

**Garanti Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Genel Bilgiler

Rapor dönemi : 01.01.2025 – 30.09.2025
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:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	100.000.000	100,00%	50.000.000	100,00%
Toplam	100.000.000	100,00%	50.000.000	100,00%

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2025 - 30.09.2025 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
Eyüp Gülsün	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	A Grubu İmza Yetkilisi	13.12.2024 – 15.02.2027
Osman Bahri Turgut	İç Kontrol'den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Metin Kılıç	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Eduardo Garcia Hidalgo	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027
Özlem Ernat	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027

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
Eyüp Gülsün	Genel Müdür	20 Yıl	13/12/2024
Kıvanç Fidan	Genel Müdür Yrd.	29 Yıl	26/08/2020
Fehmi Olcay Karabina	Genel Müdür Yrd.	18 Yıl	13/12/2024
Güneş Alınışık	Genel Müdür Yrd.	30 Yıl	05/05/2022

Şirketimizde 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bordroya dahil 55 personel bulunmaktadır. 2025 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 12, işten ayrılan personel sayısı 5 kişidir.

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yüksek lisans/doktora	26	23
Lisans/önlisans	26	22
Lise	2	2
İlk/Orta öğrenim	1	1
Toplam	55	48

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

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 24.032.100 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile ayni ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı net 659.507 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 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.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

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 (30 Eylül 2025 satın alma gücüne getirilmemiştir) bedelle Doğuş 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

2025 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. 8 Mayıs 2025 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (EY)'nin bağımsız denetim şirketi olarak seçilmesine karar verilmiştir.

- 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 2025 yılı finansal hedeflerini gösteren şirket bütçesi 2024 yılı 56 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir. Şirket finansalları 2025 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu toplantılarında incelenmiştir. Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir. Belirlenen hedeflere ulaşılmıştır.

- f) Şirket'in yıl içerisinde sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde bağış harcaması bulunmamaktadır.
- g) 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. 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 için uygun bir karşı edim sağlanmış olup, alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Şirket'in zararı bulunmamaktadır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

- h) Şirket'in 01.01.2025 – 30.09.2025 hesap döneminde yapmış olduğu bir yatırım bulunmamaktadır.
- i) 01.01.2025 – 30.09.2025 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 31.12.2024'te 475.7 milyar TL büyüklük ve %10,28'lik pazar payı ile 3. sırada iken, 30.09.2025 tarihinde 865.6 milyar TL büyüklüğe sahip 130 adet yatırım fonu ve %11,70'lik pazar payı ile 1. sırada yer almaktadır.

Emeklilik Fonları Yönetiminde 31.12.2024'te 188.4 milyar TL büyüklük ve %15,37'lik pazar payı ile 4. sırada iken, 30.09.2025 tarihinde 291.1 milyar TL büyüklüğe sahip 41 adet emeklilik fonu ve %15,86'lık pazar payı ile 4. sırada yer almaktadır.

Özel Portföy Yönetiminde 31.12.2024'te 1.9 milyar TL büyüklük ile hizmet vermekte iken, 30.09.2025 tarihinde 2.4 milyar TL büyüklük ile 7 kurumsal ve 7 bireysel müşteriye hizmet vermektedir.

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

**Kaynak: Rasyonet*

b) Şirket Finansal Yapısına İlişkin Bilgiler

30.09.2025 Faaliyet dönemine ilişkin temel rasyolarımız,

Hisse Başına Kar	:	13,07
Aktif Getirisi	:	% 62,47
Özkaynak Getirisi	:	% 79,35
Cari Oran	:	8,08
Brüt Kar Marjı (*)	:	% 91,25
Net Kar Marjı (*)	:	% 56,42

() 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.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Şirket 30 Eylül 2025 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 28 Ekim 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Cari Dönem 30 Eylül 2025	Önceki Dönem 30 Eylül 2024
Hasılat	2.316.259.143	1.323.814.078
BRÜT KAR	2.316.259.143	1.323.814.078
Pazarlama Giderleri (-)	(10.040.340)	(5.056.016)
Genel Yönetim Giderleri(-)	(505.783.628)	(382.625.025)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	823.084.900	505.823.412
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.950.337)	(1.778.310)
ESAS FAALİYET KARI	2.619.569.738	1.440.178.139
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29.555	3.690
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	(467.930.966)	(327.992.889)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	2.151.668.326	1.112.188.941
Dönem Vergi Gideri	(779.830.778)	(436.935.770)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	(26.962.872)	(13.211.891)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	1.344.874.677	662.041.279
DÖNEM KARI	1.344.874.677	662.041.279

* Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

c) Ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

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

d) Sermaye artırımına ilişkin bilgiler:

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş'nin 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (olağanüstü yedeklerden) karşılanarak 50.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler:

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 8 Mayıs 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket'in karından Kanun esas sözleşme gereği yapılması gereken miktarlar kontrol edildikten sonra TTK 519 uyarınca yıllık karın %5'inin, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşması nedeniyle birinci tertip yasal yedek akçe ayrılmaması, vergi karşılığı sonrası dağıtılabilir 928.939.571 TL net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra toplam 500.000.000 TL'nin temettü olarak dağıtılmasına, kalan 379.189.571 TL'nin olağanüstü yedekler hesabına kaydedilmesine karar verilmiştir.

10.06.2025 tarih 2025/32 no'lu Kar Dağıtımı Tarihinin Belirlenmesine İlişkin Yönetim Kurulu Kararına istinaden 31.07.2025 tarihinde Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'ye 500.000.000 TL temettü ödemesi yapılmıştır.

A- DÖNEM KARININ DAĞITIMI	2024
1- Dönem Karı	1.392.778.741,84
2- Ödenecek vergiler (-)	-463.839.170,72
DÖNEM NET KARI (V.U.K.'A GÖRE)	928.939.571,12
4- Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	0,00
5- İşletmede Bırakılması ve Tas.Zorunlu Yas.Fonlar (-)	0,00
6- Ortaklara Birinci Temettü (-)	-2.500.000,00
9- Ortaklara İkinci Temettü (-)	-497.500.000,00
10- İkinci Tertip Yasal Yedek (-)	49.750.000,00
11- Statü Yedekleri (-)	0,00
12- OLAĞANÜSTÜ YEDEK	379.189.571,12
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	2.500.000,00
DAĞITIMA TABİ 2. TEMETTÜ / YEDEKLERDEN	497.500.000,00
DAĞITILABİLİR TOPLAM TEMETTÜ (TL)	500.000.000,00

*Tutarlar 30 Eylül 2025 satın alma gücüne getirilmemiştir.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2025 - 30.09.2025 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

Eyüp GÜLSÜN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve

Genel Müdür