

Garanti Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

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



Shape the future
with confidence

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

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Garanti Portföy Çoklu Varlık Katılım 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.

Ganey 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	18	244.002.576	4.582.365
Finansal yatırımlar	6,17	771.719.165	87.815.840
Toplam Varlıklar (A)		1.015.721.741	92.398.205
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5,17	3.071.125	166.037
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		3.071.125	166.037
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	1.012.650.616	92.232.168

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024
	referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar Payı Gelirleri	11	160.528.689	15.601.204
Temettü Gelirleri	11	346.767	540.872
Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	65.534.447	29.168.992
Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	36.545.750	(14.038.693)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Giderleri	11	1.542.128	6.511.392
Esas Faaliyet Gelirleri		264.497.781	37.783.767
Yönetim Ücretleri	7,4	(11.231.007)	(2.138.170)
Saklama Ücretleri	7	(809.856)	(246.483)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(267.358)	(73.173)
Denetim Ücretleri	7	(142.913)	(46.968)
Kurul Ücretleri	7	(147.089)	(20.690)
İlan Ücretleri	7	(30.496)	(10.594)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,12	(55.945)	(238.771)
Esas Faaliyet Giderleri	7	(12.684.664)	(2.774.849)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		251.813.117	35.008.918
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı		251.813.117	35.008.918
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ		251.813.117	35.008.918

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		92.232.168	277.010.273
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde			
Artış/Azalış		251.813.117	35.008.918
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		3.780.546.549	581.716.659
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(3.111.941.218)	(801.503.682)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	1.012.650.616	92.232.168

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(429.430.806)	210.803.431
Net Dönem Karı/Zararı	9	251.813.117	35.008.918
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(197.421.206)	(2.103.383)
Kar Payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(160.528.689)	(15.601.204)
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(346.767)	(540.872)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	(36.545.750)	14.038.693
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(644.452.487)	161.714.179
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.905.088	(325.378)
Finansal yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler		(647.357.575)	162.039.557
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		160.629.770	16.183.717
Alınan Kar Payı	11	160.534.346	15.648.501
Alınan Temettü		95.425	535.216
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		668.605.331	(219.787.023)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		3.780.546.549	581.716.659
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(3.111.941.218)	(801.503.682)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		239.174.525	(8.983.592)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		239.174.525	(8.983.592)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		4.576.708	13.560.300
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	18	243.751.233	4.576.708

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 23/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27/02/2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 02/04/2015 tarihinde onaylanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02/01/2025 tarih ve E-12233903-305.01.01-65421 sayılı yazısıyla; Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu'nun Garanti Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu'na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

Ölçüm Esasları

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

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11

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

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

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

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Doğaya Bağlı 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

TFRS 18 - Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yatırım veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yatırımın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal yatırım ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal yatırım ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal yatırım yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal yatırım esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal yatırım kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal yatırımdan elde edilen kar payı ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Kar Payı 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal yatırımdır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal yatırımdır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin kar payı 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 kar payı 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 kar payı 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal yatırım ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri 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 kar payı oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen kar payları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “kar payı 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 kar payı (iç verim) oranı yöntemi”ne göre kar payı gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “kar payı 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Menkul kıymet satış kar/zararı (devamı)

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal yatırım ve Yükümlülükler 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 Komisyonu: %0,01 (onbindebir) - %0,06 (onbindealtı) aralığında değişkenlik göstermektedir.
- 2) Sabit Getirili Menkul Kıymet ve Borsa Para Piyasası İşlem Kurtajı: 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: Kira Sertifikaları için 0,00001 (yüzbindebir).
- 4) Takasbank Saklama Komisyonu: Takasbank tarafından belirlenen ve ilan edilen ücret komisyonlar aynen uygulanmaktadır.
- 5) Kıymetli Madenler Borsa komisyonu: BIST tarifesi uygulanır. Oranlara BSMV dahil değildir.

Kar payı gelir ve gideri

Kar payı gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Kar payı gelir ve gideri

Kar payı gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı 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'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005'inden (yüzbindebeş) (BMV dahil) [yıllık yaklaşık %1,83 (yüzdebirvirgülsenüç)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım 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 kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (devamı)

- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak 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	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A. Ş. (Vadesiz mevduat)	251.233	26.709
Toplam	251.233	26.709

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	1.603.300	140.292
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)	70.282	6.133
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	2.594	-
Toplam	1.676.176	146.425

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 7)	10.759.535	2.028.202
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri	492.320	93.472
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Aracılık Komisyonu	170.655	55.987
Toplam	11.422.510	2.177.661

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005'inden (yüzbindebeş) (BMV dahil) [yıllık yaklaşık %1,83 (yüzdebirvirgülsenüç)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Fon'un vadesi geçmiş alacağı 31 Aralık 2025: bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fon yönetim ücreti (Not 4)	1.603.300	140.292
Katılma belgesi borçları	1.215.589	-
Denetim Ücreti	118.081	15.000
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	70.282	6.132
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	50.633	4.612
Tahvil borsa payı	10.646	-
Aracılık komisyonu (Not 4)	2.594	-
Toplam	3.071.125	166.037

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Kira Sertifikası TL	313.690.000	315.537.238	339.491.612
Kamu Sektörü Kira Sertifika	237.290.000	255.465.568	269.575.359
Yatırım Fonu	96.605.071	159.999.998	162.339.913
Borsa Yatırım Fonu	300	5.608	312.281
Toplam	647.585.371	731.008.412	771.719.165

31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Kira Sertifikası TL	17.000.000	17.556.290	18.349.167
Kamu Sektörü Kira Sertifika	10.000.000	10.655.829	11.079.503
Hisse Senetleri	1.048.357	38.693.771	40.490.450
Kıymetli Maden	6.000	16.711.254	17.896.720
Toplam	28.054.357	83.617.144	87.815.840

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) (*)	11.231.007	2.138.170
Saklama Ücretleri	809.856	246.483
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	267.358	73.173
Denetim Ücretleri	142.913	46.968
Kurul Ücretleri	147.089	20.690
İlan Ücretleri	30.496	10.594
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Dipnot 12)	55.945	238.771
Toplam	12.684.664	2.774.849

(*) Yönetim ücretlerinin 471.472 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 109.968 TL'dir).

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.

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un VIOP işlemleri için verdiği teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan alacak taahhüdü 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)	1.012.650.616	92.232.169
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	136.540.605	19.037.553
Birim pay değeri (TL)	7,416480	4,844749
Katılma belgeleri hareketleri	2025 adet	2024 adet
Açılış	19.037.553	76.131.476
Satışlar	576.391.783	82.202.973
Geri alışırlar	(458.888.731)	(139.296.896)
Dönem sonu	136.540.605	19.037.553

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 1.012.650.616 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 92.232.168 TL).

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış bakiyesi 251.813.117 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2024: 35.008.918 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 1.012.650.616 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki fon toplam değeri ile aynıdır. (31 Aralık 2024: 92.232.169 TL)

11. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kar Payı Gelirleri	160.528.689	15.601.204
Finansal yatırım ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	65.534.447	29.168.992
Finansal yatırımlara İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/ (Zarar)	36.545.750	(14.038.693)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	1.542.128	6.511.392
Temettü Gelirleri	346.767	540.872
Toplam	264.497.781	37.783.767

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

11. HASILAT (devamı)

<i>Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kira sertifikaları satış karları/zararları	41.328.310	15.941.210
Kıymetli Maden satış karları/zararları	19.625.873	6.997.837
Hisse senetleri satış karları/zararları	4.580.264	6.229.945
Toplam	65.534.447	29.168.992

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vergi, resim ve harçlar	10.415	210.472
Diğer Giderler	41.690	24.745
Noter tasdik ücreti	3.840	3.554
Toplam	55.945	238.771

13. YÖNETİM ÜCRETLERİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 11.231.007 TL'dir.(31 Aralık 2024: 2.138.170 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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla kur değişiminin etkilerinin analizi Dipnot 17'de sunulmuştur

16. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla portföyünde türev araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (kar payı 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 kar payı 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.

Kar payı oranı riski

Kar payı oranı riski, piyasa kar payı oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un kar payına duyarlı finansal yatırımlarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un kar payına duyarlılığı finansal araçların kar payı değişimine bağlı olarak finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Fiyat Riski

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki fiyat riski taşıyan değerli maden (altın) fiyatında ve Fon'un portföyündeki borsa yatırım fonlarının piyasa fiyatlarında %10 değer artış/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Fiyattaki değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
Borsa yatırım fonu	%10	31.228	1.789.672

Borsa İstanbul'da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda finansal yatırımlar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un net varlık değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Fiyattaki değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
BIST	%10	-	4.049.045

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kar payı pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

Aşağıdaki tabloda piyasa kar payı oranlarındaki %1 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

Sabit Kar Paylı Finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal yatırımlar	609.066.971	29.428.669

Kar payı artışı/(azalışı)	Kâr zarar üzerindeki etkisi	Kâr zarar üzerindeki etkisi
%1	6.090.670	294.287
%-1	(6.090.670)	(294.287)

Kur riski

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, yabancı para varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	ABD Doları
Nakit ve Nakit Benzerleri	19.222	449
Finansal yatırımlar	312.281	7.288
Netyabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	331.503	7.737
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(16.575)	(387)
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	16.575	387

31 Aralık 2025	USD	42,85
31 Aralık 2025	Avro	50,29

31 Aralık 2024

	TL Karşılığı	ABD Doları
Finansal yatırımlar	17.896.721	507.272
Netyabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	17.896.721	507.272
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(894.836)	(25.364)
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	894.836	25.364

31 Aralık 2024	USD	35,28
31 Aralık 2024	Avro	36,74

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**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 kar payları 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	3.071.125	3.071.125	3.071.125	-	-	-
Toplam yükümlülük	3.071.125	3.071.125	3.071.125	-	-	-

31 Aralık 2024

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	166.037	166.037	166.037	-	-	-
Toplam yükümlülük	166.037	166.037	166.037	-	-	-

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.

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar		
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve Benzerleri	Diğer
31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	609.066.971	244.002.576	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	-	-	609.066.971	244.002.576	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (24rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (24rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar		
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve Benzerleri	Diğer
31 Aralık 2024	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	29.428.669	4.582.365	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	-	-	29.428.669	4.582.365	-
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	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal yatırım ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal yatırımların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka 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:				
Yatırım Fonları	162.339.913			162.339.913
Özel Sektör Kira Sertifikası	339.491.612			339.491.612
Borsa Yatırım Fonu	312.281			312.281
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	269.575.359			269.575.359
Toplam finansal varlıklar	771.719.165	-	-	771.719.165

31 Aralık 2024

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Hisse Senetleri	40.490.450	-	-	40.490.450
Özel Sektör Kira Sertifikası	18.349.167	-	-	18.349.167
Kıymetli Maden	17.896.720	-	-	17.896.720
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	11.079.503	-	-	11.079.503
Toplam finansal varlıklar	87.815.840	-	-	87.815.840

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

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

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

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve kar payı gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	244.002.576	4.582.365
Vadeli mevduat	243.751.343	4.555.656
Vadesiz mevduat	251.233	26.709
Nakit ve nakit benzerleri	244.002.576	4.582.365

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 kar payı tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	244.002.576	4.582.365
Kar Payı Tahakkuku (-)	(251.343)	(5.656)
Nakit ve nakit benzerleri	243.751.233	4.576.709

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

	2025	2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	98.401	25.000
Toplam	98.401	25.000

Garanti Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

1 Ocak- 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine ait Fiyat Raporu



**Shape the future
with confidence**

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

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

Garanti Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu 'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

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

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

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

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



Selvi Haldat, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.																						
GPY 1.KATILIM FONU 31/12/2024 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																						
Sermaye Piyasası Aracı																						
	İhraç Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Skonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi	Günlük Kur	Kur Maliyeti	Yerleş 5 Erme Tarihi	Temiz Fiyat	Kirli Fiyat	V Sonrası M Fiyatı	
A.FAY																						
	ATAKP.E		TREATKY00016	0.00%	0	658	49.953255	19.09.2024	0.00%	0	0	49.68	32.689.44	0.08%	0.04%				31.12.2004			49.653255
	ATAKP.E		TREATKY00016	0.00%	0	1,736.00	48.79629	20.09.2024	0.00%	0	0	49.68	86.244.48	0.21%	0.09%				31.12.2004			48.79629
	ATAKP.E		TREATKY00016	0.00%	0	2,164.00	43.146664	07.10.2024	0.00%	0	0	49.68	107.507.52	0.27%	0.12%				31.12.2004			43.146664
	ATAKP.E		TREATKY00016	0.00%	0	3,590.00	47.22	08.11.2024	0.00%	0	0	49.68	178.351.20	0.44%	0.19%				31.12.2004			47.22
	ATAKP.E		TREATKY00016	0.00%	0	762	46.753675	03.12.2024	0.00%	0	0	49.68	37.856.16	0.09%	0.04%				31.12.2004			46.753675
	ATAKP.E		TREATKY00016	0.00%	0	1,265.00	46.52	04.12.2024	0.00%	0	0	49.68	62.845.20	0.16%	0.07%				31.12.2004			46.52
	DGNMO.E		TRAKLBM091C0	0.00%	0	10,156.00	13.138025	13.06.2024	0.00%	0	0	9.75	99,021.00	0.24%	0.11%				31.12.2004			13.138025
	DGNMO.E		TRAKLBM091C0	0.00%	0	9,658.00	8.802738	19.09.2024	0.00%	0	0	9.75	94,165.50	0.23%	0.10%				31.12.2004			8.802738
	DGNMO.E		TRAKLBM091C0	0.00%	0	4,057.00	8.767571	20.09.2024	0.00%	0	0	9.75	39,945.75	0.10%	0.04%				31.12.2004			8.767571
	DGNMO.E		TRAKLBM091C0	0.00%	0	5,086.00	8.197103	20.09.2024	0.00%	0	0	9.75	49,588.50	0.12%	0.05%				31.12.2004			8.197103
	DGNMO.E		TRAKLBM091C0	0.00%	0	15,000.00	9.071765	24.10.2024	0.00%	0	0	9.75	146,250.00	0.36%	0.16%				31.12.2004			9.071765
	DGNMO.E		TRAKLBM091C0	0.00%	0	34,652.00	9.669179	08.11.2024	0.00%	0	0	9.75	337,857.00	0.83%	0.37%				31.12.2004			9.669179
	DGNMO.E		TRAKLBM091C0	0.00%	0	7,363.00	9.068065	03.12.2024	0.00%	0	0	9.75	71,789.25	0.18%	0.08%				31.12.2004			9.068065
	DGNMO.E		TRAKLBM091C0	0.00%	0	12,191.00	8.89	04.12.2024	0.00%	0	0	9.75	118,862.25	0.29%	0.13%				31.12.2004			8.89
	ENJSA.E		TREENSA00014	0.00%	0	1,671.00	58.235445	19.09.2024	0.00%	0	0	58.9	98,421.90	0.24%	0.11%				31.12.2004			58.235445
	ENJSA.E		TREENSA00014	0.00%	0	1,283.00	59.25	20.09.2024	0.00%	0	0	58.9	75,568.70	0.19%	0.08%				31.12.2004			59.25
	ENJSA.E		TREENSA00014	0.00%	0	4,000.00	57.591788	07.10.2024	0.00%	0	0	58.9	235,600.00	0.58%	0.26%				31.12.2004			57.591788
	ENJSA.E		TREENSA00014	0.00%	0	5,477.00	57.13019	08.11.2024	0.00%	0	0	58.9	322,595.30	0.80%	0.35%				31.12.2004			57.13019
	ENJSA.E		TREENSA00014	0.00%	0	5,000.00	62.25147	02.12.2024	0.00%	0	0	58.9	294,500.00	0.72%	0.32%				31.12.2004			62.25147
	ENJSA.E		TREENSA00014	0.00%	0	1,632.00	62.95	03.12.2024	0.00%	0	0	58.9	95,124.90	0.24%	0.10%				31.12.2004			62.95
	ENJSA.E		TREENSA00014	0.00%	0	2,705.00	62.45	04.12.2024	0.00%	0	0	58.9	159,324.50	0.39%	0.17%				31.12.2004			62.45
	YEOTK.E		TRYEOT00010	0.00%	0	6,000.00	54.4	02.12.2024	0.00%	0	0	51.7	310,200.00	0.77%	0.34%				31.12.2004			54.4
	YEOTK.E		TRYEOT00010	0.00%	0	561	53.4	03.12.2024	0.00%	0	0	51.7	29,003.70	0.07%	0.03%				31.12.2004			53.4
	YEOTK.E		TRYEOT00010	0.00%	0	931	51.8	04.12.2024	0.00%	0	0	51.7	48,132.70	0.12%	0.05%				31.12.2004			51.8
	AKCNS.E		TAAKCN591F3	0.00%	0	2,000.00	165.1948	02.12.2024	0.00%	0	0	180	360,000.00	0.89%	0.39%				31.12.2004			165.1948
	AKCNS.E		TAAKCN591F3	0.00%	0	187	168.731551	03.12.2024	0.00%	0	0	180	33,660.00	0.08%	0.04%				31.12.2004			168.731551
	AKCNS.E		TAAKCN591F3	0.00%	0	310	168.667742	03.12.2024	0.00%	0	0	180	55,800.00	0.14%	0.06%				31.12.2004			168.667742
	AKSEN.E		TREAKSN00011	0.00%	0	9,000.00	35.543204	02.12.2024	0.00%	0	0	39.2	352,800.00	0.87%	0.38%				31.12.2004			35.543204
	AKSEN.E		TREAKSN00011	0.00%	0	842	36.48	04.12.2024	0.00%	0	0	39.2	33,006.40	0.08%	0.04%				31.12.2004			36.48
	AKSEN.E		TREAKSN00011	0.00%	0	1,387.00	36.14	04.12.2024	0.00%	0	0	39.2	54,762.40	0.14%	0.06%				31.12.2004			36.14
	ALBRK.E		TREALBK00011	0.00%	0	1,332.00	5.528133	13.06.2024	0.00%	0	0	6.43	8,564.76	0.02%	0.01%				31.12.2004			5.528133
	ALBRK.E		TREALBK00011	0.00%	0	66,407.00	6.210624	19.09.2024	0.00%	0	0	6.43	426,997.01	1.05%	0.46%				31.12.2004			6.210624
	ALBRK.E		TREALBK00011	0.00%	0	28,134.00	6.275665	20.09.2024	0.00%	0	0	6.43	180,901.62	0.45%	0.20%				31.12.2004			6.275665
	ALBRK.E		TREALBK00011	0.00%	0	43,436.00	5.522221	07.10.2024	0.00%	0	0	6.43	279,293.48	0.69%	0.30%				31.12.2004			5.522221
	ALBRK.E		TREALBK00011	0.00%	0	55,000.00	6.202079	02.12.2024	0.00%	0	0	6.43	353,650.00	0.87%	0.38%				31.12.2004			6.202079
	ALBRK.E		TREALBK00011	0.00%	0	18,154.00	6.35	03.12.2024	0.00%	0	0	6.43	110,730.22	0.19%	0.09%				31.12.2004			6.35
	ALBRK.E		TREALBK00011	0.00%	0	30,086.00	6.28	04.12.2024	0.00%	0	0	6.43	193,452.88	0.49%	0.21%				31.12.2004			6.28
	ARASE.E		TREARAS00039	0.00%	0	6,000.00	51.626767	02.12.2024	0.00%	0	0	56	336,000.00	0.83%	0.36%				31.12.2004			51.626767
	ARASE.E		TREARAS00039	0.00%	0	561	55.45	03.12.2024	0.00%	0	0	56	31,416.00	0.08%	0.03%				31.12.2004			55.45
	ARASE.E		TREARAS00039	0.00%	0	930	54.190538	04.12.2024	0.00%	0	0	56	52,080.00	0.13%	0.06%				31.12.2004			54.190538
	ASELS.E		TRAASLS91H2	0.00%	0	5,344.00	60.3	13.06.2024	0.00%	0	0	72.5	387,440.00	0.96%	0.42%				31.12.2004			60.3
	ASELS.E		TRAASLS91H2	0.00%	0	6,771.00	58.007008	19.09.2024	0.00%	0	0	72.5	490,897.50	1.21%	0.53%				31.12.2004			58.007008
	ASELS.E		TRAASLS91H2	0.00%	0	2,874.00	59.2	20.09.2024	0.00%	0	0	72.5	208,365.00	0.51%	0.23%				31.12.2004			59.2
	ASELS.E		TRAASLS91H2	0.00%	0	3,581.00	60.4	07.10.2024	0.00%	0	0	72.5	259,622.50	0.64%	0.28%				31.12.2004			60.4
	ASELS.E		TRAASLS91H2	0.00%	0	5,750.00	61.24	19.09.2024	0.00%	0	0	72.5	416,875.00	1.02%	0.49%				31.12.2004			61.24
	ASELS.E		TRAASLS91H2	0.00%	0	19,145.00	65.066474	08.11.2024	0.00%	0	0	72.5	1,388,012.50	3.43%	1.55%				31.12.2004			65.066474
	ASELS.E		TRAASLS91H2	0.00%	0	15,000.00	70.01296	02.12.2024	0.00%	0	0	72.5	1,087,500.00	2.69%	1.18%				31.12.2004			70.01296
	ASELS.E		TRAASLS91H2	0.00%	0	5,475.00	70.2	03.12.2024	0.00%	0	0	72.5	396,937.50	0.98%	0.43%				31.12.2004			70.2
	ASELS.E		TRAASLS91H2	0.00%	0	9,070.00	70.45	04.12.2024	0.00%	0	0	72.5	657,575.00	1.62%	0.71%				31.12.2004			70.45
	AVPGY.E		TREAVRK00024	0.00%	0	3,614.00	43.181665	13.06.2024	0.00%	0	0	54	195,156.00	0.48%	0.21%				31.12.2004			43.181665
	AVPGY.E		TREAVRK00024	0.00%	0	4,427.00	50.412932	19.09.2024	0.00%	0	0	54	239,058.00	0.59%	0.26%				31.12.2004			50.412932
	AVPGY.E		TREAVRK00024	0.00%	0	1,878.00	50.2	20.09.2024	0.00%	0	0	54	101,412.00	0.25%	0.11%				31.12.2004			50.2
	AVPGY.E		TREAVRK00024	0.00%	0	2,339.00	48.68	07.10.2024	0.00%	0	0	54	126,306.00	0.31%	0.14%				31.12.2004			48.68
	AVPGY.E		TREAVRK00024	0.00%	0	1,860.00	47.76	08.11.2024	0.00%	0	0	54	93,140.00	0.14%	0.06%				31.12.2004			47.76
	AVPGY.E		TREAVRK00024	0.00%	0	2,052.00	58.3	13.12.2024	0.00%	0	0	54	110,908.00	0.27%	0.12%				31.12.2004			58.3
	AVPGY.E		TREAVRK00024	0.00%	0	3,399.00	57.95	04.12.2024	0.00%	0	0	54	183,546.00	0.45%	0.20%				31.12.2004			57.95
	BIMAS.E		TREBIMM00018	0.00%	0	1,225.00	529.5	13.06.2024	0.00%	0	0	528.5	647,412.50	1.60%	0.70%				31.12.2004			529.5
	BIMAS.E		TREBIMM00018	0.00%	0	1,436.00	618.854457	19.09.2024	0.00%	0	0	528.5	758,926.00	1.87%	0.82%				31.12.2004			618.854457
	BIMAS.E		TREBIMM00018	0.00%	0	609	599	20.09.2024	0.00%	0	0	528.5	321,856.50	0.79%	0.35%				31.12.2004			599
	BIMAS.E		TREBIMM00018	0.00%	0	760	476.25	07.10.2024	0.00%	0	0	528.5	401,660.00	0.99%	0.43%				31.12.2004			476.25
	BIMAS.E		TREBIMM00018	0.00%	0	65	476	24.10.2024	0.00%	0	0	528.5	34,352.50	0.08%	0.04%				31.12.2004			476

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

	DOAS.E		TREDOT00013	0.00%	0	745	232.347517	04.12.2024	0.00%	0	0	0	193.8	144.381.00	0.36%	0.10%		31.12.2004			232.347517
	EBEBK.E		TREBEB00025	0.00%	0	13.000.00	51.584903	02.12.2024	0.00%	0	0	0	62.1	807.300.00	1.99%	0.87%		31.12.2004			51.584903
	EBEBK.E		TREBEB00025	0.00%	0	1.217.00	52.087182	02.12.2024	0.00%	0	0	0	62.1	75.575.70	0.19%	0.08%		31.12.2004			52.087182
	EBEBK.E		TREBEB00025	0.00%	0	2.013.00	53.128399	04.12.2024	0.00%	0	0	0	62.1	125.007.30	0.31%	0.14%		31.12.2004			53.128399
	EREGL.E		TRAEREGL91G3	0.00%	0	26.000.00	25.96	02.12.2024	0.00%	0	0	0	24.4	634.400.00	1.57%	0.69%		31.12.2004			25.96
	EREGL.E		TRAEREGL91G3	0.00%	0	2.434.00	26.24	03.12.2024	0.00%	0	0	0	24.4	59.389.60	0.15%	0.06%		31.12.2004			26.24
	EREGL.E		TRAEREGL91G3	0.00%	0	4.033.00	26.22	04.12.2024	0.00%	0	0	0	24.4	96.405.20	0.24%	0.11%		31.12.2004			26.22
	ESCOM.E		TRAESCOM91U8	0.00%	0	1.099.00	66.55	13.06.2024	0.00%	0	0	0	54.6	60.005.40	0.15%	0.06%		31.12.2004			66.55
	ESCOM.E		TRAESCOM91U8	0.00%	0	972	56.802263	19.09.2024	0.00%	0	0	0	54.6	53.071.20	0.13%	0.06%		31.12.2004			56.802263
	ESCOM.E		TRAESCOM91U8	0.00%	0	412	55.3	20.09.2024	0.00%	0	0	0	54.6	22.495.20	0.06%	0.02%		31.12.2004			55.3
	ESCOM.E		TRAESCOM91U8	0.00%	0	576	49.9	07.10.2024	0.00%	0	0	0	54.6	31.448.60	0.08%	0.03%		31.12.2004			49.9
	ESCOM.E		TRAESCOM91U8	0.00%	0	2.404.00	50.357759	06.11.2024	0.00%	0	0	0	54.6	131.258.40	0.32%	0.14%		31.12.2004			50.357759
	ESCOM.E		TRAESCOM91U8	0.00%	0	510	53.894412	03.12.2024	0.00%	0	0	0	54.6	27.846.00	0.07%	0.03%		31.12.2004			53.894412
	ESCOM.E		TRAESCOM91U8	0.00%	0	846	55.65	04.12.2024	0.00%	0	0	0	54.6	46.191.60	0.11%	0.05%		31.12.2004			55.65
	EUPWR.E		TREUPW00019	0.00%	0	3.139.00	30.04	24.10.2024	0.00%	0	0	0	33.18	104.152.02	0.26%	0.11%		31.12.2004			30.04
	EUPWR.E		TREUPW00019	0.00%	0	2.473.00	35.073013	08.11.2024	0.00%	0	0	0	33.18	82.054.14	0.20%	0.09%		31.12.2004			35.073013
	EUPWR.E		TREUPW00019	0.00%	0	10.000.00	35.1	02.12.2024	0.00%	0	0	0	33.18	331.800.00	0.82%	0.36%		31.12.2004			35.1
	EUPWR.E		TREUPW00019	0.00%	0	1.461.00	35.88	03.12.2024	0.00%	0	0	0	33.18	48.475.98	0.12%	0.05%		31.12.2004			35.88
	EUPWR.E		TREUPW00019	0.00%	0	2.422.00	35.92	04.12.2024	0.00%	0	0	0	33.18	80.361.96	0.20%	0.09%		31.12.2004			35.92
	GUBRF.E		TRAGUBRF91E2	0.00%	0	599	143.194274	13.06.2024	0.00%	0	0	0	287	171.913.00	0.42%	0.19%		31.12.2004			143.194274
	GUBRF.E		TRAGUBRF91E2	0.00%	0	1.240.00	189.114597	19.09.2024	0.00%	0	0	0	287	355.880.00	0.98%	0.39%		31.12.2004			189.114597
	GUBRF.E		TRAGUBRF91E2	0.00%	0	526	200.9	20.09.2024	0.00%	0	0	0	287	150.962.00	0.37%	0.16%		31.12.2004			200.9
	GUBRF.E		TRAGUBRF91E2	0.00%	0	656	210.6	07.10.2024	0.00%	0	0	0	287	188.272.00	0.46%	0.20%		31.12.2004			210.6
	GUBRF.E		TRAGUBRF91E2	0.00%	0	2.380.00	211.6	08.11.2024	0.00%	0	0	0	287	683.060.00	1.69%	0.74%		31.12.2004			211.6
	GUBRF.E		TRAGUBRF91E2	0.00%	0	505	253.25	03.12.2024	0.00%	0	0	0	287	144.935.00	0.36%	0.16%		31.12.2004			253.25
	GWIND.E		TREGWIN00014	0.00%	0	13.000.00	26.686746	02.12.2024	0.00%	0	0	0	33.82	439.660.00	1.09%	0.48%		31.12.2004			26.686746
	GWIND.E		TREGWIN00014	0.00%	0	1.216.00	26.96	03.12.2024	0.00%	0	0	0	33.82	41.125.12	0.10%	0.04%		31.12.2004			26.96
	GWIND.E		TREGWIN00014	0.00%	0	2.018.00	26.48	04.12.2024	0.00%	0	0	0	33.82	68.248.76	0.17%	0.07%		31.12.2004			26.48
	KOTON.E		TREKOTN00028	0.00%	0	21.891.00	17.03	24.10.2024	0.00%	0	0	0	19.84	484.317.44	1.07%	0.47%		31.12.2004			17.03
	KOTON.E		TREKOTN00028	0.00%	0	17.239.00	17.419988	08.11.2024	0.00%	0	0	0	19.84	342.021.76	0.84%	0.37%		31.12.2004			17.419988
	KOTON.E		TREKOTN00028	0.00%	0	3.663.00	19.899913	03.12.2024	0.00%	0	0	0	19.84	72.673.92	0.18%	0.08%		31.12.2004			19.899913
	KOTON.E		TREKOTN00028	0.00%	0	6.076.00	19.676596	04.12.2024	0.00%	0	0	0	19.84	120.547.84	0.30%	0.13%		31.12.2004			19.676596
	KRDMD.E		TRAKRDMR91G7	0.00%	0	25.000.00	27.510821	02.12.2024	0.00%	0	0	0	27.1	677.500.00	1.67%	0.73%		31.12.2004			27.510821
	KRDMD.E		TRAKRDMR91G7	0.00%	0	2.339.00	27.8	03.12.2024	0.00%	0	0	0	27.1	63.386.90	0.16%	0.07%		31.12.2004			27.8
	KRDMD.E		TRAKRDMR91G7	0.00%	0	3.878.00	27.96	04.12.2024	0.00%	0	0	0	27.1	105.093.80	0.26%	0.11%		31.12.2004			27.96
	LILAK.E		TRELILA00022	0.00%	0	12.000.00	27.820392	02.12.2024	0.00%	0	0	0	26.6	319.200.00	0.79%	0.35%		31.12.2004			27.820392
	LILAK.E		TRELILA00022	0.00%	0	1.122.00	28.46	03.12.2024	0.00%	0	0	0	26.6	29.845.20	0.07%	0.03%		31.12.2004			28.46
	LILAK.E		TRELILA00022	0.00%	0	1.861.00	27.94	04.12.2024	0.00%	0	0	0	26.6	49.502.60	0.12%	0.05%		31.12.2004			27.94
	LKMNH.E		TRELKMH00013	0.00%	0	2.017.00	17.332958	13.06.2024	0.00%	0	0	0	18.01	36.326.17	0.09%	0.04%		31.12.2004			17.332958
	LKMNH.E		TRELKMH00013	0.00%	0	12.310.00	15.779555	19.09.2024	0.00%	0	0	0	18.01	221.703.10	0.55%	0.24%		31.12.2004			15.779555
	LKMNH.E		TRELKMH00013	0.00%	0	5.226.00	17.539244	20.09.2024	0.00%	0	0	0	18.01	94.120.26	0.23%	0.10%		31.12.2004			17.539244
	LKMNH.E		TRELKMH00013	0.00%	0	6.514.00	17.711454	07.10.2024	0.00%	0	0	0	18.01	117.317.14	0.29%	0.13%		31.12.2004			17.711454
	LKMNH.E		TRELKMH00013	0.00%	0	175	15.92	08.11.2024	0.00%	0	0	0	18.01	3.151.75	0.01%	0.00%		31.12.2004			15.92
	LKMNH.E		TRELKMH00013	0.00%	0	2.453.00	17.26	03.12.2024	0.00%	0	0	0	18.01	44.178.53	0.11%	0.05%		31.12.2004			17.26
	LKMNH.E		TRELKMH00013	0.00%	0	4.074.00	17.389146	04.12.2024	0.00%	0	0	0	18.01	73.372.74	0.18%	0.08%		31.12.2004			17.389146
	LOGO.E		TRALOGOW91U2	0.00%	0	3.602.00	102.9	24.10.2024	0.00%	0	0	0	107.9	388.655.80	0.96%	0.42%		31.12.2004			102.9
	LOGO.E		TRALOGOW91U2	0.00%	0	2.834.00	108.94753	08.11.2024	0.00%	0	0	0	107.9	305.788.60	0.76%	0.33%		31.12.2004			108.94753
	LOGO.E		TRALOGOW91U2	0.00%	0	601	118.285691	03.12.2024	0.00%	0	0	0	107.9	64.847.90	0.16%	0.07%		31.12.2004			118.285691
	LOGO.E		TRALOGOW91U2	0.00%	0	996	120.175301	04.12.2024	0.00%	0	0	0	107.9	107.468.40	0.27%	0.12%		31.12.2004			120.175301
	MAVI.E		TREMAV100037	0.00%	0	469	104.452594	13.06.2024	0.00%	0	0	0	87.2	40.896.80	0.10%	0.04%		31.12.2004			104.452594
	MAVI.E		TREMAV100037	0.00%	0	2.935.00	91.278518	19.09.2024	0.00%	0	0	0	87.2	255.932.00	0.63%	0.28%		31.12.2004			91.278518
	MAVI.E		TREMAV100037	0.00%	0	1.246.00	91.697793	20.09.2024	0.00%	0	0	0	87.2	108.651.20	0.27%	0.12%		31.12.2004			91.697793
	MAVI.E		TREMAV100037	0.00%	0	5.000.00	88.15803	07.10.2024	0.00%	0	0	0	87.2	436.000.00	1.08%	0.47%		31.12.2004			88.15803
	MAVI.E		TREMAV100037	0.00%	0	7.603.00	79.999987	08.11.2024	0.00%	0	0	0	87.2	662.981.60	1.64%	0.72%		31.12.2004			79.999987
	MAVI.E		TREMAV100037	0.00%	0	1.615.00	83.787399	03.12.2024	0.00%	0	0	0	87.2	140.828.00	0.35%	0.15%		31.12.2004			83.787399

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

	MAVİ.E		TREMAV00037	0.00%	0	2.678,00	84,9	04.12.2024	0.00%	0	0	0	87,2	233.521,60	0.98%	0.25%		31.12.2004			84,9	
	MPARK.E		TREMLPC00021	0.00%	0	569	327,75	24.10.2024	0.00%	0	0	0	382	217.358,00	0.94%	0.24%		31.12.2004			327,75	
	MPARK.E		TREMLPC00021	0.00%	0	447	346,5	08.11.2024	0.00%	0	0	0	382	170.754,00	0.42%	0.18%		31.12.2004			346,5	
	MPARK.E		TREMLPC00021	0.00%	0	850	399,847647	02.12.2024	0.00%	0	0	0	382	324.700,00	0.80%	0.35%		31.12.2004			399,847647	
	MPARK.E		TREMLPC00021	0.00%	0	174	404	03.12.2024	0.00%	0	0	0	382	66.468,00	0.15%	0.07%		31.12.2004			404	
	MPARK.E		TREMLPC00021	0.00%	0	299	399,044118	04.12.2024	0.00%	0	0	0	382	110.398,00	0.27%	0.12%		31.12.2004			399,044118	
	OYAKC.E		TRAMRDIN91F2	0.00%	0	54.599,30	18,551282	02.12.2024	0.00%	0	0	0	24	1.310.383,22	3.24%	1.42%		31.12.2004			18,551282	
	OYAKC.E		TRAMRDIN91F2	0.00%	0	5.109,00	18,705128	03.12.2024	0.00%	0	0	0	24	122.616,00	0.30%	0.13%		31.12.2004			18,705128	
	OYAKC.E		TRAMRDIN91F2	0.00%	0	8.474,70	18,782054	04.12.2024	0.00%	0	0	0	24	203.392,78	0.50%	0.22%		31.12.2004			18,782054	
	PETKME.E		TRAPETKM91E0	0.00%	0	55.000,00	18,438285	02.12.2024	0.00%	0	0	0	18,1	995.500,00	2.46%	1.08%		31.12.2004			18,438285	
	PETKME.E		TRAPETKM91E0	0.00%	0	5.152,00	19,03	12.12.2024	0.00%	0	0	0	18,1	93.251,20	0.23%	0.10%		31.12.2004			19	
	PETKME.E		TRAPETKM91E0	0.00%	0	8.540,00	18,98	04.12.2024	0.00%	0	0	0	18,1	154.574,00	0.38%	0.17%		31.12.2004			18,98	
	SMRTG.E		TRESMAR00026	0.00%	0	4.896,00	37,9	24.10.2024	0.00%	0	0	0	40,64	198.973,44	0.49%	0.22%		31.12.2004			37,9	
	SMRTG.E		TRESMAR00026	0.00%	0	3.856,00	38,978439	08.11.2024	0.00%	0	0	0	40,64	156.707,84	0.39%	0.17%		31.12.2004			38,978439	
	SMRTG.E		TRESMAR00026	0.00%	0	819	39,58	03.12.2024	0.00%	0	0	0	40,64	33.284,16	0.08%	0.04%		31.12.2004			39,58	
	SMRTG.E		TRESMAR00026	0.00%	0	1.358,00	39,293635	04.12.2024	0.00%	0	0	0	40,64	55.189,12	0.14%	0.06%		31.12.2004			39,293635	
	TUPRS.E		TRATUPRS91E8	0.00%	0	1.331,00	168,2	19.09.2024	0.00%	0	0	0	141,9	188.868,90	0.47%	0.20%		31.12.2004			168,2	
	TUPRS.E		TRATUPRS91E8	0.00%	0	947	167,5	20.09.2024	0.00%	0	0	0	141,9	134.379,30	0.33%	0.15%		31.12.2004			167,5	
	TUPRS.E		TRATUPRS91E8	0.00%	0	4.000,00	154	07.10.2024	0.00%	0	0	0	141,9	567.600,00	1.40%	0.61%		31.12.2004			154	
	TUPRS.E		TRATUPRS91E8	0.00%	0	4.000,00	146,4	24.10.2024	0.00%	0	0	0	141,9	567.600,00	1.40%	0.61%		31.12.2004			146,4	
	TUPRS.E		TRATUPRS91E8	0.00%	0	8.097,00	145,2	08.11.2024	0.00%	0	0	0	141,9	1.148.964,30	2.84%	1.24%		31.12.2004			145,2	
	TUPRS.E		TRATUPRS91E8	0.00%	0	4.600,00	146,3	02.12.2024	0.00%	0	0	0	141,9	652.740,00	1.61%	0.71%		31.12.2004			146,3	
	TUPRS.E		TRATUPRS91E8	0.00%	0	2.151,00	149	03.12.2024	0.00%	0	0	0	141,9	305.226,90	0.75%	0.33%		31.12.2004			149	
	TUPRS.E		TRATUPRS91E8	0.00%	0	3.567,00	153,2	04.12.2024	0.00%	0	0	0	141,9	506.157,30	1.25%	0.55%		31.12.2004			153,2	
	VEBS.E		TREVEST00017	0.00%	0	10.433,00	21,253661	13.06.2024	0.00%	0	0	0	16,95	176.839,35	0.44%	0.19%		31.12.2004			21,253661	
	VEBS.E		TREVEST00017	0.00%	0	12.223,00	17,584879	19.09.2024	0.00%	0	0	0	16,95	207.179,85	0.51%	0.22%		31.12.2004			17,584879	
	VEBS.E		TREVEST00017	0.00%	0	5.184,00	17,735699	20.09.2024	0.00%	0	0	0	16,95	87.868,80	0.22%	0.10%		31.12.2004			17,735699	
	VEBS.E		TREVEST00017	0.00%	0	6.465,00	17,07	07.10.2024	0.00%	0	0	0	16,95	109.581,75	0.27%	0.12%		31.12.2004			17,07	
	VEBS.E		TREVEST00017	0.00%	0	27.031,00	17,206762	08.11.2024	0.00%	0	0	0	16,95	458.175,45	1.13%	0.50%		31.12.2004			17,206762	
	VEBS.E		TREVEST00017	0.00%	0	5.745,00	17,21	03.12.2024	0.00%	0	0	0	16,95	97.377,75	0.24%	0.11%		31.12.2004			17,21	
	VEBS.E		TREVEST00017	0.00%	0	9.524,00	17,27	04.12.2024	0.00%	0	0	0	16,95	161.431,80	0.40%	0.17%		31.12.2004			17,27	
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	2.133,00	86,188736	13.06.2024	0.00%	0	0	0	71,3	152.082,90	0.38%	0.16%		31.12.2004			86,188736	
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	2.699,00	65,584439	19.09.2024	0.00%	0	0	0	71,3	192.438,70	0.48%	0.21%		31.12.2004			65,584439	
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	1.145,00	65,964105	20.09.2024	0.00%	0	0	0	71,3	81.638,50	0.20%	0.09%		31.12.2004			65,964105	
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	1.426,00	62,2	07.10.2024	0.00%	0	0	0	71,3	101.673,80	0.25%	0.11%		31.12.2004			62,2	
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	2.200,00	58,557705	24.10.2024	0.00%	0	0	0	71,3	155.860,00	0.39%	0.17%		31.12.2004			58,557705	
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	7.558,00	59,427335	08.11.2024	0.00%	0	0	0	71,3	538.885,40	1.33%	0.58%		31.12.2004			59,427335	
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	1.605,00	64,6	03.12.2024	0.00%	0	0	0	71,3	114.436,50	0.28%	0.12%		31.12.2004			64,6	
	VESTL.E		TRAVESTL91H6	0.00%	0	2.663,00	64,9	04.12.2024	0.00%	0	0	0	71,3	189.871,90	0.47%	0.21%		31.12.2004			64,9	
GRUP TOPLAMI						1.048.357,00							40.490.450,06	100,00%	43,83%							
C KIRA SERTİFİKALARI																						
ÖZEL SEKTÖR KIRA SERTİFİKA																						
	AK FİNANSAL KİRALAMA	25.03.2026	TRDEMVK32618	11,84%	4	10.000.000	99,9	28.08.2024	0.00%	0	0	0	100,9000213	10.090.022,13	34,29%	10,92%		25.03.2026	99,9	99,9	99,9	
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	10.02.2025	TRDQVK22518	23,44%	1	4.300.000	106,6929539	07.10.2024	0.00%	0	0	0	117,9880639	5.073.486,75	17,04%	5,49%		10.02.2025	99,482	106,6929539	106,6929539	
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	10.02.2025	TRDQVK22518	23,44%	1	700.000	109,5705956	30.10.2024	0.00%	0	0	0	117,9880639	825.916,45	2,81%	0,89%		10.02.2025	99,398	109,5705956	109,5705956	
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	10.02.2025	TRDQVK22518	23,44%	1	2.000.000	110,5749648	06.11.2024	0.00%	0	0	0	117,9880639	2.359.761,28	8,02%	2,55%		10.02.2025	99,501	110,5749648	110,5749648	
TOPLAM						17.000.000,00							18.349.166,61	62,35%	19,86%							
KAMU SEKTÖRÜ KIRA SERTİFİKA																						
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	16.09.2026	TRD160926T35	18,72%	2	10.000.000	106,5582857	04.11.2024	0.00%	0	0	0	110,7950253	11.079.502,53	37,65%	11,99%		16.09.2026	101,724	106,5582857	106,5582857	
TOPLAM						10.000.000,00							11.079.502,53	37,65%	11,99%							
GRUP TOPLAMI						27.000.000,00							29.428.669,14	100,00%	31,86%							
E ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER																						
KIYMETLİ MADEN																						
	ALT		ALT	0.00%	0	3.000	2.431,58	21.03.2024	0.00%	0	0	0	2.642,87	8.948.360,40	50,00%	9,69%	35,2803	32,3688	31.12.2006	2431,580664	2431,580664	2.431,58
	ALT		ALT	0.00%	0	3.000	2.759,59	19.11.2024	0.00%	0	0	0	2.642,87	8.948.360,40	50,00%	9,69%	35,2803	34,5784	31.12.2006	2759,594333	2759,594333	2.759,59
TOPLAM						6.000,00							17.896.720,80	100,00%	19,37%							
GRUP TOPLAMI						6.000,00							17.896.720,80	100,00%	19,37%							
G DİĞER VARLIKLAR																						
MEVDUAT																						
	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	02.01.2025	KATILIM	45,50%		4.561.328	4550000	31.12.2024	0.00%	0	0	0	4.555.656,42	100,00%	4,93%			31.12.2005			0	
TOPLAM						4.561.328,34							4.555.656,42	100,00%</								

GARANTİ PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDEN 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	1.015.470.508	100,00	100,28	92.371.496	100,00	100,15
Hazır Değerler	251.233	100,00	0,02	26.709	0,00	0,03
Bankalar	19.221,86	7,65	0,00	22,21	0,08	22,21
Diğer Hazır Değerler	232.011	92,35	0,02	26.687	0,00	0,00
Alacaklar	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
Borçlar	3.071.125	100,00	0,30	166.037	100,00	0,18
Yönetim Ücreti	1.603.300	52,21	0,16	140.292	84,49	0,15
Diğer Borçlar	1.467.825	47,79	0,14	25.745	15,51	0,03
Fon Toplam Değeri	1.012.650.616	100	100	92.232.169	100	100