803	7,0803	31.12.2005	114,575	114,575	114,575
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.03.2036	US900123AY60	6.88%	2	250.000	105,2273	23.01.2020	0,00%	0	0	97,848	8.630.266,99	0,29%	0,20%	35,2803	5,9297	17.03.2036	105,227273	105,227273	105,227273
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.03.2036	US900123AY60	6.88%	2	250.000		91.15.05.2020	0,00%	0	0	97,848	8.630.266,99	0,29%	0,20%	35,2803	6,9915	17.03.2036	91	91	91
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.03.2036	US900123AY60	6.88%	2	200.000		90,35.20.05.2020	0,00%	0	0	97,848	6.904.213,59	0,16%	0,16%	35,2803	6,872	17.03.2036	90,35	90,35	90,35
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2041	US900123BJ84	6.00%	2	130.000		80.13.05.2020	0,00%	0	0	85,1592	3.905.774,76	0,09%	0,09%	35,2803	7,0248	14.01.2041	80	80	80
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2041	US900123BJ84	6.00%	2	300.000		75,25.17.08.2023	0,00%	0	0	85,1592	9.013.326,37	0,21%	0,21%	35,2803	27,0707	14.01.2041	75,25	75,25	75,25
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2041	US900123BJ84	6.00%	2	1.070.000		81,25.12.01.2024	0,00%	0	0	85,1592	32.147.530,72	0,75%	0,74%	35,2803	29,9675	14.01.2041	81,25	81,25	81,25
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2041	US900123BJ84	6.00%	2	1.000.000		83,02.29.05.2024	0,00%	0	0	85,1592	30.044.421,24	0,70%	0,69%	35,2803	32,1782	14.01.2041	83,02	83,02	83,02
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.01.2041	US900123BJ84	6.00%	2	2.000.000		88,8.17.09.2024	0,00%	0	0	85,1592	60.088.842,48	1,40%	1,38%	35,2803	33,9506	14.01.2041	87,75	88,8	88,8
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.04.2043	US900123CB40	4.88%	2	750.000		68,65.31.01.2024	0,00%	0	0	70,7291	18.715.079,00	0,44%	0,43%	35,2803	30,3394	16.04.2043	68,65	68,65	68,65
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2045	US900123CG37	6.63%	2	100.000		77,7.29.09.2023	0,00%	0	0	86,7586	3.860.869,44	0,07%	0,07%	35,2803	27,3131	17.02.2045	77,7	77,7	77,7
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2045	US900123CG37	6.63%	2	1.000.000		77,77.29.09.2023	0,00%	0	0	86,7586	30.608.694,36	0,71%	0,70%	35,2803	27,3131	17.02.2045	77,77	77,77	77,77
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2045	US900123CG37	6.63%	2	500.000		76,6.03.10.2023	0,00%	0	0	86,7586	15.304.347,18	0,36%	0,35%	35,2803	27,426	17.02.2045	76,6	76,6	76,6
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2045	US900123CG37	6.63%	2	500.000		83,94.18.01.2024	0,00%	0	0	86,7586	15.304.347,18	0,36%	0,35%	35,2803	30,1011	17.02.2045	83,94	83,94	83,94
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2045	US900123CG37	6.63%	2	1.000.000		86,395.04.04.2024	0,00%	0	0	86,7586	30.608.694,36	0,71%	0,70%	35,2803	32,1881	17.02.2045	86,395	86,395	86,395
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2045	US900123CG37	6.63%	2	1.000.000		86,27.20.05.2024	0,00%	0	0	86,7586	30.608.694,36	0,71%	0,70%	35,2803	32,252	17.02.2045	86,27	86,27	86,27
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2045	US900123CG37	6.63%	2	500.000		86,875.27.06.2024	0,00%	0	0	86,7586	15.304.347,18	0,36%	0,35%	35,2803	32,9633	17.02.2045	86,875	86,875	86,875
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2045	US900123CG37	6.63%	2	1.000.000		89,6856.26.08.2024	0,00%	0	0	86,7586	30.608.694,36	0,71%	0,70%	35,2803	33,9473	17.02.2045	89,52	89,685625	89,685625
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2045	US900123CG37	6.63%	2	1.000.000		91,5521.17.09.2024	0,00%	0	0	86,7586	30.608.694,36	0,71%	0,70%	35,2803	33,9595	17.02.2045	91	91,552083	91,552083
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	09.10.2026	US900123CK49	4.88%	2	1.500.000		100,1667.13.12.2024	0,00%	0	0	99,8909	52.862.713,79	1,23%	1,22%	35,2803	34,8804	09.10.2026	99,3	100,166666	100,166666
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	25.03.2027	US900123CL22	6.00%	2	200.000		94,675.17.02.2022	0,00%	0	0	101,9313	7.192.333,69	0,17%	0,17%	35,2803	13,9699	25.03.2027	94,675	94,675	94,675
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	25.03.2027	US900123CL22	6.00%	2	1.500.000		101,9667.14.11.2024	0,00%	0	0	101,9313	53.942.502,65	1,26%	1,24%	35,2803	34,3736	25.03.2027	101,15	101,966666	101,966666
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	11.05.2047	US900123CM05	5.75%	2	1.050.000		76,63.04.04.2024	0,00%	0	0	75,4051	27.933.302,77	0,65%	0,64%	35,2803	32,1881	11.05.2047	76,63	76,63	76,63
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	11.05.2047	US900123CM05	5.75%	2	1.000.000		74,02.25.04.2024	0,00%	0	0	75,4051	26.603.145,50	0,62%	0,61%	35,2803	32,5327	11.05.2047	74,02	74,02	74,02
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	11.05.2047	US900123CM05	5.75%	2	1.000.000		77,02.29.05.2024	0,00%	0	0	75,4051	26.603.145,50	0,62%	0,61%	35,2803	32,1782	11.05.2047	77,02	77,02	77,02
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	11.05.2047	US900123CM05	5.75%	2	2.000.000		80,05.28.08.2024	0,00%	0	0	75,4051	53.206.290,99	1,24%	1,22%	35,2803	34,0238	11.05.2047	80,05	80,05	80,05
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	11.05.2047	US900123CM05	5.75%	2	1.000.000		82,02.20.09.2024	0,00%	0	0	75,4051	26.603.145,50	0,62%	0,61%	35,2803	34,0379	11.05.2047	82,02	82,02	82,02
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	11.05.2047	US900123CM05	5.75%	2	3.000.000		81,9.23.09.2024	0,00%	0	0	75,4051	79.809.436,49	1,86%	1,84%	35,2803	34,0142	11.05.2047	81,9	81,9	81,9
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	11.05.2047	US900123CM05	5.75%	2	500.000		75,5597.27.12.2024	0,00%	0	0	75,4051	13.301.572,75	0,31%	0,31%	35,2803	35,2667	11.05.2047	74,825	75,559722	75,559722
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2028	US900123CP36	5.13%	2	1.000.000		87,875.11.01.2022	0,00%	0	0	99,0149	34.932.753,76	0,81%	0,80%	35,2803	13,7442	17.02.2028	87,875	87,875	87,875
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	17.02.2028	US900123CP36	5.13%	2	2.000.000		99,1928.15.11.2024	0,00%	0	0	99,0149	69.865.507,53	1,63%	1,61%	35,2803	34,3614	17.02.2028	97,94	99,192777	99,192777
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	26.04.2029	US900123CT57	7.63%	2	1.850.000		103,438.29.07.2024	0,00%	0	0	105,1951	68.659.321,70	1,60%	1,58%	35,2803	33,018	26.04.2029	103,438	103,438	103,438
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	26.04.2029	US900123CT57	7.63%	2	2.000.000		105,283.12.09.2024	0,00%	0	0	105,1951	74.226.293,73	1,73%	1,71%	35,2803	34,001	26.04.2029	105,283	105,283	105,283
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.03.2030	US900123CY43	5.25%	2	300.000		85,75.15.08.2023	0,00%	0	0	95,1989	10.075.937,26	0,23%	0,23%	35,2803	27,0548	13.03.2030	85,75	85,75	85,75
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.03.2030	US900123CY43	5.25%	2	1.000.000		87,57.07.12.2023	0,00%	0	0	95,1989	33.586.457,52	0,78%	0,77%	35,2803	28,9225	13.03.2030	87,5	87,5	87,5
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.03.2030	US900123CY43	5.25%	2	1.000.000		92,3.02.01.2024	0,00%	0	0	95,1989	33.586.457,52	0,78%	0,77%	35,2803	29,4502	13.03.2030	92,3	92,3	92,3
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.03.2030	US900123CY43	5.25%	2	1.000.000		96,6083.17.09.2024	0,00%	0	0	95,1989	33.586.457,52	0,78%	0,77%	35,2803	33,9506	13.03.2030	96,55	96,608333	96,608333
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.01.2031	US900123DA57	5.95%	2	200.000		90,3.11.12.2023	0,00%	0	0	97,6766	6.892.119,50	0,16%	0,16%	35,2803	28,926	15.01.2031	90,3	90,3	90,3
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.01.2031	US900123DA57	5.95%	2	1.000.000		94,4157.22.07.2024	0,00%	0	0	97,6766	34.460.597,51	0,80%	0,79%	35,2803	33,0637	15.01.2031	94,3	94,415694	94,415694
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.01.2031	US900123DA57	5.95%	2	2.000.000		94,5568.26.07.2024	0,00%	0	0	97,6766	68.921.195,02	1,61%	1,58%	35,2803	33,0427	15.01.2031	94,375	94,556806	94,556806
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	26.06.2031	US900123DC14	5.88%	2	900.000		93,62.11.07.2024	0,00%	0	0	94,0978	29.878.197,52	0,70%	0,69%	35,2803	32,9441	26.06.2031	93,62	93,62	93,62
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	26.06.2031	US900123DC14	5.88%	2	2.000.000		94,195.30.07.2024	0,00%	0	0	94,0978	66.395.972,27	1,55%	1,53%	35,2803	33,0102	26.06.2031	94,195	94,195	94,195
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	20.09.2033	US900123DD96	6.50%	2	800.000		93,5.16.01.2024	0,00%	0	0	96,9171	27.354.114,91	0,64%	0,63%	35,2803	30,0121	20.09.2033	93,5	93,5	93,5
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	20.09.2033	US900123DD96	6.50%	2	1.000.000		93,0825.17.01.2024	0,00%	0	0	96,9171	34.192.643,63	0,80%	0,79%	35,2803	30,0704	20.09.2033	93,0825	93,0825	93,0825
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	20.09.2033	US900123DD96	6.50%	2	1.000.000		91,4.07.02.2024	0,00%	0	0	96,9171	34.192.643,63	0,80%	0,79%	35,2803	30,532	20.09.2033	91,4	91,4	91,4
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.01.2028	US900123DF45	9.88%	2	300.000		103,15.05.01.2023	0,00%	0	0	115,2395	12.197.052,40	0,28%	0,28%	35,2803	18,7442	15.01.2028	103,15	103,15	103,15
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.01.2028	US900123DF45	9.88%	2	500.000		100,7.17.02.2023	0,00%	0	0	115,2395	20.328.420,66	0,47%	0,47%	35,2803	18,8				

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDEN SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.01.2028	US900123DF45	9.88%	2	200.000	104.8378	11.08.2023	0.00%	0	0	0	115,2395	8.131.368,26	0.19%	0.19%	35,2803	27.0378	15.01.2028	104.837778	104.837778	104.837778
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.01.2028	US900123DF45	9.88%	2	1.000.000	104.5111	03.10.2023	0.00%	0	0	0	115,2395	40.656.841,32	0.95%	0.93%	35,2803	27.426	15.01.2028	104.511111	104.511111	104.511111
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.01.2028	US900123DF45	9.88%	2	1.000.000	108.9425	29.05.2024	0.00%	0	0	0	115,2395	40.656.841,32	0.95%	0.93%	35,2803	32.1782	15.01.2028	108.9425	108.9425	108.9425
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	19.01.2033	US900123DG28	9.38%	2	100.000	99.52	14.03.2023	0.00%	0	0	0	116,9672	4.126.637,91	0.10%	0.09%	35,2803	18.9716	19.01.2033	99.52	99.52	99.52
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	19.01.2033	US900123DG28	9.38%	2	1.000.000	101.6732	13.10.2023	0.00%	0	0	0	116,9672	41.266.379,06	0.96%	0.95%	35,2803	27.7393	19.01.2033	101.673158	101.673158	101.673158
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	19.01.2033	US900123DG28	9.38%	2	2.000.000	111.3522	29.05.2024	0.00%	0	0	0	116,9672	82.532.758,12	1.92%	1.90%	35,2803	32.1782	19.01.2033	111.352222	111.352222	111.352222
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.03.2029	US900123DH01	9.38%	2	200.000	103.315	14.08.2023	0.00%	0	0	0	113,2704	7.992.427,39	0.19%	0.18%	35,2803	27.0464	14.03.2029	103.315	103.315	103.315
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.03.2029	US900123DH01	9.38%	2	300.000	103.15	15.08.2023	0.00%	0	0	0	113,2704	11.988.641,08	0.28%	0.28%	35,2803	27.0546	14.03.2029	103.15	103.15	103.15
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.03.2029	US900123DH01	9.38%	2	1.000.000	102.925	29.09.2023	0.00%	0	0	0	113,2704	39.962.136,93	0.93%	0.92%	35,2803	27.3131	14.03.2029	102.925	102.925	102.925
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.03.2029	US900123DH01	9.38%	2	1.000.000	102.1355	16.10.2023	0.00%	0	0	0	113,2704	39.962.136,93	0.93%	0.92%	35,2803	27.7576	14.03.2029	102.135455	102.135455	102.135455
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.03.2029	US900123DH01	9.38%	2	1.000.000	106.5618	01.02.2024	0.00%	0	0	0	113,2704	39.962.136,93	0.93%	0.92%	35,2803	30.3599	14.03.2029	106.561818	106.561818	106.561818
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.03.2029	US900123DH01	9.38%	2	500.000	108.235	27.06.2024	0.00%	0	0	0	113,2704	19.981.068,47	0.47%	0.46%	35,2803	32.9633	14.03.2029	108.235	108.235	108.235
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.03.2029	US900123DH01	9.38%	2	2.000.000	113.6804	24.09.2024	0.00%	0	0	0	113,2704	79.924.273,86	1.86%	1.84%	35,2803	34.1241	14.03.2029	113.4	113.680416	113.680416
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.07.2030	US900123DJ66	9.13%	2	30.000	99.117	13.04.2023	0.00%	0	0	0	114,997	1.217.136,60	0.03%	0.03%	35,2803	19.2708	13.07.2030	99.117	99.117	99.117
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.07.2030	US900123DJ66	9.13%	2	200.000	102.16	31.07.2023	0.00%	0	0	0	114,997	8.114.257,32	0.19%	0.19%	35,2803	26.9794	13.07.2030	102.16	102.16	102.16
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.07.2030	US900123DJ66	9.13%	2	300.000	103.0171	14.08.2023	0.00%	0	0	0	114,997	12.171.385,98	0.28%	0.28%	35,2803	27.0464	13.07.2030	103.017143	103.017143	103.017143
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.07.2030	US900123DJ66	9.13%	2	1.000.000	106.7108	29.04.2024	0.00%	0	0	0	114,997	40.571.286,59	0.95%	0.93%	35,2803	32.5111	13.07.2030	106.710769	106.710769	106.710769
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.05.2034	US900123DK30	7.63%	2	1.000.000	98.52	29.04.2024	0.00%	0	0	0	102,7636	36.255.306,37	0.85%	0.83%	35,2803	32.5111	15.05.2034	98.52	98.52	98.52
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.05.2034	US900123DK30	7.63%	2	2.000.000	104.8213	13.09.2024	0.00%	0	0	0	102,7636	72.510.612,74	1.69%	1.67%	35,2803	34.001	15.05.2034	104.82125	104.82125	104.82125
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.05.2034	US900123DK30	7.63%	2	2.000.000	105.7285	17.09.2024	0.00%	0	0	0	102,7636	72.510.612,74	1.69%	1.67%	35,2803	33.9506	15.05.2034	105.7285	105.7285	105.7285
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	15.05.2034	US900123DK30	7.63%	2	3.000.000	106.3888	19.09.2024	0.00%	0	0	0	102,7636	108.765.919,11	2.54%	2.50%	35,2803	34.0886	15.05.2034	106.38875	106.38875	106.38875
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	03.01.2035	US900123DN78	3.25%	2	4.700.000	98.185	03.10.2024	0.00%	0	0	0	95,2718	157.977.231,22	3.68%	3.63%	35,2803	34.1596	03.01.2035	98.185	98.185	98.185
TOPLAM						72.780.000,00							2.491.171.062,87	100.00%	57.29%							
ARA GRUP TOPLAMI						72.780.000,00							2.491.171.062,87	64.23%	57.29%							
GRUP TOPLAMI						110.072.000,00							3.878.270.361,66	100.00%	89.19%							
C KIRA SERTİFİKALARI																						
KAMU SEKTÖRÜ KIRA SERTİFİKA YP	HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI VARLIK KİR	24.02.2027	XS2441287773	7.25%	2	500.000	101.6	17.07.2024	0.00%	0	0	0	105,0105	18.524.009,72	0.43%	0.43%	35,2803	33.0818	24.02.2027	101.6	101.6	101.6
	HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI VARLIK KİR	26.04.2030	XS2900389670	5.42%	2	1.000.000	100.1306	06.12.2024	0.00%	0	0	0	99,6564	35.159.076,89	0.82%	0.81%	35,2803	34.7498	26.04.2030	99.95	100.130555	100.130555
TOPLAM						1.500.000,00							53.683.086,61	100.00%	1.23%							
GRUP TOPLAMI						1.500.000,00							53.683.086,61	100.00%	1.23%							
C TÜREV ARAÇLAR																						
TÜREV TEMİNAT																						
		31.12.2024	VIOP-TL	0.00%	0	19.556.989	0	31.12.2024	0.00%	0	0	0	0	19.556.989,42	100.00%	0.45%			31.12.2005			0
TOPLAM						19.556.989,42							19.556.989,42	100.00%	0.45%							
GRUP TOPLAMI						19.556.989,42							19.556.989,42	100.00%	0.45%							
D YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI																						
ÖZEL SEKTÖR EURO BOND YP	SISECAM UK PLC	02.05.2029	XS2812381247	8.25%	2	1.000.000	103.15	05.09.2024	0.00%	0	0	0	101,9792	35.978.567,70	0.84%	0.83%	35,2803	33.9481	02.05.2029	103.15	103.15	103.15
	SISECAM UK PLC	02.05.2029	XS2812381247	8.25%	2	1.000.000	102.7525	20.11.2024	0.00%	0	0	0	101,9792	35.978.567,70	0.84%	0.83%	35,2803	34.4941	02.05.2029	102.34	102.7525	102.7525
	SISECAM UK PLC	02.05.2029	XS2812381247	8.25%	2	2.000.000	102.65	26.11.2024	0.00%	0	0	0	101,9792	71.957.135,40	1.68%	1.65%	35,2803	34.5806	02.05.2029	102.1	102.65	102.65
	SISECAM UK PLC	02.05.2029	XS2812381247	8.25%	2	990.000	103.1038	11.12.2024	0.00%	0	0	0	101,9792	35.618.782,02	0.83%	0.82%	35,2803	34.8125	02.05.2029	102.21	103.10375	103.10375
	SISECAM UK PLC	02.05.2029	XS2812381247	8.25%	2	200.000	103.1138	11.12.2024	0.00%	0	0	0	101,9792	7.195.713,54	0.17%	0.17%	35,2803	34.8125	02.05.2029	102.22	103.11375	103.11375
	SISECAM UK PLC	02.05.2032	XS2812381676	8.63%	2	500.000	103.0938	05.09.2024	0.00%	0	0	0	100,9031	17.799.458,19	0.41%	0.41%	35,2803	33.9481	02.05.2032	103.09375	103.09375	103.09375
	SISECAM UK PLC	02.05.2032	XS2812381676	8.63%	2	1.000.000	101.8146	06.12.2024	0.00%	0	0	0	100,9031	35.598.916,39	0.83%	0.82%	35,2803	34.7499	02.05.2032	101	101.814583	101.814583
	SISECAM UK PLC	02.05.2032	XS2812381676	8.63%	2	1.000.000	102.1365	09.12.2024	0.00%	0	0	0	100,9031	35.598.916,39	0.83%	0.82%	35,2803	34.7377	02.05.2032	101.25	102.136458	102.136458
	SISECAM UK PLC	02.05.2032	XS2812381676	8.63%	2	1.250.000	102.3444	11.12.2024	0.00%	0	0	0	100,9031	44.498.645,49	1.04%	1.02%	35,2803	34.8125	02.05.2032	101.41	102.344375	102.344375
	SISECAM UK PLC	02.05.2032	XS2812381676	8.63%	2	750.000	102.3544	11.12.2024	0.00%	0	0	0	100,9031	26.699.187,29	0.62%	0.61%	35,2803	34.8125	02.05.2032	101.42	102.354375	102.354375
	SISECAM UK PLC	02.05.2032	XS2812381676	8.63%	2	320.000	102.3544	11.12.2024	0.00%	0	0	0	100,9031	11.391.653,24	0.27%	0.26%	35,2803					

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

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 %
Fon Portföy Değeri	7.941.690.415	0,00	100,45	4.348.509.232	0,00	100,24
Hazır Değerler	127.651	100,00	0,00	77.492	100,00	0,00
Bankalar	69.257	54,26	0,00	20.753	26,78	0,00
Diğer Hazır Değerler	58.394	45,74	0,00	56.739	73,22	0,00
Alacaklar	0	0,00	0,00	-	0,00	0,00
Borçlar	35.966.783	100,00	0,45	10.534.409	100,00	0,24
Takasa Borçlar	-	-	0	-	-	-
Yönetim Ücreti	6.539.464	18,18	0,08	3.885.551	36,88	0,09
Diğer Borçlar	29.427.319	81,82	0,37	6.648.858	63,12	0,15
Fon Toplam Değeri	7.905.851.283	100	100	4.338.052.315	100	100