

**GARANTİ PORTFÖY
ÜÇÜNCÜ SERBEST
(DÖVİZ-AVRO) FON**

5 Kasım – 31 Aralık 2025 Dönemine ait
Performans Sunum 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 Üçüncü Serbest (Döviz-AVRO) Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Garanti Portföy Üçüncü Serbest (Döviz-AVRO) Fon'un ("Fon") 5 Kasım - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 5 Kasım - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

5 Kasım – 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanarak teşkil eden Finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

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



Selvi Hardal, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 05.11.2025

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	53.754.581
Birim Pay Değeri (TRL)	51,394887
Yatırımcı Sayısı	78
Tedavül Oranı (%)	0,01%
Portföy Dağılımı	
Vadeli Mevduat	84,67%
Terminat	15,33%
Toplam	100,00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, toplam değerinin en az %80'i oranında Avro cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak döviz bazında getiri sağlamayı hedeflemektedir.	Benan Tanfer
	Serkan Saraç
	Müge Dağistan Muğaloğlu
	Turgut Gürbüz
	Mehmet Kapudan
	Hayri Batur
	Ali Dartanel
	Faruk Demirkol
	Ögeday Gürbüz
	Behlül Kataş
	Fehmi Batuhan Barçınlı
	Berk Çarkman
Can Şengezer	
Suat Can Şimşek	

Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'ini oranında Auro cinsi varlık ve işlemlere yatırımlar yaparak döviz bazında getiri sağlamanı hedeflemektedir. Bu kapsamda, Fon toplam değeri için en %60'ını devamlı olarak TL Cizane ve Malîye Bakanlığı tarafından Auro cinsinden ihral edilmiş borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihracatçıların Auro cinsinden ihral edilen para ve sermaye piyasası araçlarıyla yatırırlacaktır. Bununla birlikte, fon toplam değeri için geri kalan kısmıyla; Fon portföyünde, yabancı ülkeye ihral edilmiş kamu ve/veya özel sektör borçlanmalarına, ortaklıklarına, ortaklık paylarına, devlet sertifikalarına (ADR/GDR), kira sertifikalarına, yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırımı ortaklığı paylarına, menkul kıymet yatırımı ortaklığı paylarına, alım ve diğer kıymetli maddelere ve bunlara dayalı olarak ihral edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırımları yapılabilir.

Fon portföyünde TL cinsi varlıklar ve işlemler ilgili olarak, Yatırımcılar "Fonun İşletim Kuralları"nın 4. maddesinde belirtilen kurallar çerçevesinde işlem yapabileceklerdir. Yatırımların yapıldığı ülkelerin gelişmekte olan ekonomileri, vadeli mevduat, katlama hesabı, mevduat sertifikaları, ipotekçe dayalı ipotek teminatını menkul kıymetler, gelir ortadışı senetleri, gelire endeksli senetler, TCMB, TL Cizane ve Malîye Bakanlığının ve İpotek finansman kuruluşlarının tarafından ihral edilen para ve sermaye piyasası araçları , yatırım fonu, borsa yatırım fonu, gayrimenkul yatırımı fonu ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırımı ortaklığı payları, menkul kıymet yatırımı ortaklığı payları, repo, ters repo işlemleri, kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, varrantlar, Takasbank para piyasası ve yurt içi organize para piyasası işlemleri ile Kuruca yuruc gürtülen diğer yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Ayrıca, fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracıları, kırak işletme senetleri, varlığını daşan menkul kıymetler, varlık teminatlari menkul kıymetler ve krediyel bağlı menkul kıymetler (Credit Linked Notes-CLN) dahil edilebilir. Fon ayrıca Krediyel Dayalı Swap Sözleşmesi (CDS) sözleşmelerinde uzun veya kısa pozisyon alabilir. Ek olarak, borsa dışı yapılandırılmış yatırım aracıları ile kamu ve özel sektör dşı borçlanmaları aracılıyla dahil edilebilir. Fon portföyü döviz/kur, finansal endeksler ve emtia da dahil olmak üzere Yatırım Fonları Tebliği'nin 4. maddesinde yer alan varlıklara ve/veya işlemlere dayalı forward, swap, saklı türev aracı, varant ve sertifikaları, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Fon, opsiyon sözleşmelerinde alım ve satım yönündeki işlem yapılabilir. Fon, opsiyon sözleşmelerinde sadece satış yönlü işlem yapabilecektir. Ancak, bu tür işlemlerin kullanılması risklidir ve sonuçları değişilir. Fon ödünk mevkii kaymıt alabilir, verebilir, kredili mevkii kaymıt işlemi ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm hisse senetleri ödücülerine konu edilebilecekler. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünk mevkii mevkilerinde ihral Tebliğin 2'te belirlenen sınırlamalara tabi değildir. Ödünk işlemlere dair uygulanacak esaslar ise Yatırım Fonlarına İlgilin Rehber'in 4.2.5. maddesinde belirtilmiştir. Fon, sözleşmelerde konuları olan varlıkların ilgili üykülük yetkilisi kuruluşunda hesaplanmış sarbflyatır dısında borsada dısı repo sözleşmelerine tarafl olabilir ve yurt dışı bankalarda mevduat/katlama hesaplama yatırımları yapılabilir.

Yatırım Riskleri

1) Paya Riski: Paya riski oluşumları temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarına, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelerine ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek artış riski ifade etmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıya yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portfolyo faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişikliği nedeniyle oluşan risk ifade eder. b- Kuru Riski: Fon portfolyo yabancı para cinsinden varlıkları dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığına ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyatı Riski: Fon portfolyo ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portfolyosunda bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığına ifade etmektedir. d- Kar Payı Oranı Riski: Fon portfolyo karına kabül olanlar sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, beklenen kar potansiyonuna piyasalarda meydana gelebilecek kar payı oranı değişimleri nedeniyle oluşan risk ifade etmektedir. e- Kıra Sertifikası Fiyatı Riski: Fon portfolyo kıra sertifikası dahil edilmesi halinde, kira sertifikalarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığına ifade etmektedir. f- Kıymetli Maden Fiyatı Riski: Fon portfolyo altına ve/yah da diğer kıymetli madenleri ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilmesi halinde, altına ve/yah da diğer kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığına ifade etmektedir. g- Emtia Yada Türev Araçlar Riski: Fon portfolyo emtialara ve türevlere dayalı varlıklarını içerdiğinde, emtiaların ve türevlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değışiklikler nedeniyle oluşan risk ifade eder. 2) Karg Taraf Riski: Karg tarafa ilişkin sözleşmeden kaynaklanan yükümlölüklerini yerine getirememesi veya/yah yerine getirmemesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödenemeyen yapılamaması riskini ifade eder. 3) Likidite Riski: Fon portfolyo bulunan finansal varlıklarının istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilir hâlinde ortaya çıkan zarar olasılıdır. 4) Kaldiraz Yaratan İşlem Riski: Fon portfolyo türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), sıkı türev araç, forward ve swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmeli, irai valörü tahvil/bono ve altri işlemlerde ve diğer herhangi bir yöntemde kaldiraz yaratan benzeri işlemlere bulunulması halinde, başlangıç yatırım ile başlangıç yatırımı üzerine pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımındaki daha yüksek zarar kaydedilmesi olasılığı kaldiraz riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerinde aksamalar sonucunda zarar oluması olasılığına ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başşon yetmezliği, personelin hatalı ya da ihali işlemleri gibi kurum içi etkelenen yanı sıra doğrudan olarak, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler de olabilir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir vade için vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu kurum bu varlığın ve vadenin erişimi risklere maruz kalmasındır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasası koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun katılma yapının başşonla dönmenden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değışikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portfolyo altına varlıkların ihracatçıının yükümlölüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Yapılandırılmış Yatırım Aracına Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımlardan dolayı, dayanak varlığı ters fiyat hareketleri sonucunda başşangıkta yatırım değerin alınırsa düşebilecek gibi vade içinde vade/vade sonunda tamamlanan da kaybedilmesi mümkündür. Yapıları gereği dayanak varlıklarına göre daha karmaşık bir yapı içerebilir, yaratılan kaldiraz sebebiyle dayanak varlıklarının üzerinde getiri oynaklığı yaratabilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımlarda karg taraf riski ve ihraççının kredi riski de bulunmaktadır. Piyasası yapısının bulunmadığı yapılandırılmış yatırım aracına, olumsuz piyasası koşullarına bağlı olarak yükselen likidite riskine maruz kalabilir. 11) Ağıcda Satış Riski: Fon portfolyo içerisinde ağıcda satış yapan finansal enstrümanların piyasası likiditesinin daralması sebebiyle ödünç kargılığı ve/yah doğrudan ağıcda satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir. 12) Baz Riski: Förtüm içinde yer alan vadeli işleme konuları olan finansal varlıkların ağıcda işlem fiyatı ile spot fiyat arasındaki fark riski ifade eder. Vadeli işlem sözleşmelerinde baz riski, spot sözleşmelerde ise spot fiyat ile spot fiyat farkının oluşmasıdır. Ancak vade sonu işlemlerinde işleme yapılan tarihi ile dolaysi ile burada baz değeri'nin sözleşme vadesi boyunca göstereceğ değışiklik riskini ifade etmektedir. 13) Opsiyon Duyarlılık Riski: Opsiyon portfolyolarında risk duyarlılıkların oluşması, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değışikliğinde çok farklı miktarda risk duyarlılık değışikliği yaşanabilmektedir. Delta; opsyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değışişimin opsyon priminde oluşturduğı değışikliği göstermektedir. Gamma; opsyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değışişimin opsyonun deltasında meydana getirdiğı değışikliği ölçmektedir. Theta; opsyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değışişimin opsyon priminde oluşturduğı değışiklidir. Veta; risk ölçülerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden göstergeler olup, opsyon fiyatının vadeye göre değışişimin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değışişimin opsyonun fiyatında oluşturduğı değışikliği ölçüsüdür. 14) Teminat Riski: Türev araçları üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminat zorunlu hâline sebebiyle likidite emaline piyasaya göre değıştirme değışirsin beklenen türev pozisyon değışirsin karşılıyamasına vade doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığından ortaya çıkması durumudur. Risk tanımlamanın Paralel düzenlemeleri ve piyasası gelişmeleri takip ederek düzensiz olarak gözden geçirilip ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

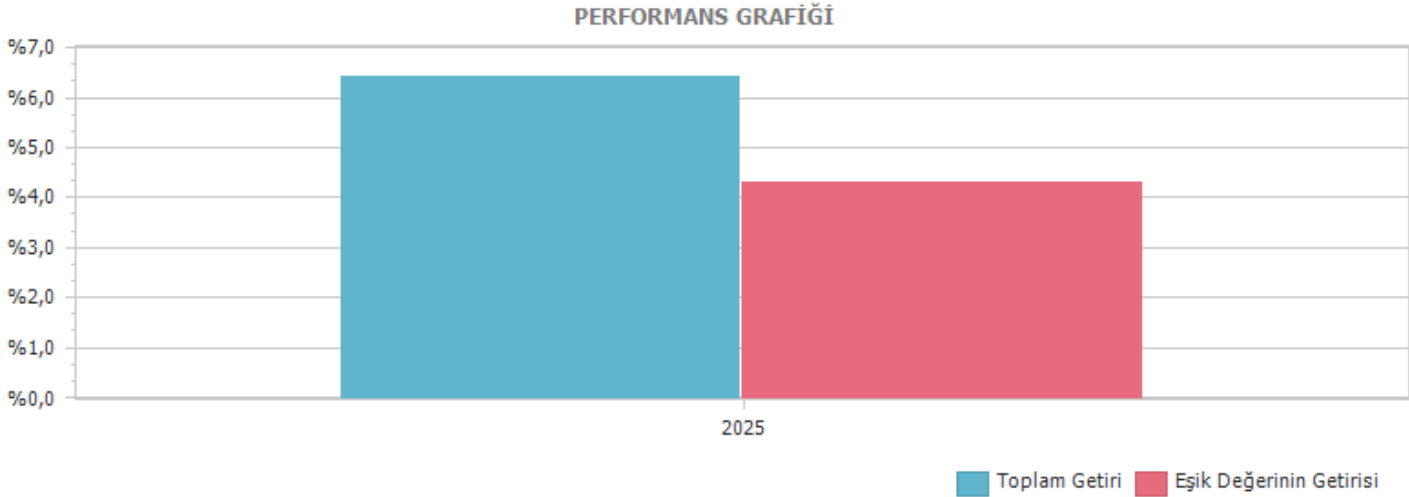
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2025	6,434%	4,329%	1,614%	0,575%	0,2331%	0,1026	53.754.580,67
PERFORMANS BİLGİSİ EUR							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2025	2,205%	0,184%	1,614%	0,500%	0,0026%	0,1024	1.068.979,19

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(*****) 05.11.2025 tarihi itibarıyla EUR fiyat açıklamaya başlamıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 05.06.1997 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. T. Garanti Bankası A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in ana faaliyet konusu SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Kolektif yatırım kuruluşlarının portföy yönetimi hizmeti kapsamında 31.12.2025 tarihi itibarıyla 42 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 133 adet Yatırım Fonu ve 1 adet Yatırım Ortaklığı portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2025 tarihi itibarıyla 1,329.7 Milyar TL'dir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 05.11.2025 - 31.12.2025 döneminde net %6,43 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %4,33 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2,10 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

05.11.2025 - 31.12.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002660%	40.115,05
Denetim Ücreti Giderleri	0,004580%	69.089,21
Saklama Ücreti Giderleri	0,001034%	15.597,90
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,001775%	26.770,35
Kurul Kayıt Ücreti	0,000110%	1.665,25
Diğer Faaliyet Giderleri	0,001477%	22.283,25
Toplam Faaliyet Giderleri	175.521,01	
Ortalama Fon Portföy Değeri	26.462.123,76	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,663291%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
05.11.2025-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat EUR (TL)

6) Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

05.11.2025 - 31.12.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	2,88%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	3,21%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6,24%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	5,63%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	6,84%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	7,25%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7,82%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8,71%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	11,50%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	5,96%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	6,36%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	5,29%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	5,59%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	6,12%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	5,12%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	-0,50%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	12,67%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	4,11%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	5,50%
Dolar Kuru	1,93%
Euro Kuru	4,14%

	GP3
Net Basit Getiri	6,43%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,66%
Azami Toplam Gider Oranı	0,00%
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	0,66%
Brüt Getiri	7,10%