

Garanti Portföy
Finans Sektörü Değişken Fon

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



Shape the future
with confidence

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

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Garanti Portföy Finans Sektörü Değişken Fonu'nun ("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 aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

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

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

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



Selvi Hardal SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu.....	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	5 – 29

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,18	3.087.416	234.785
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	8,18	2.496.487	3.319.571
Ters Repo Alacakları		5.005.188	-
Borsa Para Piyasası Alacakları	18	5.615.767	9.032.051
Finansal yatırımlar	6	65.199.832	51.203.125
Diğer Alacaklar		53.306	-
Toplam Varlıklar (A)		81.458.996	63.789.532
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	6.957.433	227.983
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		6.957.433	227.983
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	74.500.566	63.561.549

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AIT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	1.881.218	1.095.887
Temettü Gelirleri	11	1.626.833	1.162.453
Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	14.147.328	8.047.470
Finansal yatırım ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	(1.135.496)	6.818.513
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/(Giderleri)	11	9.497.640	3.657.011
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	257.094	37.419
Esas Faaliyet Gelirleri		26.274.617	20.818.754
Yönetim Ücretleri	7	(1.627.095)	(1.040.206)
Saklama Ücretleri	7	(752.604)	(433.306)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(549.594)	(144.606)
Denetim Ücretleri	7	(66.532)	(46.968)
Kurul Ücretleri	7	(16.226)	(11.234)
İlan Ücretleri	7	(30.496)	(21.190)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(183.229)	(89.933)
Esas Faaliyet Giderleri		(3.225.776)	(1.787.443)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		23.048.841	19.031.310
Finansman Giderleri	14	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		23.048.841	19.031.310
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI	-	-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ	9	23.048.841	19.031.310

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AIT 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)		63.561.549	33.664.712
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde			
Artış/Azalış		23.048.841	19.031.310
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		386.168.914	212.655.945
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(398.278.738)	(201.790.417)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	74.500.566	63.561.549

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		16.551.358	(6.895.504)
Net Dönem Karı/Zararı		23.048.841	19.031.310
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(2.372.555)	(9.076.853)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(1.881.218)	(1.095.887)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(1.626.833)	(1.162.453)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	1.135.496	(6.818.513)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(7.632.979)	(19.108.301)
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	18	823.084	(564.020)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	6.729.450	(2.762.737)
Finansal yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler		(15.132.207)	(15.862.554)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(53.306)	81.010
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		3.508.051	2.258.340
Alınan Temettü		1.626.833	1.162.453
Alınan Faiz		1.881.218	1.095.887
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(12.109.824)	10.865.527
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		386.168.914	212.655.945
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(398.278.738)	(201.790.417)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		4.441.534	3.970.023
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		4.441.534	3.970.023
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		9.266.836	5.296.813
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	18	13.708.370	9.266.836

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 23/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27/02/2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Garanti Portföy Finans Sektörü Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09/07/2021 tarihinde onaylanmıştır.

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

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

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 FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGGK) 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 FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

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

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

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te 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 FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11

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

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

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

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

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

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

Fon finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (devamı)

TFRS 18 - Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

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

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

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

Söz konusu Standart Fon için geçerli değildir.

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

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

UMS 21 Değişiklikleri - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun 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 FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal yatırım yer almaktadır.

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

Alım-satım amaçlı finansal yatırım kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal yatırım ve 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 FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri 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 FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Menkul kıymet satış kar/zararı (devamı)

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal yatırım ve 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: %0,03 (onbindeüç) oranlar uygulanır.
- 2) Sabit Getirili Menkul Kıymet ve Borsa Para Piyasası İşlem Komisyonu: Fon adına BIST Borçlanma Araçları Piyasasında ve Takasbank Para Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, Borsa İstanbul ve Takasbank tarifesi uygulanır.
- 3) Sabit Getirili Menkul Kıymetler ve VİOP İşlemler Aracılık Ücreti: Sabit Getirili Menkul Kıymetler için 0,00001 (yüzbindebir); ters repo işlemleri için 0,000003 (milyondaüç); VİOP'da işlem gören sözleşmeler için 0,00005 (yüzbindebeş)
- 4) VİOP işlemler Aracılık Ücreti: VİOP'da işlem gören sözleşmeler için %0,01 (onbindebir) oranlar uygulanır.
- 5) Takasbank Saklama Komisyonu: Takasbank tarafından belirlenen ve ilan edilen ücret komisyonlar aynen uygulanmaktadır.
- 6) VİOP İşlem Borsa Komisyonu: Borsa İstanbul tarifesi uygulanır
- 7) Kıymetli Madenler Borsa Komisyonu: BIST tarifesi uygulanır.

Oranlara BSMV dahil değildir.

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgülkırksekiz) [yıllık yaklaşık %2,00 (yüzdeiki)] (BMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucuya fondan ödenir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttak 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 FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (devamı)

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

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

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

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak 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)	2.733.687	-
T. Garanti Bankası A. Ş. (Vadesiz mevduat)	353.730	234.785
Toplam	3.087.417	234.785

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	127.090	103.954
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot5)	5.083	4.146
Toplam	132.173	108.100

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gider Üst Limit Karşılığı	256.891	37.344
T. Garanti Bankası A.Ş. - Mevduat Faiz Geliri	6.792	5.194
Toplam	263.683	42.538

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerden giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 7)	1.534.791	957.463
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri	65.078	41.490
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım A.Ş. - Aracılık Komisyonu	6.488	3.390
Toplam	1.606.357	1.002.343

31 Aralık 2025		
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	Maliyet	Piyasa Değeri
Garanti Yönetimi A.Ş.	3.630.167	4.067.364
Toplam	3.630.167	4.067.364

Fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgülkırksekiz) [yıllık yaklaşık %2,00 (yüzdeiki)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenir.

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Borsa Para Alacakları(TBPP)	5.615.768	9.032.052
Ters Repo Alacakları	5.005.188	-
Diğer Alacaklar	53.306	-
Toplam	10.674.261	9.032.052
Diğer Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Takas Karşılıkları	6.800.455	-
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	127.090	103.954
Denetim Ücreti	20.850	15.000
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	5.083	4.146
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	3.725	3.178
Diğer	114	101.705
Tahvil borsa payı	116	-
Toplam	6.957.433	227.983

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Finansal yatırımlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal yatırımlar	65.199.832	51.203.125
Toplam	65.199.832	51.203.125
31 Aralık 2025		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	573.310	17.860.852 19.414.036
Yabancı Hisse Senetleri	14.314	35.849.462 45.785.797
Toplam	587.624	53.710.314 65.199.832

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	505.585	12.177.865	15.802.792
Yabancı Hisse Senetleri	17.250	24.184.316	33.160.937
Borsa Yatırım Fonları	660	2.220.565	2.239.396
Toplam	523.495	38.582.746	51.203.125

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
Saklama Ücretleri	752.604	433.306
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4,13) (*)	1.627.095	1.040.206
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	549.594	144.606
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Dipnot 12)	183.229	89.933
Denetim Ücretleri	66.532	46.968
İlan Ücretleri	30.496	21.190
Kurul Ücretleri	16.226	11.234
Toplam	3.225.776	1.787.443

(*) Yönetim ücretlerinin 92.304 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 82.743 TL)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal yatırımlar	549.594	144.606
Toplam	549.594	144.606

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülememesi ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden 5.005.188 TL taahhüdü bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır)

Fon'un, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, viop işlemleri için 2.496.487 TL teminat vermiştir. (31 Aralık 2024: 3.319.571 TL teminat vermiştir.)

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)	74.500.566	63.561.549
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	11.466.141	13.716.103
Birim pay değeri (TL)	6,497440	4,634082
Katılma belgeleri hareketleri	2025 adet	2024 adet
Açılış	13.716.103	10.719.505
Satışlar	94.217.740	66.136.531
Geri alışı	(96.467.702)	(63.139.933)
Dönem sonu	11.466.141	13.716.103

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 74.500.566 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 63.561.549 TL).

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış bakiyesi 23.048.841 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2024: 19.031.310 TL).

10. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla fon toplam değeri finansal durum tablosundaki 74.500.564 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki fon toplam değeri ile aynıdır. (31 Aralık 2024: 63.561.549 TL)

11. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Finansal yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(1.135.496)	6.818.513
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	9.497.640	3.657.011
Finansal yatırım ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	14.147.328	8.047.470
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	257.094	37.419

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

Temettü Gelirleri	1.626.833	1.162.453
Faiz Gelirleri	1.881.218	1.095.887
Toplam	26.274.617	20.818.753

11. HASILAT (devamı)

Finansal yatırım ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yabancı Hisse satış karları/zararları	8.838.367	3.042.511
BPP satış karları/zararları	2.205.698	1.628.367
Hisse senetleri satış karları/zararları	2.200.179	3.026.122
VOB sözleşme satış karları/zararları	903.084	223.327
Finansman bonusu satış karları/zararları	-	127.143
Toplam	14.147.328	8.047.470

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Gider Üst Limit Gideri	256.891	37.344
Diğer Gelirler	204	75
Toplam	257.095	37.419

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vergi, resim ve harçlar	106.701	43.825
Noter tasdik ücreti	3.840	3.362
Diğer Giderler	72.688	42.746
Toplam	183.229	89.933

13. YÖNETİM ÜCRETLERİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 1.627.095 TL'dir.(31 Aralık 2024: 1.040.206 TL)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur değişiminin etkileri Dipnot 17'de sunulmuştur.

16. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla portföyünde futures sözleşmelerinden doğan türev araçları bulunmamaktadır.(31 Aralık 2024 bulunmaktadır)

31 Aralık 2024

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Pozisyon Sayısı	Toplam Değer
F USDTRY1225	31.12.2025	Kısa	(200)	(9.416.400)
F USDTRY0225	28.02.2025	Kısa	(26)	(970.528)
Toplam			(226)	(10.386.928)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

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

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 değişiklikleri 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:

Finansal risk faktörleri

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

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

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.

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

		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Endeksteği değişim		Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
BIST	%10	1.941.404	1.580.279

		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Endeksteği değişim		Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
Yatırım Fonları	%10	-	223.940

		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Endeksteği değişim		Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
YP Hisse Senedi	%10	4.578.580	3.316.094

Kur riski

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

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	CHF	CAD	GBP
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.024.967	63.936	271	3.268	69	1.628
Finansal yatırımlar	45.785.797	751.515	156.804	33.926	98.222	14.027
Netyabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	48.810.764	815.452	157.075	37.194	98.291	15.655
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(2.440.538)	(40.773)	7.854	1.860	4.915	783
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	2.440.538	40.773	(7.854)	(1.860)	(4.915)	(783)
31 Aralık 2025	USD	42,8457				
	EUR	50,2859				
	CHF	53,8919				
	CAD	31,2200				
	GBP	57,5123				

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

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

31 Aralık 2024	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve Nakit Benzerleri	228.004	2.130	87	974
Finansal yatırımlar	51.203.124	1.187.219	153.992	32.925
Netyabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	51.431.127	1.189.349	154.079	33.899
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(2.571.556)	(59.467)	7.704	1.695
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	2.571.556	59.467	(7.704)	(1.695)

31 Aralık 2024	USD	35,2803
	EUR	36,7362
	CHF	38,9447
	CAD	24,4283
	GBP	44,2073

Likidite riski

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

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

31 Aralık 2025		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
	Defter değeri					
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	6.957.433	6.957.433	6.957.433	-	-	-
Toplam yükümlülük	6.957.433	6.957.433	6.957.433	-	-	-

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

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

31 Aralık 2024						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	227.983	227.983	227.983	-	-	-
Toplam yükümlülük	227.983	227.983	227.983	-	-	-

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 FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Ters Repo Alacakları	TBPP	Finansal Yatırımlar(**)	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer
	Alacaklar		Diğer Alacaklar						
31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	DiğerTaraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	53.306	-	5.005.188	5.615.767	-	3.087.416	2.496.487
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	53.306	-	5.005.188	5.615.767	-	3.087.416	2.496.487
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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (26rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatının içinde 353.730 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar		Alacaklar		Diğer Alacaklar		Varlıklar	
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Diğer Alacaklar		Varlıklar	
31 Aralık 2024	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar (**)	TBPP	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	-	9.032.051	234.785	3.319.571
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal yatırımların net defter değeri	-	-	-	-	-	9.032.051	234.785	3.319.571
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (27rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (27rut defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatının içinde 69.245 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal yatırım ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

- Birinci seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal yatırım ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka 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:				
Yabancı Hisse Senetleri	45.785.797	-	-	45.785.797
Hisse Senetleri	19.414.036	-	-	19.414.036
Toplam finansal yatırımlar	65.199.832	-	-	65.199.832

	31 Aralık 2024			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Hisse Senetleri	15.802.792	-	-	15.802.792
Özel Sektör Finansman Bonosu	-	-	-	-
Yabancı Hisse Senetleri	33.160.938	-	-	33.160.938
Borsa Yatırım Fonları	2.239.395	-	-	2.239.395
Toplam finansal yatırımlar	51.203.125	-	-	51.203.125

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(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 alacıklardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	3.087.416	234.785
<i>Vadesiz mevduat</i>	353.730	234.785
<i>Vadeli mevduat</i>	2.733.687	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	2.496.487	3.319.571
Nakit ve nakit benzerleri	5.583.904	3.554.356

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
Borsa Para Piyasası Alacakları	5.615.767	9.032.051
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.583.904	3.554.356
Ters Repo Alacakları	5.005.188	-
Teminata Verilen Nakit Benzerleri	(2.496.487)	(3.319.571)
Nakit ve nakit benzerleri	13.708.372	9.266.836

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	34.750	25.000
Toplam	34.750	25.000

Garanti Portföy Finans Sektörü 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: 0-4350-3032-6000017

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

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

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

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

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



Selvi Harunak SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.																					
GP FINANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU 31/12/2025 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																					
Sermaye Yatırımları Aracı	İhracçı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Şönuşleme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Brim Değer	Toplam Değer	Grup Yüzdesi	Toplam Yüzdesi	Günlük Kur	Kur Maliyeti	Vergi S. Erme Tarihi	Temiz Fiyat	Kirli Fiyat	V. Sonrası M. Fiyatı
A.PAY																					
	AKBNK.E		TRAABNK91N6	0.00%	0	4.932.00	55.8	08.04.2024	0.00%	0	0	69.8	344.253.60	1.77%	0.42%			31.12.2004			55.8
	AKBNK.E		TRAABNK91N6	0.00%	0	21.154.00	65.9	02.01.2025	0.00%	0	0	69.8	1.476.549.20	7.61%	1.82%			31.12.2004			65.9
	AKBNK.E		TRAABNK91N6	0.00%	0	6.423.00	65.98	30.01.2025	0.00%	0	0	69.8	448.325.40	2.31%	0.55%			31.12.2004			65.98
	AKBNK.E		TRAABNK91N6	0.00%	0	13.112.00	67.95	27.02.2025	0.00%	0	0	69.8	915.217.60	4.71%	1.13%			31.12.2004			67.95
	AKBNK.E		TRAABNK91N6	0.00%	0	7.817.00	53.9	23.05.2025	0.00%	0	0	69.8	545.626.60	2.81%	0.67%			31.12.2004			53.9
	AKBNK.E		TRAABNK91N6	0.00%	0	6.200.00	68.9	21.07.2025	0.00%	0	0	69.8	432.760.00	2.23%	0.53%			31.12.2004			68.9
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	2.348.00	126	23.07.2024	0.00%	0	0	143.5	336.938.00	1.74%	0.42%			31.12.2004			126
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	10.054.00	128.4	02.01.2025	0.00%	0	0	143.5	1.442.749.00	7.43%	1.78%			31.12.2004			128.4
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	3.053.00	132.9	30.01.2025	0.00%	0	0	143.5	438.105.50	2.26%	0.54%			31.12.2004			132.9
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	6.227.00	128.3	27.02.2025	0.00%	0	0	143.5	893.574.50	4.60%	1.10%			31.12.2004			128.3
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	3.715.00	113.3	23.05.2025	0.00%	0	0	143.5	533.102.50	2.75%	0.66%			31.12.2004			113.3
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	2.947.00	141.9	21.07.2025	0.00%	0	0	143.5	422.894.50	2.18%	0.52%			31.12.2004			141.9
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	20.463.00	12.83	08.04.2024	0.00%	0	0	14.09	288.281.40	1.48%	0.36%			31.12.2004			12.83
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	88.278.00	14.02	01.01.2025	0.00%	0	0	14.09	1.243.837.02	6.41%	1.53%			31.12.2004			14.02
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	26.792.00	14.56	30.01.2025	0.00%	0	0	14.09	377.499.28	1.94%	0.47%			31.12.2004			14.56
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	54.693.00	15.25	27.02.2025	0.00%	0	0	14.09	770.201.67	3.97%	0.95%			31.12.2004			15.25
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	32.603.00	11.21	23.05.2025	0.00%	0	0	14.09	459.376.27	2.37%	0.57%			31.12.2004			11.21
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	25.875.00	14.93	21.07.2025	0.00%	0	0	14.09	364.578.75	1.88%	0.45%			31.12.2004			14.93
	ISFIN.E		TRAIISFIN91P9	0.00%	0	462.00	11.29	08.04.2024	0.00%	0	0	16.35	7.553.70	0.04%	0.01%			31.12.2004			11.29
	ISFIN.E		TRAIISFIN91P9	0.00%	0	1.967.00	13.1	02.01.2025	0.00%	0	0	16.35	32.160.45	0.17%	0.04%			31.12.2004			13.1
	ISFIN.E		TRAIISFIN91P9	0.00%	0	597.00	13.52	30.01.2025	0.00%	0	0	16.35	9.760.95	0.05%	0.01%			31.12.2004			13.52
	ISFIN.E		TRAIISFIN91P9	0.00%	0	1.218.00	12.12	27.02.2025	0.00%	0	0	16.35	19.914.30	0.10%	0.02%			31.12.2004			12.12
	ISFIN.E		TRAIISFIN91P9	0.00%	0	727.00	12.29	27.02.2025	0.00%	0	0	16.35	11.896.45	0.06%	0.01%			31.12.2004			12.29
	ISFIN.E		TRAIISFIN91P9	0.00%	0	376.00	14.31	01.01.2025	0.00%	0	0	16.35	9.417.60	0.01%	0.00%			31.12.2004			14.31
	ISMEN.E		TREISMD00011	0.00%	0	3206.00	33.02	08.04.2024	0.00%	0	0	39.62	127.021.72	0.65%	0.16%			31.12.2004			33.02
	ISMEN.E		TREISMD00011	0.00%	0	13778.00	47.665	27.02.2025	0.00%	0	0	39.62	545.884.36	2.81%	0.67%			31.12.2004			47.665
	ISMEN.E		TREISMD00011	0.00%	0	4182.00	44.52	30.01.2025	0.00%	0	0	39.62	165.690.84	0.85%	0.20%			31.12.2004			44.52
	ISMEN.E		TREISMD00011	0.00%	0	8534.00	41.26	27.02.2025	0.00%	0	0	39.62	338.117.08	1.74%	0.42%			31.12.2004			41.26
	ISMEN.E		TREISMD00011	0.00%	0	5091.00	34.96	23.05.2025	0.00%	0	0	39.62	201.705.42	1.04%	0.25%			31.12.2004			34.96
	ISMEN.E		TREISMD00011	0.00%	0	4041.00	41.24	21.07.2025	0.00%	0	0	39.62	160.104.42	0.82%	0.20%			31.12.2004			41.24
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	3149.00	9.93	08.04.2024	0.00%	0	0	12.35	38.890.15	0.20%	0.05%			31.12.2004			9.93
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	13587.00	12.63	02.01.2025	0.00%	0	0	12.35	167.799.45	0.86%	0.21%			31.12.2004			12.63
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	4121.00	13.67	30.01.2025	0.00%	0	0	12.35	50.894.35	0.26%	0.06%			31.12.2004			13.67
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	8.410.00	12.47	27.02.2025	0.00%	0	0	12.35	103.863.50	0.53%	0.13%			31.12.2004			12.47
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	5.019.00	11.42	23.05.2025	0.00%	0	0	12.35	61.947.60	0.32%	0.08%			31.12.2004			11.42
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	3.981.00	14.02	21.07.2025	0.00%	0	0	12.35	49.165.35	0.25%	0.06%			31.12.2004			14.02
	YKBNK.E		TRAYKBNK91N6	0.00%	0	12.735.00	30.68	08.04.2024	0.00%	0	0	36.22	461.261.70	2.38%	0.57%			31.12.2004			30.68
	YKBNK.E		TRAYKBNK91N6	0.00%	0	54.636.00	31.56	02.01.2025	0.00%	0	0	36.22	1.978.915.92	10.19%	2.44%			31.12.2004			31.56
	YKBNK.E		TRAYKBNK91N6	0.00%	0	16.577.00	31.96	30.01.2025	0.00%	0	0	36.22	600.418.94	3.09%	0.74%			31.12.2004			31.96
	YKBNK.E		TRAYKBNK91N6	0.00%	0	33.865.00	29.6	27.02.2025	0.00%	0	0	36.22	1.126.590.30	6.32%	1.51%			31.12.2004			29.6
	YKBNK.E		TRAYKBNK91N6	0.00%	0	20.176.00	27.08	23.05.2025	0.00%	0	0	36.22	730.774.72	3.76%	0.90%			31.12.2004			27.08
	YKBNK.E		TRAYKBNK91N6	0.00%	0	16.025.00	33.52	21.07.2025	0.00%	0	0	36.22	580.425.50	2.99%	0.72%			31.12.2004			33.52
GRUP TOPLAMI						573.310							19.414.035.56	100,00%	23,96%						
Ç. TUREV ARAÇLAR																					
TÜREV TEMİNAT		31.12.2025	VIOP-TL	0.00%	0	2.487.687	0	31.12.2025	0.00%	0	8800	0	2.496.487	100,00%	3,08%			31.12.2005			0
TOPLAM						2.487.687							2.496.486.84	100,00%	3,08%						
GRUP TOPLAMI						2.487.687							2.496.486.84	100,00%	3,08%						
D.YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI																					
YP HİSSE																					
	ADYENNA-ENAM		NL0012969182	0.00%	0	4	1516	29.01.2025	0.00%	0	0	1375	276.572.45	0.60%	0.34%	50.2859	37.2534				0
	ADYENNA-ENAM		NL0012969182	0.00%	0	4	1538	4.03.02.2025	0.00%	0	0	1375	276.572.45	0.60%	0.34%	50.2859	38.8292				0
	ADYENNA-ENAM		NL0012969182	0.00%	0	5	1828	24.02.2025	0.00%	0	0	1375	345.715.56	0.76%	0.43%	50.2859	37.89				0
	ADYENNA-ENAM		NL0012969182	0.00%	0	4	1553.9	18.07.2025	0.00%	0	0	1375	276.572.45	0.60%	0.34%	50.2859	46.8842				0
	ADYENNA-ENAM		NL0012969182	0.00%	0	2	1538	24.07.2025	0.00%	0	0	1375	138.286.23	0.30%	0.17%	50.2859	47.5698				0
	ALVGX-XETR		DE0008404005	0.00%	0	3	314.55	29.01.2025	0.00%	0	0	390.5	58.909.93	0.13%	0.07%	50.2859	37.2534				0
	ALVGX-XETR		DE0008404005	0.00%	0	17	311.63	03.02.2025	0.00%	0	0	390.5	333.822.95	0.73%	0.41%	50.2859	36.8292				0
	ALVGX-XETR		DE0008404005	0.00%	0	22	320.8	20.02.2025	0.00%	0	0	390.5	432.006.17	0.94%	0.53%	50.2859	37.89				0
	ALVGX-XETR		DE0008404005	0.00%	0	16	345.5	18.07.2025	0.00%	0	0	390.5	314.186.30	0.69%	0.39%	50.2859	46.8842				0
	ALVGX-XETR		DE0008404005	0.00%	0	10	342.86	24.07.2025	0.00%	0	0	390.5	196.366.44	0.43%	0.24%	50.2859	47.5698				0
	AXPUS-NEWY		US0258161092	0.00%	0	14	321.645	24.01.2025	0.00%	0	0	372.5658	223.479.79	0.49%	0.28%	42.8457	35.9635				0
	AXPUS-NEWY		US0258161092	0.00%	0	14	317.45	29.01.2025	0.00%	0	0	372.5658	335.219.69	0.73%	0.41%	42.8457	35.771				0
	AXPUS-NEWY		US0258161092	0.00%	0	17	312.785	03.02.2025	0.00%	0	0	372.5658	271.968.32	0.59%	0.33%	42.8457	35.9699				0
	AXPUS-NEWY		US0258161092	0	0	21	309.72	20.02.2025	0.00%	0	0	372.5658	335.219.69	0.0073	0.0041	42.8457	36.3125				0
	AXPUS-NEWY		US0258161092	0	0	21	304.42	18.07.2025	0.00%	0	0	372.5658	335.219.69	0.73%	0.41%	42.8457	40.3007				0

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

AXPUS-NEWY		US02581610	0	0	12	308,185	24.07.2025	0	0	0	372,5658	191554,11	0,0042	0,0024	42,8457	40,4657	0
BACUS-NEWY		US06060505	0	0	73	46,34	24.01.2025	0	0	0	55,2299	172744,55	0,0038	0,0021	42,8457	35,6635	0
BACUS-NEWY		US06060505	0	0	142	46,92	29.01.2025	0	0	0	55,2299	336023,65	0,0073	0,0041	42,8457	35,771	0
BACUS-NEWY		US06060505	0	0	116	45,24	03.02.2025	0	0	0	55,2299	274408,19	0,006	0,0034	42,8457	35,9669	0
BACUS-NEWY		US06060505	0	0	142	45,92	20.02.2025	0	0	0	55,2299	336023,65	0,0073	0,0041	42,8457	36,3125	0
BACUS-NEWY		US06060505	0,00%	0	141	47,105	18.07.2025	0,00%	0	0	55,2299	333,657	0,73%	0,41%	42,8457	40,3007	0
BACUS-NEWY		US06060505	0	0	85	48,87	24.07.2025	0	0	0	55,2299	201140,92	0,0044	0,0025	42,8457	40,4657	0
BMOON-TORN		CA06367110	0	0	19,00	115,54	26.09.2023	0	0	0	178,3958	105,820,82	0,23%	0,13%	31,22	20,2272	0
BMOON-TORN		CA06367110	0	0	101,00	114,53	27.09.2023	0	0	0	178,3958	562,521,20	0,23%	0,69%	31,22	20,2175	0
BMOON-TORN		CA06367110	0	0	1,00	144,23	24.01.2025	0	0	0	178,3958	5,569,52	0,01%	0,01%	31,22	24,9173	0
BMOON-TORN		CA06367110	0	0	17	144,64	29.01.2025	0	0	0	178,3958	94681,79	0,0021	0,0012	31,22	24,84	0
BMOON-TORN		CA06367110	0	0	17	156,96	18.07.2025	0	0	0	178,3958	94681,79	0,0021	0,0012	31,22	29,3978	0
BMOON-TORN		CA06367110	0	0	10	156,36	24.07.2025	0	0	0	178,3958	55695,17	0,0012	0,0007	31,22	29,771	0
BNPFF-ENPA		FR0000131311	0,00%	0	78	64,55	29.01.2025	0,00%	0	0	80,79	316,882,63	0,69%	0,39%	50,2859	37,2534	0
BNPFF-ENPA		FR0000131311	0	0	76	64,19	03.02.2025	0	0	0	80,79	308757,44	0,0067	0,0038	50,2859	36,8292	0
BNPFF-ENPA		FR0000131311	0	0	93,00	71,28	20.02.2025	0	0	0	80,79	377,821,60	0,83%	0,47%	50,2859	37,89	0
BNPFF-ENPA		FR0000131311	0	0	100,00	77,39	16.07.2025	0	0	0	80,79	406,259,79	0,89%	0,50%	50,2859	46,8842	-
BNPFF-ENPA		FR0000131311	0	0	61	78,53	24.07.2025	0	0	0	80,79	247818,47	0,0054	0,0031	50,2859	47,5998	-
BRK/BUS-NEWY		US08467070	0	0	6,00	459,085	24.01.2025	0	0	0	503,7369	129497,76	0,0029	0,0016	42,8457	35,6635	0
BRK/BUS-NEWY		US08467070	0	0	13	471	29.01.2025	0	0	0	503,7369	280578,48	0,0061	0,0035	42,8457	35,771	-
BRK/BUS-NEWY		US08467070	0,00%	0	10	459,5975	03.02.2025	0,00%	0	0	503,74	215,829,60	0,47%	0,27%	42,8457	35,9669	0
BRK/BUS-NEWY		US08467070	0,00%	0	13	484,20	20.02.2025	0,00%	0	0	503,74	280,578,48	0,61%	0,35%	42,8457	36,3125	0
BRK/BUS-NEWY		US08467070	0,00%	0	11	477,40	18.07.2025	0,00%	0	0	503,74	237,412,56	0,52%	0,29%	42,8457	40,3007	0
BRK/BUS-NEWY		US08467070	0,00%	0	7	484,47	24.07.2025	0,00%	0	0	503,74	151,080,72	0,33%	0,19%	42,8457	40,4657	0
CHEUS-NAGS		US12572014	0,00%	0	11	234,59	24.01.2025	0,00%	0	0	275,6174	129,899,22	0,28%	0,16%	42,8457	35,6635	0
CHEUS-NAGS		US12572014	0,00%	0	26	233,22	29.01.2025	0,00%	0	0	275,6174	307,034,53	0,67%	0,38%	42,8457	35,771	0
CHEUS-NAGS		US12572014	0,00%	0	21	239,975	03.02.2025	0,00%	0	0	275,6174	247,989,43	0,54%	0,31%	42,8457	35,9669	0
CHEUS-NAGS		US12572014	0,00%	0	26	249,63	20.02.2025	0,00%	0	0	275,6174	307,034,53	0,67%	0,38%	42,8457	36,3125	0
CHEUS-NAGS		US12572014	0,00%	0	25	277,315	18.07.2025	0,00%	0	0	275,6174	296,225,51	0,64%	0,36%	42,8457	40,3007	0
CHEUS-NAGS		US12572014	0,00%	0	14	274,11	24.07.2025	0,00%	0	0	275,6174	165,326,29	0,36%	0,20%	42,8457	40,4657	0
CIJUS-NEWY		US17296742	0,00%	0	34	81,893	24.01.2025	0,00%	0	0	116,9624	170,385,42	0,37%	0,21%	42,8457	35,6635	0
CIJUS-NEWY		US17296742	0,00%	0	98	80,61	29.01.2025	0,00%	0	0	116,9624	491,110,92	1,07%	0,61%	42,8457	35,771	0
CIJUS-NEWY		US17296742	0,00%	0	79	77,9225	03.02.2025	0,00%	0	0	116,9624	395,895,54	0,86%	0,49%	42,8457	35,9669	0
CIJUS-NEWY		US17296742	0,00%	0	98	83,94	20.02.2025	0,00%	0	0	116,9624	491,110,92	1,07%	0,61%	42,8457	36,3125	0
CIJUS-NEWY		US17296742	0,00%	0	91	93,445	18.07.2025	0,00%	0	0	116,9624	456,031,57	1,00%	0,56%	42,8457	40,3007	0
CIJUS-NEWY		US17296742	0,00%	0	54	96,5775	24.07.2025	0,00%	0	0	116,9624	270,612,14	0,59%	0,33%	42,8457	40,4657	0
FISUS-NEWY		US31620M14	0,00%	0	41	79,31	24.01.2025	0,00%	0	0	67,0154	117,724,19	0,26%	0,15%	42,8457	35,6635	0
FISUS-NEWY		US31620M14	0,00%	0	75	80,44	29.01.2025	0,00%	0	0	67,0154	215,349,13	0,47%	0,27%	42,8457	35,771	0
FISUS-NEWY		US31620M14	0,00%	0	61	80,475	03.02.2025	0,00%	0	0	67,0154	175,150,63	0,38%	0,22%	42,8457	35,9669	0
FISUS-NEWY		US31620M14	0,00%	0	76	69,65	20.02.2025	0,00%	0	0	67,0154	218,220,45	0,48%	0,27%	42,8457	36,3125	0
FISUS-NEWY		US31620M14	0,00%	0	76	80,9	18.07.2025	0,00%	0	0	67,0154	218,220,45	0,48%	0,27%	42,8457	40,3007	0
FISUS-NEWY		US31620M14	0,00%	0	45	81,49	24.07.2025	0,00%	0	0	67,0154	129,209,48	0,28%	0,16%	42,8457	40,4657	0
FIVUS-NAGS		US33773810	0,00%	0	23	207,68	24.01.2025	0,00%	0	0	67,647	66,662,81	0,15%	0,08%	42,8457	35,6635	0
FIVUS-NAGS		US33773810	0,00%	0	36	212,31	29.01.2025	0,00%	0	0	67,647	104,341,79	0,23%	0,13%	42,8457	35,771	0
FIVUS-NAGS		US33773810	0,00%	0	29	213,42	03.02.2025	0,00%	0	0	67,647	84,053,11	0,18%	0,10%	42,8457	35,9669	0
FIVUS-NAGS		US33773810	0,00%	0	36	237,02	20.02.2025	0,00%	0	0	67,647	104,341,79	0,23%	0,13%	42,8457	36,3125	0
FIVUS-NAGS		US33773810	0,00%	0	37	167,155	18.07.2025	0,00%	0	0	67,647	107,240,17	0,23%	0,13%	42,8457	40,3007	0
FIVUS-NAGS		US33773810	0,00%	0	20	141,585	24.07.2025	0,00%	0	0	67,647	57,967,66	0,13%	0,07%	42,8457	40,4657	0
GNPUS-NEWY		US37940X10	0,00%	0	30	108,055	24.01.2025	0,00%	0	0	78,7664	101,244,05	0,22%	0,12%	42,8457	35,6635	0
GNPUS-NEWY		US37940X10	0,00%	0	52	110,62	29.01.2025	0,00%	0	0	78,7664	175,489,68	0,38%	0,22%	42,8457	35,771	0
GNPUS-NEWY		US37940X10	0,00%	0	43	110,68	03.02.2025	0,00%	0	0	78,7664	145,116,47	0,32%	0,18%	42,8457	35,9669	0
GNPUS-NEWY		US37940X10	0,00%	0	53	106,72	20.02.2025	0,00%	0	0	78,7664	178,864,48	0,39%	0,22%	42,8457	36,3125	0
GNPUS-NEWY		US37940X10	0,00%	0	53	82,58	18.07.2025	0,00%	0	0	78,7664	178,864,48	0,39%	0,22%	42,8457	40,3007	0
GNPUS-NEWY		US37940X10	0,00%	0	31	83,855	24.07.2025	0,00%	0	0	78,7664	104,618,85	0,23%	0,13%	42,8457	40,4657	0
GSUS-NEWY		US38141G10	0,00%	0	1	612,495	21.01.2025	0,00%	0	0	881,3351	37,761,42	0,08%	0,05%	42,8457	35,6158	0
GSUS-NEWY		US38141G10	0,00%	0	9	636,885	24.01.2025	0,00%	0	0	881,3351	339,852,77	0,74%	0,42%	42,8457	35,6635	0
GSUS-NEWY		US38141G10	0,00%	0	10	642,33	29.01.2025	0,00%	0	0	881,3351	377,614,19	0,82%	0,47%	42,8457	35,771	0
GSUS-NEWY		US38141G10	0,00%	0	8	625,185	03.02.2025	0,00%	0	0	881,3351	302,091,35	0,66%	0,37%	42,8457	35,9669	0
GSUS-NEWY		US38141G10	0,00%	0	10	668,03	20.02.2025	0,00%	0	0	881,3351	377,614,19	0,82%	0,47%	42,8457	36,3125	0
GSUS-NEWY		US38141G10	0,00%	0	10	704,255	18.07.2025	0,00%	0	0	881,3351	377,614,19	0,82%	0,47%	42,8457	40,3007	0
GSUS-NEWY		US38141G10	0,00%	0	6	721,85	24.07.2025	0,00%	0	0	881,3351	226,568,52	0,49%	0,28%	42,8457	40,4657	0
HBBALN-LNDG		GB00054052	0,00%	0	221	8,322098	29.01.2025	0,00%	0	0	11,738	149,192,54	0,33%	0,18%	57,5123	44,5515	0
HBBALN-LNDG		GB00054052	0,00%	0	381	8,838099	20.02.2025	0,00%	0	0	11,738	257,205,24	0,56%	0,32%	57,5123	45,8527	0
HBBALN-LNDG		GB00054052	0,00%	0	367	9,30607	18.07.2025	0,00%	0	0	11,738	247,754,13	0,54%	0,31%	57,5123	54,2629	0
HBBALN-LNDG		GB00054052	0,00%	0	226	9,6328	24.07.2025	0,00%	0	0	11,738	152,567,09	0,33%	0,19%	57,5123	54,6279	0
ICJUS-NEWY		US45866F10	0,00%	0	21	157,411071	24.01.2025	0,00%	0	0	163,1831	146,825,58	0,32%	0,18%	42,8457	35,6635	0
ICJUS-NEWY		US45866F10	0,00%	0	33	158,03	29.01.2025	0,00%	0	0	163,1831	230,725,91	0,50%	0,28%	42,8457	35,771	0
ICJUS-NEWY		US45866F10	0,00%	0	26	158,57	03.02.2025	0,00%	0	0	163,1831	181,784,05	0,40%	0,22%	42,8457	35,9669	0
ICJUS-NEWY		US45866F10	0,00%	0	33	167	20.02.2025	0,00%	0	0	163,1831	230,725,91	0,50%	0,28%	42,8457	36,3125	0
ICJUS-NEWY		US45866F10	0,00%	0	33	181,42	18.07.2025	0,00%	0	0	163,1831	230,725,9					

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

[illegible]

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.																					
GP FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU 31/12/2024 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU																					
Sermaye Piyasası Aracı																					
	İhracat Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme 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
A. PAY																					
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	472	31.76	26.09.2023	0.00%	0	64.85	30.609.20	0.19%	0.05%		31.12.2004					31.76
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	4.857.00	34.3	28.11.2023	0.00%	0	64.85	314.976.45	1.99%	0.50%		31.12.2004					34.3
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	2.491.00	33.66	30.11.2023	0.00%	0	64.85	161.541.35	1.02%	0.25%		31.12.2004					33.66
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	3.330.00	39.5	18.12.2023	0.00%	0	64.85	215.950.50	1.37%	0.34%		31.12.2004					39.5
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	3.246.00	36.12	28.12.2023	0.00%	0	64.85	210.503.10	1.33%	0.33%		31.12.2004					36.12
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	4.495.00	41.84	16.01.2024	0.00%	0	64.85	550.965.60	3.49%	0.87%		31.12.2004					41.84
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	9.753.00	44	17.03.2024	0.00%	0	64.85	632.741.45	4.02%	1.00%		31.12.2004					44
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	8.956.00	49.44	02.04.2024	0.00%	0	64.85	580.796.60	3.68%	0.91%		31.12.2004					49.44
	AKBNK.E		TRAAKBNK91N6	0.00%	0	10.990.00	55.8	08.04.2024	0.00%	0	64.85	712.701.50	4.51%	1.12%		31.12.2004					55.8
	GARAN.E		TRAGARAN91N1	0.00%	0	25.000.00	126	23.07.2024	0.00%	0	124.4	3.110.000.00	19.68%	4.89%		31.12.2004					126
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	4.806.42	10.224102	26.09.2023	0.00%	0	13.54	65.078.93	0.41%	0.10%		31.12.2004					10.224102
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	19.994.98	8.953099	28.11.2023	0.00%	0	13.54	272.919.61	1.71%	0.43%		31.12.2004					8.953099
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	10.237.40	8.740467	30.11.2023	0.00%	0	13.54	138.614.37	0.88%	0.22%		31.12.2004					8.740467
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	13.699.86	9.896098	18.12.2023	0.00%	0	13.54	186.496.16	1.17%	0.29%		31.12.2004					9.896098
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	13.354.87	9.040009	28.12.2023	0.00%	0	13.54	180.824.90	1.14%	0.28%		31.12.2004					9.040009
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	34.964.65	10.136101	16.01.2024	0.00%	0	13.54	473.421.36	3.00%	0.74%		31.12.2004					10.136101
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	40.133.00	10.899	27.03.2024	0.00%	0	13.54	543.400.82	3.44%	0.86%		31.12.2004					10.899
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	36.852.00	11.763	04.2024	0.00%	0	13.54	498.976.08	3.46%	0.79%		31.12.2004					11.763
	ISCTR.E		TRAIISCTR91N2	0.00%	0	45.290.00	12.63	08.04.2024	0.00%	0	13.54	612.820.40	3.88%	0.96%		31.12.2004					12.63
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	196	5.18	07.02.2023	0.00%	0	13.15	2.577.40	0.02%	0.00%		31.12.2004					5.18
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	402	7.81	06.07.2023	0.00%	0	13.15	5.286.30	0.03%	0.01%		31.12.2004					7.81
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	195	8.94	13.07.2023	0.00%	0	13.15	2.432.75	0.02%	0.00%		31.12.2004					8.94
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	572	9.22	26.07.2023	0.00%	0	13.15	7.521.90	0.05%	0.01%		31.12.2004					9.22
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	255	12.35	18.08.2023	0.00%	0	13.15	2.853.26	0.02%	0.01%		31.12.2004					12.35
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	306	13.71	11.99.2023	0.00%	0	13.15	4.023.90	0.03%	0.01%		31.12.2004					13.71
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	157	13.45	30.11.2023	0.00%	0	13.15	2.064.55	0.01%	0.00%		31.12.2004					13.45
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	209	12.26	18.12.2023	0.00%	0	13.15	2.748.35	0.02%	0.00%		31.12.2004					12.26
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	204	10.96	28.12.2023	0.00%	0	13.15	2.682.60	0.02%	0.00%		31.12.2004					10.96
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	536	12.38	16.01.2024	0.00%	0	13.15	7.046.40	0.04%	0.01%		31.12.2004					12.38
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	204	10.96	28.12.2023	0.00%	0	13.15	2.682.60	0.02%	0.00%		31.12.2004					10.96
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	536	12.38	16.01.2024	0.00%	0	13.15	7.046.40	0.04%	0.01%		31.12.2004					12.38
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	204	10.96	28.12.2023	0.00%	0	13.15	2.682.60	0.02%	0.00%		31.12.2004					10.96
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	536	12.38	16.01.2024	0.00%	0	13.15	7.046.40	0.04%	0.01%		31.12.2004					12.38
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	664	11.03	02.04.2024	0.00%	0	13.15	7.416.60	0.05%	0.01%		31.12.2004					11.03
	ISFIN.E		TRAIISGEN91P9	0.00%	0	592	11.29	08.04.2024	0.00%	0	13.15	9.099.80	0.06%	0.01%		31.12.2004					11.29
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	150.324	10.848802	07.02.2023	0.00%	0	49	7.365.88	0.05%	0.01%		31.12.2004					10.848802
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	2.476.06	16.554936	06.07.2023	0.00%	0	49	121.326.74	0.77%	0.19%		31.12.2004					16.554936
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	1.136.62	16.826996	13.07.2023	0.00%	0	49	55.694.38	0.35%	0.09%		31.12.2004					16.826996
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	5.527.00	20.02	26.07.2023	49.00%	0	49	127.822.00	1.02%	0.27%		31.12.2004					20.02
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	2.166.00	34.312899	10.08.2023	0.00%	0	49	106.134.00	0.67%	0.17%		31.12.2004					34.312899
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	1.781.00	38.3	18.08.2023	0.00%	0	49	87.289.00	0.55%	0.14%		31.12.2004					38.3
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	2.144.00	32.72	28.11.2023	0.00%	0	49	105.056.00	0.66%	0.17%		31.12.2004					32.72
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	1.098.00	30.897395	30.11.2023	0.00%	0	49	53.802.00	0.34%	0.08%		31.12.2004					30.897395
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	1.469.00	36.12	28.12.2023	0.00%	0	49	71.981.00	0.46%	0.11%		31.12.2004					36.12
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	1.431.00	28.84	12.12.2023	0.00%	0	49	70.119.00	0.44%	0.11%		31.12.2004					28.84
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	3.748.00	32.88	16.01.2024	0.00%	0	49	183.652.00	1.16%	0.29%		31.12.2004					32.88
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	4.303.00	30.14	27.03.2024	0.00%	0	49	210.847.00	1.33%	0.33%		31.12.2004					30.14
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	3.953.00	30.12	02.04.2024	0.00%	0	49	193.697.00	1.23%	0.30%		31.12.2004					30.12
	ISMEN.E		TRREISMD00011	0.00%	0	4.851.00	33.02	08.04.2024	0.00%	0	49	237.699.00	1.50%	0.37%		31.12.2004					33.02
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	1.627.00	4.92	06.07.2023	0.00%	0	12.22	19.881.94	0.12%	0.3%		31.12.2004					4.92
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	985	5.25	13.07.2023	0.00%	0	12.22	12.036.70	0.08%	0.02%		31.12.2004					5.25
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	3.045.00	5.53	26.07.2023	0.00%	0	12.22	37.209.90	0.24%	0.06%		31.12.2004					5.53
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	1.865.00	6.55	10.08.2023	0.00%	0	12.22	22.790.30	0.14%	0.04%		31.12.2004					6.55
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	1.534.00	6.7	18.08.2023	0.00%	0	12.22	18.745.48	0.12%	0.03%		31.12.2004					6.7
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	2.032.00	7.97	26.09.2023	0.00%	0	12.22	24.831.04	0.16%	0.04%		31.12.2004					7.97
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	1.133.00	7.47	28.11.2023	0.00%	0	12.22	25.620.86	0.17%	0.04%		31.12.2004					7.47
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	1.081.00	7.2	30.11.2023	0.00%	0	12.22	13.209.82	0.08%	0.02%		31.12.2004					7.2
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	1.446.00	7.24	18.12.2023	0.00%	0	12.22	17.670.12	0.11%	0.03%		31.12.2004					7.24
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	1.411.00	6.23	28.12.2023	0.00%	0	12.22	17.242.42	0.11%	0.03%		31.12.2004					6.23
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	3.696.00	7.51	16.01.2024	0.00%	0	12.22	45.165.12	0.29%	0.07%		31.12.2004					7.51
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	4.241.00	8.36	27.03.2024	0.00%	0	12.22	51.625.02	0.33%	0.08%		31.12.2004					8.36
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	3.895.00	9.12	02.04.2024	0.00%	0	12.22	47.586.90	0.33%	0.07%		31.12.2004					9.12
	TSKB.E		TRATSKBW91N0	0.00%	0	4.785.00	9.93	08.04.2024	0.00%	0	12.22	58.472.70	0.37%	0.09%		31.12.2004					9.93
	YKBNK.E		TRAYKBNK91N6	0.00%	0	4.322.00	13.12	06.07.2023	0.00%	0	30.62	132.339.64	0.84%	0.21%		31.12.2004					

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

[illegible]

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	INGANA-ENAM	NL0011821202	0.00%	0	373	13,774	18.12.2023	0.00%	0	0	0	15.13	207,320.38	0.59%	0.33%	36,7362	31,7214	0
	INGANA-ENAM	NL0011821202	0.00%	0	575	14,707	25.03.2024	0.00%	0	0	0	15.13	319,595.76	0.90%	0.50%	36,7362	34,7444	0
	INGANA-ENAM	NL0011821202	0.00%	0	622	14,764	16.04.2024	0.00%	0	0	0	15.13	345,719.24	0.98%	0.54%	36,7362	34,4887	0
	INTIUS-NAGS	US4612021034	0.00%	0	6	515,956	26.08.2023	0.00%	0	0	0	630.5131	133,468.15	0.38%	0.21%	35,2803	26,5749	0
	INTIUS-NAGS	US4612021034	0.00%	0	8	612	14.12.2023	0.00%	0	0	0	630.5131	177,897.53	0.50%	0.28%	35,2803	29,0328	0
	INTIUS-NAGS	US4612021034	0.00%	0	11	611,99	12.01.2024	0.00%	0	0	0	630.5131	244,691.60	0.69%	0.39%	35,2803	30,0704	0
	INTIUS-NAGS	US4612021034	0.00%	0	19	642,16	26.03.2024	0.00%	0	0	0	630.5131	422,649.14	1.19%	0.67%	35,2803	32,1593	0
	JPMUS-NEWY	US46625H1005	0.00%	0	25	153,22	28.11.2023	0.00%	0	0	0	240.4712	212,097.40	0.60%	0.33%	35,2803	28,9289	0
	JPMUS-NEWY	US46625H1005	0.00%	0	32	169,35	28.12.2023	0.00%	0	0	0	240.4712	271,484.67	0.77%	0.43%	35,2803	29,4502	0
	JPMUS-NEWY	US46625H1005	0.00%	0	66	164	15.01.2024	0.00%	0	0	0	240.4712	559,937.14	1.58%	0.89%	35,2803	30,1011	0
	JPMUS-NEWY	US46625H1005	0.00%	0	67	244,82	04.12.2024	0.00%	0	0	0	240.4712	568,421.04	1.61%	0.89%	35,2803	34,7498	0
	MAUS-NEWY	US57636Q1040	0.00%	0	2	409,08	28.11.2023	0.00%	0	0	0	527.1307	37,194.66	0.11%	0.06%	35,2803	28,9289	0
	MAUS-NEWY	US57636Q1040	0.00%	0	13	423,77	28.12.2023	0.00%	0	0	0	527.1307	241,765.28	0.68%	0.38%	35,2803	29,4502	0
	MAUS-NEWY	US57636Q1040	0.00%	0	26	427,44	16.01.2024	0.00%	0	0	0	527.1307	483,530.56	1.37%	0.76%	35,2803	30,1011	0
	MAUS-NEWY	US57636Q1040	0.00%	0	17	465,35	23.05.2024	0.00%	0	0	0	527.1307	316,154.60	0.89%	0.50%	35,2803	32,2	0
	MCOUS-NEWY	US6153691059	0.00%	0	13	394,71	24.12.2023	0.00%	0	0	0	476.1273	218,372.88	0.62%	0.34%	35,2803	29,0328	0
	MCOUS-NEWY	US6153691059	0.00%	0	17	379,75	12.01.2024	0.00%	0	0	0	476.1273	285,564.54	0.81%	0.45%	35,2803	30,0704	0
	MCOUS-NEWY	US6153691059	0.00%	0	30	388,47	26.03.2024	0.00%	0	0	0	476.1273	503,937.42	1.42%	0.79%	35,2803	32,1593	0
	METUS-NEWY	US59156R1086	0.00%	0	38	62,92	28.08.2023	0.00%	0	0	0	81.9033	109,803.77	0.31%	0.17%	35,2803	26,5749	0
	METUS-NEWY	US59156R1086	0.00%	0	72	63,18	28.11.2023	0.00%	0	0	0	81.9033	208,049.26	0.59%	0.33%	35,2803	28,9289	0
	METUS-NEWY	US59156R1086	0.00%	0	101	66,3	29.12.2023	0.00%	0	0	0	81.9033	291,846.87	0.82%	0.46%	35,2803	29,4913	0
	METUS-NEWY	US59156R1086	0.00%	0	195	73,43	03.04.2024	0.00%	0	0	0	81.9033	563,466.73	1.59%	0.89%	35,2803	31,9968	0
	MSUS-NEWY	US6174464486	0.00%	0	14	92	25.03.2024	0.00%	0	0	0	126.2696	62,367.61	0.18%	0.10%	35,2803	32,117	0
	MSUS-NEWY	US6174464486	0.00%	0	167	87,88	15.04.2024	0.00%	0	0	0	126.2696	743,956.50	2.10%	1.17%	35,2803	32,3854	0
	MSUS-NEWY	US6174464486	0.00%	0	75	99,75	23.05.2024	0.00%	0	0	0	126.2696	334,112.20	0.94%	0.53%	35,2803	32,2	0
	PYPLUS-NAGS	US70450Y1038	0.00%	0	29	61,49	28.08.2023	0.00%	0	0	0	85.5363	87,514.64	0.25%	0.14%	35,2803	26,5749	0
	PYPLUS-NAGS	US70450Y1038	0.00%	0	56	56,47	28.11.2023	0.00%	0	0	0	85.5363	168,993.79	0.48%	0.27%	35,2803	28,9289	0
	PYPLUS-NAGS	US70450Y1038	0.00%	0	154	61,95	26.12.2023	0.00%	0	0	0	85.5363	464,732.93	1.31%	0.73%	35,2803	29,3174	0
	PYPLUS-NAGS	US70450Y1038	0.00%	0	185	66,71	26.03.2024	0.00%	0	0	0	85.5363	558,283.07	1.58%	0.89%	35,2803	32,1593	0
	RYCN-TORN	CA7800871021	0.00%	0	18	129,78	02.11.2021	0.00%	0	0	0	173.7714	76,692.62	0.22%	0.12%	24,519	7,6989	0
	RYCN-TORN	CA7800871021	0.00%	0	60	129,06	06.12.2021	0.00%	0	0	0	173.7714	255,642.06	0.72%	0.40%	24,519	10,7883	0
	RYCN-TORN	CA7800871021	0.00%	0	66	118,86	27.09.2023	0.00%	0	0	0	173.7714	281,206.26	0.79%	0.44%	24,519	20,2175	0
	SANSM-SOCB	ES0113900J37	0.00%	0	1,195.00	3,796	09.03.2023	0.00%	0	0	0	4.4645	194,350.39	0.55%	0.31%	36,7362	20,0556	0
	SANSM-SOCB	ES0113900J37	0.00%	0	1,293.00	3,775	18.12.2023	0.00%	0	0	0	4.4645	212,063.33	0.60%	0.33%	36,7362	31,7214	0
	SANSM-SOCB	ES0113900J37	0.00%	0	1,992.00	4,425	25.03.2024	0.00%	0	0	0	4.4645	326,705.46	0.92%	0.51%	36,7362	34,7444	0
	SANSM-SOCB	ES0113900J37	0.00%	0	2,156.00	4,384	16.04.2024	0.00%	0	0	0	4.4645	353,602.90	1.00%	0.56%	36,7362	34,4887	0
	SPGIUS-NEWY	US78409V1044	0.00%	0	25	416,29	25.03.2024	0.00%	0	0	0	498.9028	440,036.01	1.24%	0.69%	35,2803	32,117	0
	SPGIUS-NEWY	US78409V1044	0.00%	0	36	420,84	15.04.2024	0.00%	0	0	0	498.9028	633,651.86	1.79%	1.00%	35,2803	32,3854	0
	TDICN-TORN	CA8911605092	0.00%	0	70	95,8	06.12.2021	0.00%	0	0	0	76.6278	131,518.59	0.37%	0.21%	24,519	10,7883	0
	TDICN-TORN	CA8911605092	0.00%	0	33	85,53	26.07.2023	0.00%	0	0	0	76.6278	62,001.62	0.18%	0.10%	24,519	20,4635	0
	TDICN-TORN	CA8911605092	0.00%	0	53	82,34	26.09.2023	0.00%	0	0	0	76.6278	99,578.36	0.28%	0.16%	24,519	20,2272	0
	TDICN-TORN	CA8911605092	0.00%	0	131	81,61	27.09.2023	0.00%	0	0	0	76.6278	246,127.65	0.70%	0.39%	24,519	20,2175	0
	UBSSSW-ESEC	CH0244767585	0.00%	0	96	17,94	1803.22.03.2022	0.00%	0	0	0	27.73	92,874.30	0.28%	0.15%	38,9446	15,8923	0
	UBSSSW-ESEC	CH0244767585	0.00%	0	143	22,89	25.09.2023	0.00%	0	0	0	27.73	154,430.53	0.44%	0.24%	38,9446	29,9255	0
	UBSSSW-ESEC	CH0244767585	0.00%	0	356	22,25	27.09.2023	0.00%	0	0	0	27.73	384,456.42	1.09%	0.60%	38,9446	29,8486	0
	USBUS-NEWY	US9029733048	0.00%	0	70	43,89	14.12.2023	0.00%	0	0	0	48.0048	118,553.66	0.33%	0.19%	35,2803	29,0328	0
	USBUS-NEWY	US9029733048	0.00%	0	165	43,06	12.01.2024	0.00%	0	0	0	48.0048	279,447.92	0.79%	0.44%	35,2803	30,0704	0
	USBUS-NEWY	US9029733048	0.00%	0	336	43,37	03.04.2024	0.00%	0	0	0	48.0048	569,057.58	1.61%	0.90%	35,2803	31,9968	0
	VUS-NEWY	US92626C8394	0.00%	0	6	244,27	28.08.2023	0.00%	0	0	0	315.9828	66,887.81	0.19%	0.11%	35,2803	26,5749	0
	VUS-NEWY	US92626C8394	0.00%	0	12	253,85	28.11.2023	0.00%	0	0	0	315.9828	133,775.62	0.38%	0.21%	35,2803	28,9289	0
	VUS-NEWY	US92626C8394	0.00%	0	37	258,53	26.12.2023	0.00%	0	0	0	315.9828	412,474.82	1.17%	0.65%	35,2803	29,3174	0
	VUS-NEWY	US92626C8394	0.00%	0	51	279,85	03.04.2024	0.00%	0	0	0	315.9828	568,546.37	1.61%	0.89%	35,2803	31,9968	0
	WFCUS-NEWY	US9497461015	0.00%	0	20	41,88	28.08.2023	0.00%	0	0	0	70.6523	49,852.69	0.14%	0.08%	35,2803	26,5749	0
	WFCUS-NEWY	US9497461015	0.00%	0	180	49,14	26.12.2023	0.00%	0	0	0	70.6523	448,674.19	1.27%	0.71%	35,2803	29,3174	0
	WFCUS-NEWY	US9497461015	0.00%	0	263	57,28	03.04.2024	0.00%	0	0	0	70.6523	655,562.83	1.85%	1.03%	35,2803	31,9968	0
	ZURNWS-ESEC	CH0011075394	0.00%	0	4	423,6	26.07.2023	0.00%	0	0	0	538.8	83,933.40	0.24%	0.13%	38,9446	31,3606	0
	ZURNWS-ESEC	CH0011075394	0.00%	0	8	421,9	26.09.2023	0.00%	0	0	0	538.8	167,866.80	0.47%	0.26%	38,9446	29,9255	0
	ZURNWS-ESEC	CH0011075394	0.00%	0	19	421,8	27.09.2023	0.00%	0	0	0	538.8	398,683.66	1.13%	0.63%	38,9446	29,8486	0
TOPLAM					17,250.00								33,160,936.92	93.67%	52.18%			
BORSA YATIRIM FONLARI																		
	IXGUS-NYSE	US4642873339	0.00%	0	129	85,972086	26.03.2024	0.00%	0	0	0	96.1733	437,699.96	1.24%	0.69%	35,2803	32,1593	0
	IXGUS-NYSE	US4642873339	0.00%	0	531	101,013559	04.12.2024	0.00%	0	0	0	96.1733	1,801,695.15	5.09%	2.63%	35,2803	34,7498	0
TOPLAM					660								2,239,395.10	6.33%	3.52%			
GRUP TOPLAMI					17,910.00								35,400,332.02	100.00%	55.70%			
G.DİĞER VARLIKLAR																		
TAKASBANK BORSA PARA PIYASASI																		
	TAKASBANK	02.01.2025	TBPP	48.80%	0	9,044.119	9,020,000.00	31.12.2024	0.00%	0	0	0	9,032,051.56	100.00%	14.21%		31.12.2005	0
TOPLAM						9,044,119.23							9,032,051.56	100.00%	14.21%			
GRUP TOPLAMI						9,044,119.23							9,032,051.56	100.00%	14.21%			
FON PORTFÖY DEĞERİ						12,830,823.66							63,554,746.60	0.00%	0.00%			

GARANTİ PORTFÖY FİNANS SEKTÖRÜ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU

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

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon Portföy Değeri	81.050.961	0,00	108,79	63.554.747	0,00	99,99
Hazır Değerler	353.730	0,00	0,47	234.785	0,00	0,37
Bankalar	291.412,36	82,38	0,39	228.004,46	97,11	0,36
Diğer Hazır Değerler	62.317,24	17,62	0,08	6.780,52	2,89	0,01
Alacaklar	53.306	100	0,07	0	100	81,010
Takastan Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0
Diğer Alacaklar	53.306	100,00	0,07	0	100,00	81,010
Borçlar	6.957.433	100	9,34	227.983	0,00	0,36
Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Yönetim Ücreti	127.090	1,83	0,17	103.954	45,60	0,16
Diğer Borçlar	6.830.344	98,17	9,17	124.029	54,40	0,20
Fon Toplam Değeri	74.500.564	100	100	63.561.549	100	100