

Garanti Portföy İkinci Değişken Fon

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



Shape the future
with confidence

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

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Garanti Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil)* (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



Shape the future
with confidence

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.



Shape the future
with confidence

**5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları
(devamı)**

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

- 1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Selvi Hardal'dır.

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



Selvi Hardal, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu.....	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	5-28

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,18	10.126.652	24.999.527
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	8,18	105.271.820	101.747.706
Ters Repo Alacakları	8	120.124.867	80.106.822
Finansal Varlıklar	6	436.286.512	339.485.836
Toplam Varlıklar (A)		671.809.851	546.339.891
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	(2.920.114)	(2.199.089)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(2.920.114)	(2.199.089)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	668.889.737	544.140.802

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024
	Dipnot referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	153.278.893	98.228.972
Temettü Gelirleri	11	2.807.732	3.513.715
Finansal Yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	101.749.487	113.986.774
Finansal Yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	(7.098.987)	(27.092.722)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri	11	3.496.765	36.764.495
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	1.231	17
Esas Faaliyet Gelirleri		254.235.121	225.401.251
Yönetim Ücretleri	7	(14.882.752)	(10.353.351)
Saklama Ücretleri	7	(756.467)	(757.607)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(984.887)	(1.435.149)
Denetim Ücretleri	7	(142.913)	(101.568)
Kurul Ücretleri	7	(123.020)	(105.349)
İlan Ücretleri	7	(30.496)	(21.190)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,12	(255.896)	(139.723)
Esas Faaliyet Giderleri		(17.176.431)	(12.913.937)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		237.058.690	212.487.314
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı		237.058.688	212.487.314
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ	9	237.058.688	212.487.314

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	544.140.802	389.520.571
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde			
Artış/Azalış	9	237.058.688	212.487.314
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		908.226.019	1.088.080.405
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(1.020.535.772)	(1.145.947.488)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	668.889.737	544.140.802

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		137.581.885	139.717.545
Net Dönem Karı/Zararı		237.058.688	212.487.314
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(148.987.638)	(74.649.965)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(153.278.893)	(98.228.972)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	7.098.987	27.092.722
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(2.807.732)	(3.513.715)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(106.702.753)	(99.725.095)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(3.524.114)	(58.900.661)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		721.025	(8.711.267)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler		(103.899.664)	(41.893.477)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	9.780.310
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		156.213.588	101.605.291
Alınan Temettü		2.807.732	3.513.715
Alınan Faiz		153.405.856	98.091.576
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(112.309.753)	(57.867.083)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		908.226.019	1.088.080.405
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(1.020.535.772)	(1.145.947.488)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(112.309.753)	(57.867.083)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		25.272.132	81.850.462
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		25.272.132	81.850.462
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		104.968.953	23.118.491
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	18	130.241.085	104.968.953

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü Maddelerine dayanılarak, 23 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27 Şubat 2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Garanti Portföy İkinci Değişken Fon'unun ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Portföy Saklayıcısı ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı, No: 96 Çiftçi Towers Kule 1 / Kat 4, 34340

Beşiktaş/İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, 34467 Sarıyer/İstanbul

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi'nde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

Ölçüm Esasları

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

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla geçerli olan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları ("ABD Doları")	42,8457	35,2803
Avro	50,2859	36,7362

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon' un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGG, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Fon' un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. 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 uygulamaları mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11

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

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

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

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Fon finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

TFRS 18 - Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TFRS 19 - Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standart Fon için geçerli değildir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal yatırım yer almaktadır.

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

Alım-satım amaçlı finansal yatırım kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal yatırım ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal yatırımdan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal yatırım ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal yatırım alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal yatırım, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (Yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal yatırımdır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal yatırımdır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal yatırım ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal yatırım ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal yatırımda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırım dışındaki finansal yatırım veya finansal yatırım grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal yatırımın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal yatırım veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal yatırımın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yatırım için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal yatırımın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal yatırım” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” hesabına veya “Menkul kıymet satış zararları” hesabına kaydolunur.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Menkul kıymet satış kar/zararı (devamı)

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

- 1) Pay ve Varant komisyonu: %0,01 (onbindebir) - %0,06 (onbindealtı) aralığında değişen oranlar uygulanır.
- 2) Sabit getirili menkul kıymet ve Borsa Para Piyasası İşlem komisyonu: Fon adına BIST Borçlanma Araçları Piyasasında ve Takasbank Para Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, Borsa İstanbul ve Takasbank tarifesini uygulanır.
- 3) Sabit Getirili Menkul Kıymetler ve VİOP işlemler Aracılık Ücreti: Sabit Getirili Menkul Kıymetler için 0,00001 (yüzbindebir); ters repo işlemleri için 0,000003 (milyondaüç); VİOP'da işlem gören sözleşmeler için 0,00005 (yüzbindebeş)
- 4) Takasbank Saklama Komisyonu: Takasbank tarafından belirlenen ve ilan edilen ücret komisyonlar aynen uygulanmaktadır.
- 5) VİOP İşlem Borsa Komisyonu: Borsa İstanbul tarifesini uygulanır

Oranlara BSMV dahil değildir.

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00685'inden (yüzbinde altıvirgülsenbeş) (BMV dahil) [yıllık yaklaşık %2,50 (yüzdeiki virgülelli)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. Bu hususlara 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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, 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 değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme 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, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (devamı)

(c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadeli mevduat)	10.010.433	11.665.565
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz mevduat)	116.219	212.131
Toplam	10.126.652	11.877.696

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	1.411.188	928.770
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot5)	45.154	37.046
Toplam	1.456.342	965.816

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)	13.689.936	9.540.592
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri	479.361	413.131
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu	336.025	399.496
Toplam	14.505.322	10.353.219

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. - Mevduat Faiz Geliri	4.671.978	4.304.248
Toplam	4.671.978	4.304.248

31 Aralık 2025		
Hisse Senetleri	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	5.910.726	7.488.978
Toplam	5.910.726	7.488.978

31 Aralık 2024		
Hisse Senetleri	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	1.698.511	5.063.204
Toplam	1.698.511	5.063.204

31 Aralık 2024		
Özel Sektör Tahvili	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	4.800.000	5.129.457
Toplam	4.800.000	5.129.457

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2025		
Yatırım Fonu	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	57.486.107	62.084.727
Toplam	57.486.107	62.084.727

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00685'inden (yüzbinde altıvirgülsenbeş) (BMV dahil) [yıllık yaklaşık %2,50 (yüzdeiki virgülelli)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. Bu hususlara 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

Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	1.411.188	928.770
Takas Karşılıkları	1.349.337	1.159.745
Denetim Ücreti	59.041	42.300
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	45.154	37.046
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	33.444	27.206
Tahvil Borsa Payı	21.950	4.022
Toplam	2.920.114	2.199.089

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet	Piyasa değeri
Özel Sektör Tahvili	80.170.000	80.174.175	85.937.696
Yatırım Fonu	45.375.575	57.486.107	62.084.727
Özel Sektör Finansman Bonosu	42.980.000	42.980.000	46.128.161
Kamu Sektörü Kira Sertifika	13.000.000	13.566.988	14.492.615
Özel Sektör Kira Sertifika	5.700.000	5.700.000	6.186.962
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	3.195.596	163.841.993	180.777.617
Borsa Yatırım Fonu	11.367	40.016.394	40.678.740
Toplam	190.432.538	403.765.657	436.286.512

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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 (devamı)

31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet	Piyasa değeri
Özel Sektör Finansman Bonosu	73.890.000	71.592.660	76.230.451
Özel Sektör Tahvili	61.160.000	61.095.261	64.792.756
Devlet Tahvili	40.000.000	38.172.038	39.153.135
Özel Sektör Vdmk	9.200.000	8.535.410	8.685.279
Özel Sektör Kira Sertifikası	7.150.000	7.150.000	7.726.690
Kamu Sektör Kira Sertifikası	3.002.985	5.351.255	12.325.558
Hisse Senetleri	2.480.051	107.168.795	130.571.967
Toplam	196.883.036	299.065.419	339.485.836

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)	14.882.752	10.353.351
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	984.887	1.435.149
Saklama Ücretleri	756.467	757.607
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Dipnot 12)	255.896	139.723
Denetim Ücretleri	142.913	101.568
Kurul Ücretleri	123.020	105.349
İlan Ücretleri	30.496	21.190
Toplam	17.176.431	12.913.937

Yönetim ücretlerinin 1.192.816 TL'si ilişkili olmayan taraflardaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır 31 Aralık 2024: 812.759 TL.

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "Takasbank" tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi "MKK" kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, VIOP işlemleri için 91.741.531 TL, EUREX işlemleri bulunmamaktadır. OTC işlemleri için 13.530.289 TL tutarlarında teminat vermiştir (Fon, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, VIOP işlemleri için 91.754.334 TL, EUREX işlemleri için 16 TL ve OTC işlemleri için 9.993.356 TL tutarlarında teminat vermiştir).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan alacak taahhüdü 120.124.867 TL (31 Aralık 2024: 80.106.822 TL'dir.)

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

9. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

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	668.889.737	544.140.802
Dolaşımdaki pay sayısı Adet	44.472.025	53.902.429
Birim pay değeri TL	15,040685	10,094922
Katılma belgeleri hareketleri	2025 adet	2024 adet
Açılış	53.902.429	58.962.291
Satışlar	52.505.144	104.732.486
Geri alımlar	(61.935.548)	(109.792.348)
Dönem sonu	44.472.025	53.902.429

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 668.889.737 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 544.140.802 TL.)

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 237.058.688 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2024: 212.487.314 TL artış).

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 668.889.737 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki fon toplam değeri ile aynıdır. (31 Aralık 2024: 544.140.802 TL.)

11. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Finansal yatırım ve yükümlülöklere ilişkin gerçekteşmiş kar/zarar	101.749.487	113.986.774
Faiz Gelirleri	153.278.893	98.228.972
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	3.496.763	36.764.495
Temettü Gelirleri	2.807.732	3.513.715
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.231	17
Finansal yatırım ve yükümlölöklere ilişkin gerçekteşmemiş kar/zarar	(7.098.987)	(27.092.722)
Toplam	254.235.119	225.401.251

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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 Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	1 Ocak 31 Aralık 2025	1 Ocak 31 Aralık 2024
VOB Sözleşme Kar/Zararları	34.082.863	25.591.480
Hisse Senetleri Satış Karları/Zararları	30.480.132	44.177.433
Devlet Tahvili Satış Karları/Zararları	11.334.466	878.263
Borsa Para Piyasası Satış Kar/Zararları	7.671.282	17.859.810
Kira sertifikaları satış karları/zararları	7.174.438	-
Finansman Bonosu Satış Karları/Zararları	4.907.820	6.151.574
YP Borsa Para Piyasası Satış Kar/Zararları	4.735.982	2.508.886
Hazine bonosu satış karları/zararları	2.018.736	-
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet Satış Karları/Zararları	988.865	2.372.241
Fon İşlemleri Kar Zararları	103.818	1.454.007
Kıymetli Maden Satış Kar/Zararları	42.230	-
YP Hisse Senetleri Satış Karları/Zararları	(1.791.145)	6.074.064
Kamu Dış Borçlanma Araçları Kar Zararları	-	6.919.016
Toplam	101.749.487	113.986.774

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	204.625	103.103
Noter Tasdik Ücreti	3.840	3.554
Diğer Giderler	47.431	33.066
Toplam	255.896	139.723

13. YÖNETİM ÜCRETLERİ

1 Ocak- 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 14.882.752 TL'dir 1 Ocak – 31 Aralık 2024: 10.353.351 TL'dir.

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

Kur değişiminin etkileri Dipnot 17'de sunulmuştur.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

16. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla portföyünde futures sözleşmelerinden doğan türev araçları aşağıda tabloda belirtildiği gibidir

31 Aralık 2025				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Pozisyon Sayısı	Toplam değer
F_USDTRY0126	30.01.2026	KISA	(1.100)	(48.393.400)
F_XU0300226	27.02.2026	KISA	(653)	(83.414.220)
F_XAUUSD0226	27.02.2026	Uzun	250	47.040.294

31 Aralık 2024				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Pozisyon Sayısı	Toplam değer
F_AKBNK0125	31.01.2025	UZUN	2.450	16.493.400

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal risk faktörleri**

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında 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.

Fiyat riski

		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
		Kar veya Zarar	Kar veya Zarar
		Tablosu	Tablosu
Endeksteği Değişim			
BIST	10%	18.077.762	13.057.197
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
		Kar veya Zarar	Kar veya Zarar
		Tablosu	Tablosu
Endeksteği Değişim			
Borsa Yatırım Fonu	10%	4.067.874	-
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
		Kar veya Zarar	Kar veya Zarar
		Tablosu	Tablosu
Endeksteği Değişim			
Yatırım Fonu	10%	6.208.473	-

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Faiz oranı riski**

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

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

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal yatırımlar	152.745.430	208.913.870

Faiz artışı/azalışı		
1%	1.527.454	2.089.139
-1%	(1.527.454)	(2.089.139)

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. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	USD	AVRO
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.555.060	315.903	397
Finansal yatırımlar	41.624.145	959.518	10.200
Netyabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	55.179.205	1.275.421	10.597
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(2.758.960)	(63.771)	(530)
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	2.758.960	63.771	530

31 Aralık 2025	USD	42,8457
	EUR	50,2859

31 Aralık 2024	TL Karşılığı	USD	AVRO
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.104.697	285.983	397
Finansal yatırımlar	-	-	-
Netyabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	10.104.697	285.983	397
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(505.235)	(14.299)	(20)
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	505.235	14.299	20

31 Aralık 2024	USD	35,2803
	EUR	36,7362

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

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

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2025

	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
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	2.920.114	2.920.114	2.920.114	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.920.114	2.920.114	2.920.114	-	-	-

31 Aralık 2024

	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
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	2.199.089	2.199.089	2.199.089	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.199.089	2.199.089	2.199.089	-	-	-

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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar		Alacaklar		Varlıklar		
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar *	Nakit ve Nakit Benzerleri**	Diğer
31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	120.124.867	152.745.430	10.126.652	105.271.820
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	-	120.124.867	152.745.430	10.126.652	105.271.820
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							

* Hisse senetleri, yatırım fonu ve borsa yatırım fonları dahil edilmemiştir.

**Bankalar mevduatının içinde 116.219 TL tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar		
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar*	Nakit ve Nakit Benzerleri	Diğer
31 Aralık 2024	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	208.913.869	24.999.527	181.854.528
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	-	-	208.913.869	24.999.527	181.854.528
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş 26rut defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş 26rut defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

* Hisse senetleri, altın ve borsa yatırım fonları dahil edilmemiştir. Bankalar mevduatının içinde 212.131 TL tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

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

Finansal yatırım ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

- Birinci seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları düzeltilmemiş olanile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek 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:				
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	180.777.615	-	-	180.777.615
Özel Sektör Tahvili	85.937.696	-	-	85.937.696
Borsa Yatırım Fonu	62.084.727	-	-	62.084.727
Özel Sektör Finansman Bonosu	46.128.161	-	-	46.128.161
Kamu Sektörü Kira Sertifika	40.678.740	-	-	40.678.740
Yatırım Fonu	14.492.611	-	-	14.492.611
Özel Sektör Kira Sertifika	6.186.962	-	-	6.186.962
Toplam finansal yatırımlar	436.286.512	-	-	436.286.512

31 Aralık 2024

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Hisse Senetleri/Pay	130.571.967	-	-	130.571.967
Özel Sektör Finansman Bonosu	76.230.451	-	-	76.230.451
Özel Sektör Tahvili	64.792.756	-	-	64.792.756
Devlet Tahvili	39.153.135	-	-	39.153.135
Kamu Sektörü Kira Sertifikası	12.325.558	-	-	12.325.558
Özel Sektör Vdmk	8.685.279	-	-	8.685.279
Özel Sektör Kira Sertifika	7.726.690	-	-	7.726.690
Toplam finansal yatırımlar	339.485.836	-	-	339.485.836

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	10.126.652	24.999.527
Vadeli mevduat	10.010.433	24.787.396
Vadesiz mevduat	116.219	212.131
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	105.271.820	101.747.706
Nakit ve nakit benzerleri	115.398.472	126.747.233

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	115.398.472	126.747.233
Ters Repo Alacakları	120.124.867	80.106.822
Faiz Tahakkuku	(10.434)	(137.396)
Teminata Verilen Nakit Ve Nakit Benzerleri	(105.271.820)	(101.747.706)
Nakit ve nakit benzerleri	130.241.085	104.968.953

19. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 9'da açıklanmıştır.

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

22. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	98.401	70.500
Toplam	98.401	70.500

Garanti Portföy İkinci Değişken Fon

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: 0-4350-3032-600001

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

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

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

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

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



Belvi Harutal, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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. GPV 2. DEĞİŞKEN FON 31/12/2025 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU Sermaye Yatırım Aracı																				
İhracatçı Kurum		Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Pair Gram	Pair Cötenme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İşkonto Gram	Borsa Sözleşme No	Repo Termin Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi	Günlük Kur	Kur Maliyeti	Veril & Erme Tarihi	Temin Fiyatı	Karş Fiyat
TRMET E	TRREKGA00014	0	0	53000	99.5	10.12.2025	0	0	0	0	0	104.4	5633200	0.0306	0.0062			31.12.2024		
AKBNK E	TRAAKBNK91N6	0	0	10766	53.9	18.10.2024	0	0	0	69.8	751466.8	0.0042	0.0011					31.12.2024		
AKBNK E	TRAAKBNK91N6	0	0	9488	67.55	27.02.2025	0	0	0	69.8	662262.4	0.0037	0.001					31.12.2024		
AKBNK E	TRAAKBNK91N6	0	0	56800	52.7	29.05.2025	0	0	0	69.8	3964640	0.0219	0.0059					31.12.2024		
AKBNK E	TRAAKBNK91N6	0	0	29293	58.35	20.05.2025	0	0	0	69.8	1974853.4	0.0109	0.0029					31.12.2024		
AKBNK E	TRAAKBNK91N6	0	0	31000	66.2	06.08.2025	0	0	0	69.8	2163600	0.012	0.0032					31.12.2024		
AKBNK E	TRAAKBNK91N6	0	0	9000	59.00155	06.10.2025	0	0	0	69.8	626300	0.0035	0.0009					31.12.2024		
AKBNK E	TRAAKBNK91N6	0	0	13953	56	13.10.2025	0	0	0	69.8	962979.4	0.0053	0.0014					31.12.2024		
AKBNK E	TRAAKBNK91N6	0	0	45000	68.85	10.12.2025	0	0	0	69.8	3141000	0.0174	0.0047					31.12.2024		
AKGRT E	TRAAKGR191Q5	0	0	70000	7.447011	18.12.2025	0	0	0	6.8	4760000	0.0263	0.0071					31.12.2024		
ASELS E	TRAAESEL91H2	0	0	943	79.455081	15.01.2025	0	0	0	231.7	218493.1	0.0012	0.0003					31.12.2024		
ASELS E	TRAAESEL91H2	0	0	9418	85.7	27.02.2025	0	0	0	231.7	2181687.2	0.0121	0.0042					31.12.2024		
ASELS E	TRAAESEL91H2	0	0	5485	145.7	20.06.2025	0	0	0	231.7	1270874.5	0.007	0.0019					31.12.2024		
ASELS E	TRAAESEL91H2	0	0	11000	213.5	01.10.2025	0	0	0	231.7	2548700	0.0141	0.0038					31.12.2024		
ASELS E	TRAAESEL91H2	0	0	1163	213.6	13.10.2025	0	0	0	231.7	25867.1	0.0041	0.0011					31.12.2024		
ASELS E	TRAAESEL91H2	0	0	15000	181.8	13.11.2025	0	0	0	231.7	3475500	0.0192	0.0062					31.12.2024		
BİMAS E	TREBİBMM00018	0	0	5971	463.306292	26.03.2025	0	0	0	536.5	3203441.5	0.0177	0.0048					31.12.2024		
BİMAS E	TREBİBMM00018	0	0	7000	462.6105	09.04.2025	0	0	0	536.5	1073000	0.0059	0.0016					31.12.2024		
BİMAS E	TREBİBMM00018	0	0	3663	478.993888	20.06.2025	0	0	0	536.5	1965199.5	0.0109	0.0029					31.12.2024		
BİMAS E	TREBİBMM00018	0	0	1000	520.5	13.08.2025	0	0	0	536.5	536500	0.003	0.0008					31.12.2024		
BİMAS E	TREBİBMM00018	0	0	6000	543.01	10.2025	0	0	0	536.5	3219000	0.0178	0.0048					31.12.2024		
BİMAS E	TREBİBMM00018	0	0	10000	553.29115	08.10.2025	0	0	0	536.5	536500	0.003	0.0008					31.12.2024		
BİMAS E	TREBİBMM00018	0	0	2666	549.5	13.10.2025	0	0	0	536.5	1369399	0.007	0.0019					31.12.2024		
BİMAS E	TREBİBMM00018	0	0	7000	528.5	03.12.2025	0	0	0	536.5	3755500	0.0208	0.0066					31.12.2024		
CCOLA E	TRECOLAD0011	0	0	80849	50.55	27.08.2025	0	0	0	58.8	4753921.2	0.0263	0.0071					31.12.2024		
CCOLA E	TRECOLAD0011	0	0	30000	47.84	03.09.2025	0	0	0	58.8	1764000	0.0098	0.0026					31.12.2024		
CCOLA E	TRECOLAD0011	0	0	11151	46.730107	13.10.2025	0	0	0	58.8	655676.8	0.0036	0.001					31.12.2024		
CCOLA E	TRECOLAD0011	0	0	10000	55.2	10.12.2025	0	0	0	58.8	588000	0.0033	0.0009					31.12.2024		
EKGYO E	TREEGY00017	0	0	245000	19.95	10.12.2025	0	0	0	20.44	4805600	0.0271	0.0078					31.12.2024		
EKGYO E	TREEGY00017	0	0	20592	19.18	13.10.2025	0	0	0	20.44	420900.48	0.0023	0.0006					31.12.2024		
ENBAI E	TREBAM00011	0	0	70000	74.08	11.2025	0	0	0	78.48	8519500	0.0399	0.0092					31.12.2024		
GARAN E	TRAGARAN91N1	0	0	1450	36.026132	19.07.2023	0	0	0	143.5	208075	0.0012	0.0003					31.12.2024		
GARAN E	TRAGARAN91N1	0	0	6974	55.50043	27.12.2023	0	0	0	143.5	1000769	0.0055	0.0015					31.12.2024		
GARAN E	TRAGARAN91N1	0	0	3366	64.75	27.02.2024	0	0	0	143.5	481585	0.0027	0.0007					31.12.2024		
GARAN E	TRAGARAN91N1	0	0	4673	127.8	27.02.2025	0	0	0	143.5	670575.5	0.0037	0.001					31.12.2024		
GARAN E	TRAGARAN91N1	0	0	7877	115.8	20.06.2025	0	0	0	143.5	113049.5	0.0063	0.0017					31.12.2024		
GARAN E	TRAGARAN91N1	0	0	9000	149.5	08.08.2025	0	0	0	143.5	1291500	0.0071	0.0019					31.12.2024		
GARAN E	TRAGARAN91N1	0	0	2898	127.7	13.10.2025	0	0	0	143.5	410123	0.0023	0.0006					31.12.2024		
GARAN E	TRAGARAN91N1	0	0	18000	127.268438	14.12.2025	0	0	0	143.5	2290000	0.0127	0.0034					31.12.2024		
GUBRF E	TRAGUBRF91E2	0	0	13456	248.200417	30.07.2025	0	0	0	348	4682688	0.0259	0.007					31.12.2024		
GURNF E	TRAGURNF91E2	0	0	1544	289.25	13.10.2025	0	0	0	348	537312	0.003	0.0008					31.12.2024		
KCHOL E	TRAKCHOL91Q8	0	0	10991	168.210243	03.09.2025	0	0	0	168.8	2069280.8	0.0149	0.004					31.12.2024		
KCHOL E	TRAKCHOL91Q8	0	0	4720	161.5	13.10.2025	0	0	0	168.8	796736	0.0044	0.0012					31.12.2024		
KCHOL E	TRAKCHOL91Q8	0	0	10000	174	10.12.2025	0	0	0	168.8	1688000	0.0093	0.0025					31.12.2024		
KLKIM E	TREKLKIM00025	0	0	6297	31.704736	18.10.2025	0	0	0	36.4	2228421.2	0.0123	0.0033					31.12.2024		
KLKIM E	TREKLKIM00025	0	0	87022	32	16.10.2025	0	0	0	36.4	3008576.8	0.017	0.0046					31.12.2024		
KLKIM E	TREKLKIM00025	0	0	20000	31.9	12.2025	0	0	0	36.4	70000	0.0026	0.0003					31.12.2024		
KRDMD E	TRAKRDMR91G7	0	0	180000	26.274891	10.09.2025	0	0	0	25.26	4546800	0.0252	0.0068					31.12.2024		
KRDMD E	TRAKRDMR91G7	0	0	15436	25.9	13.10.2025	0	0	0	25.26	389913.35	0.0022	0.0006					31.12.2024		
MAVLE E	TREMAVAV00037	0	0	100000	36.354422	10.06.2025	0	0	0	43.52	3262000	0.0247	0.0065					31.12.2024		
MAVLE E	TREMAVAV00037	0	0	21635	34.973346	20.06.2025	0	0	0	43.52	941555.2	0.0052	0.0014					31.12.2024		
MAVLE E	TREMAVAV00037	0	0	10442	37.616598	13.10.2025	0	0	0	43.52	454425.384	0.0025	0.0007					31.12.2024		
MPARK E	TREMLPC00021	0	0	13116	311.227	09.12.2025	0	0	0	380.5	695985	0.0038	0.001					31.12.2024		
MPARK E	TREMLPC00021	0	0	13999	314	20.06.2025	0	0	0	380.5	889989.5	0.0049	0.0013					31.12.2024		
MPARK E	TREMLPC00021	0	0	8000	312.710556	23.06.2025	0	0	0	380.5	3424500	0.0188	0.0051					31.12.2024		
MPARK E	TREMLPC00021	0	0	101	336.5	13.10.2025	0	0	0	380.5	38430.5	0.0002	0.0001					31.12.2024		
MPARK E	TREMLPC00021	0	0	2000	337.5	05.11.2025	0	0	0	380.5	761000	0.0042	0.0011					31.12.2024		
OYAK E	TRAOYAK91P2	0	0	220000	24.709475	03.12.2025	0	0	0	23.04	6068800	0.029	0.0079					31.12.2024		
SAHOL E	TRASAHOL91Q5	0																		

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

2

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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 2 DEĞİŞKEN FON 31/12/2024 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																					
Sermaye Piyasası Aracı																					
A.PAY	İlhracçı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Ağız Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözlüğüne No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi	Günlük Kur	Kur Maliyeti	Vergi S. Erme Tarihi	Temiz Fiyat	Kirli Fiyat	V.Sonrası M.Fiyatı
	AKBNK.E		TRAABKN91N6	0.00%	0	42.096,00	30.134139	09.08.2023	0.00%	0	0	64,85	2.729.925,60	2,09%	0,50%			31.12.2004	30.134139		
	AKBNK.E		TRAABKN91N6	0.00%	0	23.683,00	37.195587	27.12.2023	0.00%	0	0	64,85	1.535.842,55	1,18%	0,28%			31.12.2004	37.195587		
	AKBNK.E		TRAABKN91N6	0.00%	0	4.841,00	41,86	27.02.2024	0.00%	0	0	64,85	313.938,85	0,24%	0,06%			31.12.2004	41,86		
	AKBNK.E		TRAABKN91N6	0.00%	0	17.000,00	64,65	03.07.2024	0.00%	0	0	64,85	1.102.450,00	0,84%	0,20%			31.12.2004	64,65		
	AKBNK.E		TRAABKN91N6	0.00%	0	50.000,00	53,9	16.10.2024	0.00%	0	0	64,85	3.242.500,00	2,48%	0,59%			31.12.2004	53,9		
	ALARK.E		TRAAALRK91Q0	0.00%	0	40.000,00	86.293723	24.10.2024	0.00%	0	0	92	3.680.000,00	2,82%	0,67%			31.12.2004	86.293723		
	ALARK.E		TRAAALRK91Q0	0.00%	0	12.000,00	91.968675	19.11.2024	0.00%	0	0	92	1.104.000,00	0,85%	0,20%			31.12.2004	91.968675		
	ANSGRE		TRAAANSGR91O1	0.00%	0	40.000,00	81.6331	18.09.2024	0.00%	0	0	104	4.160.000,00	3,19%	0,76%			31.12.2004	81.6331		
	ASELS.E		TRAAASELS91H2	0.00%	0	56.000,00	61.071579	24.10.2024	0.00%	0	0	72,5	4.060.000,00	3,11%	0,74%			31.12.2004	61.071579		
	AVPGYE		TREAVRK00024	0.00%	0	90.000,00	46,376662	24.07.2024	0.00%	0	0	54	4.860.000,00	3,72%	0,89%			31.12.2004	46,376662		
	BIMASE		TREBIMM00018	0.00%	0	5.984,00	387,75	14.03.2024	0.00%	0	0	528,5	3.162.544,00	2,42%	0,58%			31.12.2004	387,75		
	BIMASE		TREBIMM00018	0.00%	0	4.000,00	488,25	16.10.2024	0.00%	0	0	528,5	2.114.000,00	1,62%	0,39%			31.12.2004	488,25		
	FROTO.E		TRAOTOSN91H6	0.00%	0	3.117,00	811.279286	17.01.2024	0.00%	0	0	937	2.920.629,00	2,24%	0,53%			31.12.2004	811.279286		
	FROTO.E		TRAOTOSN91H6	0.00%	0	498	1.007,00	27.02.2024	0.00%	0	0	937	466.626,00	0,36%	0,09%			31.12.2004	1.007,00		
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	30.371,00	36,026132	19.07.2023	0.00%	0	0	124,4	3.778.152,40	2,89%	0,69%			31.12.2004	36,026132		
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	6.974,00	55.50043	27.12.2023	0.00%	0	0	124,4	867.565,60	0,66%	0,16%			31.12.2004	55.50043		
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	3.356,00	64,75	27.02.2024	0.00%	0	0	124,4	417.486,40	0,32%	0,08%			31.12.2004	64,75		
	ISCTRE		TRASICTR91N2	0.00%	0	390.000,00	13,648507	03.09.2024	0.00%	0	0	13,54	5.280.600,00	4,04%	0,97%			31.12.2004	13,648507		
	KCHOLE		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	7.920,00	76.792921	29.03.2023	0.00%	0	0	178,6	1.414.512,00	1,08%	0,26%			31.12.2004	76.792921		
	KCHOLE		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	12.200,00	141.490164	20.10.2023	0.00%	0	0	178,6	2.178.920,00	1,67%	0,40%			31.12.2004	141.490164		
	KCHOLE		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	2.678,00	136.335213	27.12.2023	0.00%	0	0	178,6	478.290,80	0,37%	0,09%			31.12.2004	136.335213		
	KCHOLE		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	1.383,00	174	27.02.2024	0.00%	0	0	178,6	247.003,80	0,19%	0,05%			31.12.2004	174		
	KCHOLE		TRAKCHOL91Q8	0.00%	0	5.000,00	180.61946	16.10.2024	0.00%	0	0	178,6	893.000,00	0,68%	0,16%			31.12.2004	180.61946		
	KOZALE		TREKQAL00014	0.00%	0	101.107,00	23,08	14.03.2024	0.00%	0	0	22,58	2.282.996,06	1,75%	0,42%			31.12.2004	23,08		
	KOZALE		TREKQAL00014	0.00%	0	40.000,00	20,96	05.06.2024	0.00%	0	0	22,58	903.200,00	0,69%	0,17%			31.12.2004	20,96		
	KOZALE		TREKQAL00014	0.00%	0	35.000,00	19,95	16.10.2024	0.00%	0	0	22,58	790.300,00	0,61%	0,14%			31.12.2004	19,95		
	UKMNH.E		TRELKMMH00013	0.00%	0	240.000,00	15,753961	28.08.2024	0.00%	0	0	18,01	4.322.400,00	3,31%	0,79%			31.12.2004	15,753961		
	MGRGOS.E		TREMGT00012	0.00%	0	6.586,00	491.883679	01.03.2024	0.00%	0	0	547	3.602.542,00	2,76%	0,66%			31.12.2004	491.883679		
	MGRGOS.E		TREMGT00012	0.00%	0	6.500,00	466,25	08.05.2024	0.00%	0	0	547	3.555.500,00	2,72%	0,65%			31.12.2004	466,25		
	MGRGOS.E		TREMGT00012	0.00%	0	2.500,00	491.9289	05.06.2024	0.00%	0	0	547	1.367.500,00	1,05%	0,25%			31.12.2004	491.9289		
	OTKAR.E		TRADTKAR91H3	0.00%	0	6.500,00	560	08.05.2024	0.00%	0	0	484,5	3.149.250,00	2,41%	0,58%			31.12.2004	560		
	OTKAR.E		TRADTKAR91H3	0.00%	0	1	500,5	22.08.2024	0.00%	0	0	484,5	484,5	0,00%	0,00%			31.12.2004	500,5		
	PGSUSE		TRPEGS00016	0.00%	0	14.473,00	198.666035	25.04.2024	0.00%	0	0	213	3.082.749,00	2,36%	0,56%			31.12.2004	198.666035		
	SAHOLE		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	17.000,00	101	29.05.2024	0.00%	0	0	96	1.632.000,00	1,25%	0,30%			31.12.2004	101		
	SAHOLE		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	40.000,00	96,225159	13.06.2024	0.00%	0	0	96	3.840.000,00	2,94%	0,70%			31.12.2004	96,225159		
	SAHOLE		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	15.000,00	91,75	27.06.2024	0.00%	0	0	96	1.440.000,00	1,10%	0,26%			31.12.2004	91,75		
	SAHOLE		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	22.000,00	92	14.08.2024	0.00%	0	0	96	2.112.000,00	1,62%	0,39%			31.12.2004	92		
	SAHOLE		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	10.000,00	79,45	07.11.2024	0.00%	0	0	96	960.000,00	0,74%	0,18%			31.12.2004	79,45		
	SAHOLE		TRASAHOL91Q5	0.00%	0	13.000,00	82,1	19.11.2024	0.00%	0	0	96	1.248.000,00	0,96%	0,23%			31.12.2004	82,1		
	SISE		TRASSISW91Q3	0.00%	0	80.000,00	39.645949	16.10.2024	0.00%	0	0	41,52	3.321.600,00	2,54%	0,61%			31.12.2004	39.645949		
	SOKME		TRESOKMM00022	0.00%	0	80.000,00	41.984323	07.11.2024	0.00%	0	0	41,2	3.296.000,00	2,52%	0,60%			31.12.2004	41.984323		
	TCELLE		TRATCELL91M1	0.00%	0	44.343,00	54,4	28.12.2023	0.00%	0	0	92,8	4.115.030,40	3,15%	0,75%			31.12.2004	54,4		
	TCELLE		TRATCELL91M1	0.00%	0	6.029,00	66,05	27.02.2024	0.00%	0	0	92,8	559.491,20	0,43%	0,10%			31.12.2004	66,05		
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	8.389,00	133,3	24.05.2023	0.00%	0	0	281	2.357.309,00	1,81%	0,43%			31.12.2004	133,3		
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	1.500,00	257	16.08.2023	0.00%	0	0	281	421.500,00	0,32%	0,08%			31.12.2004	257		
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	2.799,00	227,5	27.12.2023	0.00%	0	0	281	786.519,00	0,60%	0,14%			31.12.2004	227,5		
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	10.000,00	224,1	28.12.2023	0.00%	0	0	281	2.810.000,00	2,15%	0,51%			31.12.2004	224,1		
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	1.411,00	284,25	27.02.2024	0.00%	0	0	281	396.491,00	0,30%	0,07%			31.12.2004	284,25		
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	10.000,00	273	14.03.2024	0.00%	0	0	281	2.810.000,00	2,15%	0,51%			31.12.2004	273		
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	3.000,00	329,5	08.05.2024	0.00%	0	0	281	843.000,00	0,65%	0,15%			31.12.2004	329,5		
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	4.000,00	315	29.05.2024	0.00%	0	0	281	1.124.000,00	0,86%	0,21%			31.12.2004	315		
	THYAO.E		TRATHYAO91M5	0.00%	0	3.500,00	305,5	24.07.2024	0.00%	0	0	281	983.500,00	0,75%	0,18%			31.12.2004	305,5		
	TRGYO.E		TRETRGY00018	0.00%	0	20.250,00	17,992777	18.01.2023	0.00%	0	0	63,75	1.290.937,50	0,99%	0,24%			31.12.2004	17,992777		
	TRGYO.E		TRETRGY00018	0.00%	</																

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

B. 1 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																			
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																			
	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	01.10.2025	TRISCOLAE2518	11,72%	4	5.000.000	100	28.09.2023	0,00%	0	0	103.084197	5.154.209.85	2,47%	0,94%	01.10.2025	100	100	100
	DEVIA HOLDING A.Ş.	16.08.2028	TRISGOLAE2611	13,13%	4	1.050.000	100	12.08.2024	0,00%	0	0	106.7555127	3.256.043.14	1,56%	0,69%	16.08.2028	100	100	100
	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	17.07.2025	TRISANJA2516	10,80%	4	1.340.000	100	17.07.2025	0,00%	0	0	109.0096811	3.640.922.51	1,74%	0,6%	17.07.2025	100	100	100
	ENÜRİKA ENERJİ A.Ş.	09.08.2025	TRSANSJA2517	9,72%	4	4.720.000	100	09.08.2025	0,00%	0	0	103.2759853	4.874.626.51	2,33%	0,89%	09.08.2025	100	100	100
	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14.02.2030	TRSGRAN25013	13,43%	4	4.800.000	100	14.02.2030	0,00%	0	0	106.8636021	5.129.456.74	2,46%	0,94%	14.02.2030	100	100	100
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	02.12.2025	TRSKCTFA2513	24,43%	2	3.160.000	100	01.12.2023	0,00%	0	0	104.0170462	3.286.838.66	1,57%	0,60%	02.12.2025	100	100	100
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	02.12.2025	TRSKCTFA2513	24,43%	2	10.000.000	99.287	29.02.2024	0,00%	0	0	104.0170462	10.401.704.62	4,98%	1,90%	02.12.2025	99.287	99.287	99.287
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	17.09.2025	TRSKCFP25213	49,12%	1	2.600.000	100	16.09.2024	0,00%	0	0	112.3936271	2.922.234.30	1,40%	0,54%	17.09.2025	100	100	100
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI	02.12.2025	TRSSHSA2511	11,72%	4	3.040.000	100	27.11.2023	0,00%	0	0	104.0986212	3.154.599.00	1,53%	0,58%	02.12.2025	100	100	100
	HALK BANK A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	2,85%	12	6.000.000	100	20.10.2017	0,00%	0	0	102.5848931	6.155.093.59	2,95%	1,13%	22.10.2027	100	100	100
	T.Ş.BANKASI	27.07.2027	TRTSBSA2712	8,51%	4	450.000	100	08.08.2017	0,00%	0	0	106.6548791	479.946.96	0,23%	0,09%	27.07.2027	100	100	100
	T.Ş.BANKASI	27.07.2027	TRTSBSA2712	8,51%	4	4.933.000	100.3364	09.11.2018	0,00%	0	0	106.6548791	5.130.099.68	2,46%	0,94%	27.07.2027	100.3364	100.3364	100.3364
	T.Ş.BANKASI	27.07.2027	TRTSBSA2712	8,51%	4	40.000	100	09.11.2018	0,00%	0	0	106.6548791	42.661.95	0,02%	0,01%	27.07.2027	100	100	100
	T.Ş.BANKASI	27.07.2027	TRTSBSA2712	8,51%	4	150.000	100	09.11.2018	0,00%	0	0	106.6548791	159.862.32	0,08%	0,03%	27.07.2027	100	100	100
	TUPRAS TÜRKİYE PETROL Rafinerisi	20.07.2026	TRTSPET2614	13,32%	4	10.800.000	100	23.07.2024	0,00%	0	0	109.9423554	10.994.235.54	5,26%	2,03%	20.07.2026	100	100	100
TOPLAM						61.160.000						64.792.755,77	43,28%	11,89%					
ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOĞU																			
	AK YATIRIM A.Ş.	14.03.2025	TRFAYNM32523	10,71%	1	10.000.000	100	23.12.2024	0,00%	0	0	101.1366606	10.113.666.06	4,44%	1,89%	14.03.2025	100	100	100
	CARRÉFOURSA CARREFOUR SABANCI	26.03.2025	TRFCARF32511	24,21%	1	1.990.000	100	01.10.2024	0,00%	0	0	112.0737392	2.230.267.41	1,07%	0,41%	26.03.2025	100	100	100
	DURYA VARLIK YÖNETİM A.Ş.	14.08.2025	TRFDYVR32519	12,72%	4	3.750.000	100	15.08.2024	0,00%	0	0	106.5170518	3.954.208.66	1,91%	0,73%	14.08.2025	100	100	100
	ANADOLU EFES BRİDLAC VE MALI	26.02.2025	TRREFEF22518	23,81%	2	5.620.000	100	20.02.2024	0,00%	0	0	115.935258	5.155.661.05	3,12%	1,19%	26.02.2025	100	100	100
	FİNANS BANK A.Ş.	24.06.2025	TRFFNFB2554	0,00%	0	6.000.000	80.851	24.12.2024	0,00%	0	0	81.00996294	4.896.597.78	2,34%	0,90%	24.06.2025	80.851	80.851	80.851
	FİNANSİ FAKTÖRİNG A.Ş.	24.06.2025	TRFFNFS2562	0,00%	0	6.000.000	80.86	26.12.2024	0,00%	0	0	81.43465943	4.898.078.51	2,34%	0,89%	24.06.2025	80.86	80.86	80.86
	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ	16.05.2025	TRKRNTR52516	14,83%	4	5.480.000	100	17.05.2024	0,00%	0	0	107.4050405	5.885.796.22	2,82%	1,08%	16.05.2025	100	100	100
	SEÇİM EKZAR DEPOSU TİCARİT VE	08.01.2025	TRFSELE2511	23,55%	1	2.850.000	100	12.01.2024	0,00%	0	0	122.587429	3.247.276.69	1,55%	0,59%	08.01.2025	100	100	100
	SARILIOĞLU ELEKTROLİTİK BAKİS E	20.02.2025	TRFSRV22518	24,32%	1	7.000.000	100	01.03.2024	0,00%	0	0	116.0240464	8.112.725.25	3,88%	1,49%	20.02.2025	100	100	100
	TEB FİNANSMAN A.Ş.	19.06.2025	TRTBTF62524	23,93%	1	12.000.000	100	19.12.2024	0,00%	0	0	101.5445257	12.185.340.08	5,83%	2,23%	19.06.2025	100	100	100
	TEB FAKTÖRİNG A.Ş.	27.06.2025	TRTFEBF62518	23,93%	1	4.800.000	100	27.12.2024	0,00%	0	0	100.5912492	4.828.379.96	2,31%	0,88%	27.06.2025	100	100	100
	TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.	12.02.2025	TRTERA2513	13,76%	2	5.500.000	100	16.08.2024	0,00%	0	0	106.995526	2.674.688.13	1,28%	0,49%	12.02.2025	100	100	100
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	20.02.2025	TRFYAZD2513	23,93%	2	1.900.000	100	22.02.2024	0,00%	0	0	116.834664	2.219.893.43	1,06%	0,41%	20.02.2025	100	100	100
	YEO TEKNOLOJİ ENERJİ VE ENDÜST	22.05.2025	TRFYETS2513	13,85%	4	4.200.000	100	23.05.2024	0,00%	0	0	105.4901713	4.430.587.20	2,12%	0,81%	22.05.2025	100	100	100
TOPLAM						73.890.000						76.230.451,21	50,92%	13,96%					
ÖZEL SEKTÖR VDMK																			
	FIBABANK A.Ş.	13.02.2025	TRFPMF22546	0,00%	0	9.200.000	92.7762	19.12.2024	0,00%	0	0	94.4052063	8.685.278.98	4,16%	1,59%	13.02.2025	92.7762	92.7762	92.7762
TOPLAM						9.200.000						8.685.278.98	5,80%	1,59%					
ARA GRUP TOPLAMI						144.250.000						149.708.465,96	79,27%	27,41%					
B. 2 KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																			
DEVLET TAHVİLİ																			
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	05.10.2033	TRT051033712	13,10%	2	5.500.000	98,65	07.03.2024	0,00%	0	0	101.2018663	5.596.102,64	2,66%	1,02%	05.10.2033	98,65	98,65	98,65
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	05.10.2033	TRT051033712	13,10%	2	500.000	98,65	07.03.2024	0,00%	0	0	101.2018663	506.009,33	0,24%	0,09%	05.10.2033	98,65	98,65	98,65
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	05.10.2033	TRT051033712	13,10%	2	1.000.000	98,65	07.03.2024	0,00%	0	0	101.2018663	1.000.000,00	0,48%	0,19%	05.10.2033	98,65	98,65	98,65
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	05.10.2033	TRT051033712	13,10%	2	9.000.000	96,901	24.04.2024	0,00%	0	0	101.2018663	9.096.149,30	3,88%	1,49%	05.10.2033	96,901	96,901	96,901
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	05.10.2033	TRT051033712	13,10%	2	12.000.000	100.1105263	15.05.2024	0,00%	0	0	101.2018663	12.144.223,95	5,81%	2,24%	05.10.2033	100.1105263	100.1105263	100.1105263
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	09.11.2028	TRT091128715	15,54%	4	2.000.000	101.377778	26.06.2024	0,00%	0	0	102.8232334	2.047.688,13	3,45%	1,32%	09.11.2028	101.377778	101.377778	101.377778
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.07.2033	TRT130733717	8,90%	2	1.000.000	75,15	25.09.2023	0,00%	0	0	77.18330622	771.833,06	0,37%	0,14%	13.07.2033	75,15	75,15	75,15
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	13.07.2033	TRT130733717	8,90%	2	5.000.000	71,625	02.10.2023	0,00%	0	0	77.18330622	3.859.165,31	1,85%	0,71%	13.07.2033	71,625	71,625	71,625
TOPLAM						40.000.000,00						39.153.135,45	100,00%	7,17%					
ARA GRUP TOPLAMI						40.000.000,00						39.153.135,45	20,73%	7,17%					
GRUP TOPLAMI						184.250.000						188.861.621,41	100,00%	34,58%					
C. KİRA SERTİFİKALARI																			
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKA																			
	M.LP SAĞLIK HİMETLERİ A.Ş.	28.03.2025	TRDYVK32514	23,65%	1	4.030.000	100	01.10.2024	0,00%	0	0	111.5962663	4.497.329,53	2,15%	0,82%	28.03.2025	100	100	100
	M.LP SAĞLIK HİMETLERİ A.Ş.	12.06.2025	TRDYVK32511	12,47%	3	3.120.000	100	12.12.2023	0,00%	0	0	103.5051488	3.229.360,64	1,55%	0,59%	12.06.2025	100	100	100
TOPLAM						7.150.000,00						7.726.690,17	38,53%	1,41%					
KAMU SEKTÖRÜ KİRA SERTİFİKA																			
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	11.10.2028	TRD111028719	14,26%	2	3.000.000	100	18.10.2023	0,00%	0	0	108.7246481	3.261.789,44	1,56%	0,60%	11.10.2028	100	100	100
	HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI YARLIK KIR	27.01.2025	TRD70125715	0,00%	0	2.885	78769.0329	31.03.2022	0,00%	0	0	30.3645.5024	9.062.818,31	1,69%	0,67%	27.01.2025	78769.0329	78769.0329	78769.0329
TOPLAM						3.002.885,00						12.325.557,75	61,47%	2,26%					
GRUP TOPLAMI						10.152.985,00						20.082.247,92	100,00%	3,87%					
D. TÜREY ARAÇLARI																			
TÜREY TEMİNAT																			
	VIOP-TL	31.12.2024	VIOP-TL	0,00%	0	91.916.034	0	31.12.2024	0,00%	0	-161.700,00	0	91.754.334,07	90,18%	16,89%	31.12.2025	0	0	0
	EURX-EUR	31.12.2024	EURX-EUR	0,00%	0	0	0	10.13802	31.12.2024	0,00%	0	0	16,16	0,00%	0,00%	26.7362	0	0	0
	ÖTC-USD	31.12.2024	ÖTC-USD	0,00%	3	283.256	22.74284	31.12.2024	0,00%	0	0	0	9.993.356,40	9,02%	1,83%	25.2603	0	0	0
TOPLAM						92.199.290,50						101.747.706,53	100,00%	18,63%					
VIOP KONTRATLAR																			
UZUN																			
	VIOP-GRM	31.01.2025	F_ABNKNG125	0,00%	0	2.450	68.701314	30.12.2024	0,00%	0	100	67,32	0,00%	0,00%	31.12.2006	68.701314	68.701314	16.493.400,00	
TOPLAM						0						0	0,00%	0,00%					
ARA GRUP TOPLAMI						0						0	0,00%	0,00%					
GRUP TOPLAMI						92.199.290,50						101.747.706,53	100,00%	18,63%					
G. DİĞER YARLIK LAR																			
TERS REPO																			
	BİST	02.01.2025	TRT20531114	48,77%	0	80.213.786,30	467,78182	31.12.2024	62,75%	0	17.101.990,00	468.406,436	10,106.821,83	100,00%	14,67%	1.31.12.2005			0
TOPLAM						80.213.786,30						80.106.821,83	76,37%	14,67%					
MEVDUAT																			
	T GARANTİ BANKASI A.Ş.	02.01.2025	VADELİ/TL	48,90%	0	11.681.173	11650000	31.12.2024	0,00%	0	0	0	11.665.565,16	4					

GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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	Grup	Toplam	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%	TL	%	%
A.Fon Portföy Değeri	671.693.632	100,00	100,42	546.127.760	100,00	100,37
B.Hazır Değerler	116.219	100,00	0,01	212.131	100,00	0,04
Bankalar	24.771	21,31	0,00	111.325	52,48	0,02
Diğer Hazır Değerler	91.448	78,69	0,01	100.806	47,25	0,02
C.Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
D.Borçlar	2.920.114	0,00	0,44	2.199.089	0,00	0,40
Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
Yönetim Ücreti	1.411.188	48,33	0,21	928.770	42,23	0,17
Diğer Borçlar	1.508.926	51,67	0,23	1.270.319	57,77	0,23
Fon Toplam Değeri	668.889.737	100	100	544.140.802	100	100