

Garanti Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

31 Mart 2024 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2024 - 31.03.2024 Ara Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Genel Bilgiler

Rapor dönemi : 01.01.2024 – 31.03.2024
Şirketin Unvanı : Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Şirket Ticaret Sicil No : 371362
İletişim Bilgileri : Levent Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı No:96 Çiftçi Towers
Kule 1 Kat:4 34340 Beşiktaş / İstanbul
www.garantibbvaportfoy.com.tr

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, Şirket'in başlıca faaliyet alanını kurucusu olduğu yatırım fonlarının ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ve diğer bireysel emeklilik şirketlerinin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ile kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmetleri oluşturmaktadır.

14 Ocak 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") Şirketimizin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür ve PYŞ/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024		31 Aralık 2023	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	50.000.000	100,00%	50.000.000	100,00%
Toplam	50.000.000	100,00%	25.000.000	100,00%

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2024 - 31.03.2024 Ara Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı

			Yönetim Kurulu Görev Başlangıç - Bitiş Tarihi
Yönetim Organı		Yetki Sınırı	
Jaime Nicolas Lazaro Ruiz	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Hülya Türkmen Keçecioğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Osman Bahri Turgut	İç Kontrol'den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı/Başkan Vekili ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Metin Kılıç	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı/Başkan Vekili ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Eduardo Garcia Hidalgo	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı/Başkan Vekili ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Özlem Ernart	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı/Başkan Vekili ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027

15 Şubat 2024 tarihinde yapılan 2023 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda üç yıl süre ile görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen üyeler kendi aralarında görev dağılımı yaparak yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu başkan vekili ile birlikte yönetim kurulu üyelerinden herhangi birinin şirket kaşesi veya unvanı altına atacakları müşterek imzaları ile şirketi her konuda en geniş şekilde temsil ve ilzam etmelerine İşbu kararın Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bildirilmesine 16 Şubat 2024 tarihli 2024/6 No'lu Yönetim Kurulu toplantısında mevcut üyelerin oybirliği ile karar verilmiştir.

Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanlar;

Şirket Yönetim Kadrosu aşağıdaki şekilde görevine devam etmiştir.

	Görevi	Meslek Tecrübesi	Mevcut Görev Başlangıç Tarihi
Hülya Türkmen Keçecioğlu	Genel Müdür	25 Yıl	05/03/2024
Kıvanç Fidan	Genel Müdür Yrd.	28 Yıl	26/08/2020
Eyüp Gülsün	Genel Müdür Yrd.	19 Yıl	24/05/2021
Güneş Alınacak	Genel Müdür Yrd.	29 Yıl	05/05/2022

10 Kasım 2023 tarihinde 2023/46 No'lu karara istinaden Genel Müdürlük pozisyonuna atanan Güneş Alınacak'ın mevzuatta öngörülen görev süresi sona erdiğinden, Şirketimizin Müşteri Yönetimi ve Satış Birimi Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmasına ve mevcut A grubu imza yetkisinin devam etmesine, 16 Şubat 2024 tarihinde 2024/7 No'lu karara istinaden Yönetim

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2024 - 31.03.2024 Ara Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Kurulu Başkan Vekili olarak seçilen Hülya Türkmen Keçecioğlu'nun ilgili mevzuat uyarınca SPK'dan gerekli onaylar alınmış olduğundan 5 Mart 2024 tarihli 2024/15 No'lu karara istinaden mevcut görevi ile beraber Genel Müdür olarak atanmasına karar verilmiştir.

Şirketimizde 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bordroya dahil 51 personel bulunmaktadır. 2024 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 1, işten ayrılan personel bulunmamaktadır.

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Yüksek lisans/doktora	23	22
Lisans/önlisans	24	24
Lise	3	3
İlk/Orta öğrenim	1	1
Toplam	51	50

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı net 3.230.676 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile ayni ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı net 477.305 TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) çalışmaları bulunmamaktadır.

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Açıklamalar

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü aşağıdaki gibidir.

Garanti Portföy Yönetimi AŞ nezdinde iç denetim sistemi Teftiş Birimi, İç Kontrol ve Uyum Birimi ve Risk Yönetim Birimlerinden oluşmaktadır.

İç Kontrol ve Uyum Birimi doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olacak şekilde faaliyet göstermektedir. İç Kontrol ve Uyum Birimi, Şirket'in tüm iş ve işlemlerinin Sermaye Piyasaları mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan İç Kontrol Yönetmeliği, İç Kontrol Politika ve Prosedürü, İç Kontrol ve Uyum Faaliyetlerine İlişkin İş Akış Prosedürleri ve Bilgi Sistemleri Kontrolleri Prosedürleri çerçevesinde kontrol edilmesinden sorumludur.

Şirketin iç kontrol faaliyetleri, tespit edilen risklerin de izlenmesine olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak düzenlenmekte ve sürdürülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olacak şekilde faaliyet göstermektedir. Risk Yönetimi Birimi, Şirketin faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği riskleri ve yönettiği fonların

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2024 - 31.03.2024 Ara Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

yatırım stratejilerine ve yatırım yaptıkları varlıkların yapısına uygun olarak maruz kalabileceği temel riskleri tanımlamak, riskleri düzenli olarak ölçmek, Yönetim Kurulunca belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını izlemek, raporlamak ve gerekli önlemlerin alınmasını sağlamakla sorumludur.

Teftiş Birimi, Şirket'in günlük faaliyetlerinden bağımsız, mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimleri ile iç kontrol ve risk yönetim sisteminin işleyişi başta olmak üzere Şirket'in tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan denetim çalışmalarını Denetim Komitesi tarafından onaylanan Denetim Planı kapsamında gerçekleştirmektedir. Denetim sonuçları ve bunlara ilişkin alınan aksiyonlar hakkında Denetim Komitesi periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Denetim Komitesi teftiş, iç kontrol ve risk yönetimi konularında Yönetim Kurulu'nun gözetim görevini yerine getirmesine yardımcı olmak amacı ile oluşturulmuş ve

- Muhasebe sistemi, finansal raporlama ve kamuyu aydınlatma,
- İç kontrol ve iç denetim sistemi,
- Bağımsız dış denetim sistemi,
- Kanun, düzenleme ve etik ilkelere uyum
- Risk yönetim sistemi

konularında şirketin sistem, süreç ve faaliyetlerini gözden geçirmekte, değerlendirmekte ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır.

- a) Şirket 24.09.2014 tarihinde Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin 1 TL değerindeki 1 adet hissesini 2,71 TL (31 Mart 2024 satın alma gücüne getirilmemiştir) bedelle Doğu Holding Anonim Şirketi'nden devralmıştır. Hisse sahipliği devam etmektedir.
- b) Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.
- c) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar
 - 2024 yılı içerisinde Bağımsız denetim hizmeti Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; vergi denetimimiz ise PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş tarafından gerçekleştirilmektedir.
- d) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- e) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler.
 - Şirketimizin 2024 yılı finansal hedeflerini gösteren şirket bütçesi 2023 yılı 49 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir. Şirket finansalları 2023 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu toplantılarında incelenmiştir.
- f) Şirket'in yıl içerisinde sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde bağış harcaması bulunmaktadır.
- g) Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup, Şirket'in Hakim Şirketle ve Hakim Şirket'e bağlı bir Şirket ile hukuki işlemler

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2024 - 31.03.2024 Ara Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

için uygun bir karşı edim sağlanmış olup, alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Şirket'in zararı bulunmamaktadır. Şirket'in Hakim Şirket'in yönlendirmesiyle, Hakim Şirketle ya da Hakim Şirket'e bağlı bir şirketle, Hakim Şirket yararına veya Hakim Şirket'e bağlı bir şirket yararına yapmış olduğu herhangi bir hukuki işlem veya Hakim Şirket'in ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

- h) Şirket'in 01.01.2024 – 31.03.2024 hesap döneminde yapmış olduğu bir yatırım bulunmamaktadır.
- i) 01.01.2024 – 31.03.2024 hesap döneminde şirketin aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

Finansal Durum

- a) **Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu**

Yatırım Fonları Yönetiminde 31.12.2023'te 143.3 milyar TL büyüklük ve %8,01'lik pazar payı ile 5. sırada iken, 31.03.2024 tarihinde 215.7 milyar TL büyüklüğe sahip 109 adet yatırım fonu ve %8,54'lük pazar payı ile 5. sırada yer almaktadır.

Emeklilik Fonları Yönetiminde 31.12.2023'te 110.5 milyar TL büyüklük ve %14,63'lük pazar payı ile 4. sırada iken, 31.03.2024 tarihinde 133.4 milyar TL büyüklüğe sahip 43 adet emeklilik fonu ve %14,81'lik pazar payı ile 4. sırada yer almaktadır.

Özel Portföy Yönetiminde 31.12.2023'te 1.5 milyar TL büyüklük ile hizmet vermekte iken, 31.03.2024 tarihinde 2.2 milyar TL büyüklük ile 10 kurumsal ve 8 bireysel müşteriye hizmet vermektedir.

Ayrıca Garanti Yatırım Ortaklığı Şirket'in portföy yönetim hizmeti verdiği müşterileri arasındadır.

**Kaynak: Rasyonet*

b) Şirket Finansal Yapısına İlişkin Bilgiler

31.03.2024 Faaliyet dönemine ilişkin temel rasyolarımız,

Hisse Başına Kar	:	1,03
Aktif Getirisi	:	% 4,91
Özkaynak Getirisi	:	% 27,06
Cari Oran	:	2,68
Brüt Kar Marjı (*)	:	% 58,76
Net Kar Marjı (*)	:	% 23,84

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2024 - 31.03.2024 Ara Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

(*) Brüt Kar Marjı ve Net Kar Marjı sırasıyla Vergi Öncesi Kar ve Net Dönem Karı' nın Hasılat' a bölünmesi ile hesaplanmıştır.

Şirket faaliyetlerini karlı olarak sürdürmektedir ve ileriye dönük beklenti bu yönde devam etmesidir. Şirketin sermayesi karşılıksız veya borca batık değildir.

Şirket 31 Mart 2024 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 15 Mayıs 2024 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Cari Dönem 31 Mart 2024	Önceki Dönem 31 Mart 2023
Hasılat	216.000.490	158.469.739
BRÜT KAR	216.000.490	158.469.739
Pazarlama Giderleri (-)	(678.885)	(960.567)
Genel Yönetim Giderleri(-)	(79.911.655)	(61.437.056)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	87.467.793	36.458.231
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(404.682)	(574.656)
ESAS FAALİYET KARI	222.473.061	131.955.691
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.345	6.589
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	(95.553.240)	(62.163.186)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	126.922.166	69.799.094
Dönem Vergi Gideri	(68.602.651)	(30.700.351)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	(6.831.424)	(5.589.364)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	51.488.091	33.509.379
DÖNEM KARI	51.488.091	33.509.379

* Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2024 - 31.03.2024 Ara Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

c) Ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesi ilgili herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler:

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş'nin 15 Şubat 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket'in mevcut olağanüstü yedek akçeler hesabından 200.000.000 TL kâr dağıtılmasına, dağıtım işleminin en geç 31.12.2024 tarihine kadar tamamlanmasına, kâr payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkili kılınmasına, 2023 Yılı hesap dönemi Vergi karşılığı sonrası dağıtılabilir 408.461.616,93 şirket kârından Kanun ve esas sözleşme gereği yapılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra 403.461.616,93TL'nin olağanüstü yedek akçeler hesabına aktarılmasına, aşağıda yer alan Kar Dağıtım Tablosunun ve bu hususların Şirketimiz 'in Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Ortaklarımızın onayına sunulmasına toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.

A- DÖNEM KARININ DAĞITIMI	2023
1- Dönem Karı	582.513.588,22
2- Ödenecek vergiler (-)	-174.051.971,29
DÖNEM NET KARI (V.U.K.'A GÖRE)	408.461.616,93
4- Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	-5.000.000,00
5- İşletmede Bırakılması ve Tas.Zorunlu Yas.Fonlar (-)	0,00
6- Ortaklara Birinci Temettü (-)	0,00
9- Ortaklara İkinci Temettü (-)	0,00
10- İkinci Tertip Yasal Yedek (-)	0,00
11- Statü Yedekleri (-)	0,00
12- OLAĞANÜSTÜ YEDEK	403.461.616,93
B- YEDEKLERDEN DAĞITIM	0,00
1- DAĞITILAN YEDEKLER	0,00
2- II. TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	0,00
3- Ortaklara Pay /İkinci Temettü (-)	0,00
DAĞITIMA TABİ 1. TEMETTÜ	0,00
DAĞITIMA TABİ 2. TEMETTÜ / YEDEKLERDEN	0,00
DAĞITILABİLİR TOPLAM TEMETTÜ (TL)	0,00

*Tutarlar 31 Mart 2024 satın alma gücüne getirilmemiştir.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2024 - 31.03.2024 Ara Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi :

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ”) kapsamında yapmaktadır. Şirket Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede yıl içerisinde herhangi bir olumsuz durum gerçekleşmemiştir.

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Metin KILIÇ

Yönetim Kurulu Üyesi

Hülya TÜRKMEN KEÇECİOĞLU

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve
Genel Müdür