

**Garanti Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2026 - 31.03.2026 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Genel Bilgiler

Rapor dönemi : 01.01.2026 – 31.03.2026
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 2026		31 Aralık 2025	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	100.000.000	100,00%	100.000.000	100,00%
Toplam	100.000.000	100,00%	100.000.000	100,00%

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2026 - 31.03.2026 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı

Yönetim Organı		Yetki Sınırı	Yönetim Kurulu Görev Başlangıç - Bitiş Tarihi
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
Gökhan Gökalp ^(*)	İç Kontrol'den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	07.04.2026 – 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 Ernar	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyelerinden biri ile Müştereken Sınırsız	15.02.2024 – 15.02.2027

(*)7 Nisan 2026 tarihli 2026/14 No' lu Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket İç Kontrol'den Sorumlu Yönetim Kurulu üyesi görevini sürdürmekte olan Osman Bahri Turgut'un görevinden 7 Nisan 2026 itibarı ile istifaen ayrılmasının kabulüne ve yerine bakiye görev süresini tamamlamak ve yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca gerçek kişi olarak Gökhan Gökalp'in seçilmesine 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
Eyüp Gülsün	Genel Müdür	29 Yıl	13/12/2024
Kıvanç Fidan	Genel Müdür Yrd.	30 Yıl	26/08/2020
Fehmi Olcay Karabina	Genel Müdür Yrd.	19 Yıl	13/12/2024
Güneş Alınışık	Genel Müdür Yrd.	31 Yıl	05/05/2022

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2026 - 31.03.2026 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

Şirketimizde 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bordroya dahil 57 personel bulunmaktadır. 2026 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 4, işten ayrılan personel sayısı 2 kişidir.

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Yüksek lisans/doktora	27	25
Lisans/önlisans	27	27
Lise	2	2
İlk/Orta öğrenim	1	1
Toplam	<u>57</u>	<u>55</u>

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 12.078.241 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı net 179.158 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.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2026 - 31.03.2026 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

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 2026 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

2026 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 2026 yılı finansal hedeflerini gösteren şirket bütçesi 2025 yılı 58 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir. Şirket finansalları 2025 yılı içerisinde Yönetim Kurulu tarafından 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

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2026 - 31.03.2026 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

karşı edim sağlanmış olup, alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Şirket'in zararı bulunmamaktadır.

- h) Şirket'in 01.01.2026 – 31.03.2026 hesap döneminde yapmış olduğu bir yatırım bulunmamaktadır.
- i) 01.01.2026 – 31.03.2026 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 31.12.2025'te 981.2 milyar TL büyüklük ve %%11,58'lik pazar payı ile 1. sırada iken, 31.03.2026 tarihinde 982.4 milyar TL büyüklüğe sahip 130 adet yatırım fonu ve %11,25'lik pazar payı ile 1. sırada yer almaktadır.

Emeklilik Fonları Yönetiminde 31.12.2025'te 346.1 milyar TL büyüklük ve %16,02'lik pazar payı ile 4. sırada iken, 31.03.2026 tarihinde 389.4 milyar TL büyüklüğe sahip 42 adet emeklilik fonu ve %16,59'luk pazar payı ile 4. sırada yer almaktadır.

Özel Portföy Yönetiminde 31.12.2025'te 2.5 milyar TL büyüklük ile hizmet vermekte iken, 31.03.2026 tarihinde 2.5 milyar TL büyüklük ile 5 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

31.03.2026 Faaliyet dönemine ilişkin temel rasyolarımız,

Hisse Başına Kar	:	4,89
Aktif Getirisi	:	% 41,86
Özkaynak Getirisi	:	% 48,12
Cari Oran	:	9,34
Brüt Kar Marjı (*)	:	% 75,61
Net Kar Marjı (*)	:	% 42,91

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

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2026 - 31.03.2026 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

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

Şirket 31 Mart 2026 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 30 Nisan 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Cari Dönem 31 Mart 2026	Önceki Dönem 31 Mart 2025
Hasılat	1.139.146.184	815.181.881
BRÜT KAR	1.139.146.184	815.181.881
Pazarlama Giderleri (-)	(4.511.055)	(4.071.925)
Genel Yönetim Giderleri(-)	(281.022.074)	(197.296.583)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	368.724.964	281.545.010
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(10.532.462)	(1.414.265)
ESAS FAALİYET KARI	1.211.805.557	893.944.118
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	11.148.003	-
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	(361.672.651)	(215.640.170)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	861.280.909	678.303.948
Dönem Vergi Gideri	(365.903.074)	(272.218.114)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	(6.588.698)	(6.735.353)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	488.789.137	412.821.187
DÖNEM KARI	488.789.137	412.821.187

* Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 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.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
01.01.2026 - 31.03.2026 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