Garanti Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Portföy Birinci Değişken Fon'un 31 Aralık 2019 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 ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("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 Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta 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.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş ("Kurucu"), 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 Kurucu, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından 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 finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen 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, sahtekârlık, 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının 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 hususun yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa ilgili 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 Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	99.255	29.170.371
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	59.706.028	14.957.117
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	220.877.218	435.678
Ters Repo Alacakları	22	654.022.705	101.670.660
Finansal Varlıklar	19	1.591.709.446	448.752.851
Toplam Varlıklar (A)		**2.526.414.652**	**594.986.677**
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	7.469.444	--
Diğer Borçlar	5	13.042.147	2.731.709
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		**20.511.591**	**2.731.709**
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	**2.505.903.061**	**592.254.968**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	98.994.197	84.428.558
Temettü Gelirleri	12	5.749.443	10.031.560
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	37.053.241	(285.700)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	69.740.004	(24.359.602)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	12	2.191.228	96.746.159
Esas Faaliyet Gelirleri	12	140	--
Esas Faaliyet Gelirleri		**213.728.253**	**166.560.975**
Yönetim Ücretleri	8	(18.063.329)	(17.270.384)
Saklama Ücretleri	8	(902.904)	(1.075.386)
Denetim Ücretleri	8	(39.353)	(25.177)
Kurul Ücretleri	8	(254.775)	(210.699)
İlan Ücretleri	8	(3.186)	(2.903)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(1.388.719)	(1.726.602)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(643.150)	(1.171.527)
Esas Faaliyet Giderleri		**(21.295.416)**	**(21.482.678)**
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		**192.432.837**	**145.078.297**
Finansman Giderleri	14	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		**192.432.837**	**145.078.297**
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	**192.432.837**	**145.078.297**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		**592.254.968**	**1.244.747.194**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	192.432.837	145.078.297
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	2.846.457.462	1.127.298.003
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(1.125.242.206)	(1.925.010.218)
Katılma Payı Devri	10	--	100.039
Net Varlık Değeri Birleşme Etkisi	10	--	41.653
31 Aralık İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		**2.505.903.061**	**592.254.968**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		**192.432.837**	**145.078.297**
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(174.483.644)**	**(70.100.516)**
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(98.994.197)	(84.428.558)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(5.749.443)	(10.031.560)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(69.740.004)	24.359.602
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.100.185.620)**	**551.683.817**
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(44.748.911)	16.825.187
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		--	--
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		13.838.512	(1.703.183)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.069.275.221)	536.561.813
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**104.794.318**	**95.804.504**
Alınan Temettü	12	5.749.443	10.031.560
Alınan Faiz		99.044.875	85.772.944
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	2.846.457.462	1.127.298.003
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.125.242.206)	(1.925.010.218)
Katılma Payı Devri	10	--	100.039
Net Varlık Değeri Birleşme Etkisi	10	--	41.653
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		**1.721.215.256**	**(797.570.523)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		**743.773.147**	**(75.104.421)**
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		**743.773.147**	**(75.104.421)**
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		**131.226.031**	**206.330.452**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	**874.999.178**	**131.226.031**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 23 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27 Şubat 2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Garanti Portföy Birinci Değişken Fon'unun ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır.

Kurucusu T. Garanti Bankası A.Ş. olan T. Garanti Bankası A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Tahvil Bono Özel Fonu, T. Garanti Bankası A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Değişken Özel Fonu, T. Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Temettü Endeks Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon), T. Garanti Bankası A.Ş. Pozitif B Tipi Değişken Fonu, T. Garanti Bankası A.Ş. Flexi B Tipi Değişken Fonu ve T. Garanti Bankası A.Ş. Minibank A Tipi Karma Özel Fonu Garanti Portföy Birinci Değişken Fon bünyesinde 28 Aralık 2015 tarihinde birleştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Temmuz 2018 tarih ve 12233903-305.01.01-E.7290 sayılı izni ile Garanti Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu'nun Garanti Portföy Birinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

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

Kurucu ve Yönetici:
Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi: Etiler Mah. Demirkent Sok. No:1 Kat:1 34337 Beşiktaş/İstanbul

Portföy Saklayıcısı:
Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:
Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi 34467 Sarıyer/İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (geçerli para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerleme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") Amerikan Doları alış kuru olan 5,9400 TL (31 Aralık 2018: 5,2810 TL) ve Euro alış kuru olan 6,6621 TL (31 Aralık 2018: 6,0422 TL) ile değerlenmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli" tanımı değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın arttırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikle birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte**,** erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.4 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar *(devamı)*

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Hasılat *(devamı)*

Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %3,65 (yüzdeüçvirgülaltmışbeş)'dir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalınsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

Kurucu'ya Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00521'inden (yüzbindebeşvirgülyirmibir) [yıllık yaklaşık %1,9 (yüzdebirvirgüldoksan)] (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 ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır. (31 Aralık 2018: %0,00521 (yüzbindebeşvirgülyirmibir)).

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal varlıklar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal varlıklar *(devamı)*

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

1- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

2- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Fon'un finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal varlıklar *(devamı)*

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "gerçekleşmiş zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlardır.

Fon aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinden ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Fon'un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir. Fon, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Fon, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Fon'a olan yükümlülüklerini, Fon teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa.

Fon, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi muhtemel temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Fon'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Fon, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal varlıklar *(devamı)*

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Fon yönetimi, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında itfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve bu finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplanan değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü içinde değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, ilgili finansal varlıklara ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters Repo Alacakları" olarak kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Türev finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirgenmiş nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vadedeki oranıyla karşılaştırılıp raporlama dönemi sonuna indirgenmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer olarak finansal varlıklarda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK'ya bildirilir ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Uygulanan değerleme ilkeleri

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin, Fon içtüzüğünde yer alan detaylı değerleme ilkeleri aşağıda sunulmuştur:

(1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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;

1) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.

3) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Uygulanan değerleme ilkeleri (devamı)

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.

8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar Fon Kurulu tarafından alınır.

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 değerlenir.

(2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34 üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Garanti Portföy Yönetim A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2018**
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadeli Mevduat)	--	7.935.156
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz Mevduat)	99.255	74.194
Toplam	**99.255**	**8.009.350**

İlişkili taraflardan borçlar	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2018**
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	3.291.390	756.394
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)	138.465	40.337
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	52.882	3.618
Toplam	**3.482.737**	**800.349**

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**	**1 Ocak - 31 Aralık 2018**
Giderler		
T. Garanti Bankası A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8)	10.478.991	--
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8)	7.321.030	17.270.384
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama	776.459	920.997
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu	343.461	782.762
T. Garanti Bankası A.Ş. - Aracılık Komisyonu	201.621	--
Toplam	**19.121.562**	**18.974.143**
Gelirler		
T. Garanti Bankası A.Ş. - Mevduat Faiz Geliri	413.748	198.661
Toplam	**413.748**	**198.661**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla fon portföyünde bulunan ilişkili taraflara ait yatırım fonları araçları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2019**
Hisse Senetleri	**Nominal**	**Maliyet değeri**	**Piyasa değeri**
T. Garanti Bankası A.Ş.	5.000.000	47.522.268	55.700.000
Toplam	**5.000.000**	**47.522.268**	**55.700.000**
	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2018**
Hisse Senetleri	**Nominal**	**Maliyet değeri**	**Piyasa değeri**
T. Garanti Bankası A.Ş.	1.250.000	10.830.857	9.950.000
Toplam	**1.250.000**	**10.830.857**	**9.950.000**

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon yönetim ücretleri:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00521'inden (yüzbindebeşvirgülyirmibir) (BSMV dahil) [yıllık yaklaşık % 1,9 (yüzdebirvirgüldoksan)] 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 ödenecek olup, alt portföy yöneticisinin (BlackRock Investment Management (UK) Limited) alacağı yönetim ücreti, Kurucu ile imzalanan sözleşme çerçevesinde, Kurucu tarafından ödenecektir. Bu hususlara ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

5. ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters Repo Alacakları (Dipnot 22)	654.022.705	101.670.660
Şüpheli İtfa Bedeli Alacağı (*)	--	1.150.000
Şüpheli İtfa Bedeli Alacağı Karşılığı (*)	--	(1.150.000)
Toplam	**654.022.705**	**101.670.660**

(*) "Fon portföyünde bulunan "TRFDRND81811" ISIN kodlu, Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Derindere Turizm")'e ait özel sektör bonosuna ilişkin 31 Ağustos 2018 tarihinde yapılması gereken kupon ödemesi gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Derindere Turizm") hakkında Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında 1.150.000 TL değerinde taşınan, 400.000 TL nominal bedelli özel sektör bonosuna ilişkin 1.150.000 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtılmıştır."

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: TRFDRND81811 ISIN Kodlu özel sektör bonosu dışında bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle ters repo alacaklarının vadesi 2 Ocak 2020, faiz oranları %9 ile %11,25 aralığındadır (31 Aralık 2018: vadesi 2 Ocak 2019, faiz oranları %17 ile %24,50'dir).

Diğer Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas Borçları	7.469.444	--
Takas Karşılıkları	5.342.130	1.865.302
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan türev finansal borçlar	3.941.370	--
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	3.291.390	756.394
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	138.465	40.337
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	125.295	29.613
Tahvil Borsa Payı	92.205	6.334
Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)	52.882	3.618
Denetim Ücreti	35.400	29.677
Borsa Para Piyasası İşlem Masrafı	23.010	434
Toplam	**20.511.591**	**2.731.709**

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve MKK'yı kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için 59.706.028 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2018: 14.957.117 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 654.022.705 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 101.670.660 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	**1 Ocak – 31 Aralık 2019**	**1 Ocak – 31 Aralık 2018**
Yönetim Ücretleri	18.063.329	17.270.384
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.388.719	1.726.602
Saklama Ücretleri	902.904	1.075.386
Kurul Ücretleri	254.775	210.699
Denetim Ücretleri	39.353	25.177
İlan Ücretleri	3.186	2.903
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Dipnot 13)	643.150	1.171.527
Toplam	**21.295.416**	**21.482.678**

(*) Yönetim ücretlerinin 263.308 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

Birim pay değeri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fon Net Varlık Değeri	2.505.903.061	592.254.968
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.301.726.556	377.124.084
Birim Pay Değeri	1,925061	1,570451

Katılma belgeleri hareketleri	2019 adet	2019 tutar (TL)	2018 adet	2018 tutar (TL)
Açılış	377.124.084	11.750.620	909.088.269	809.362.796
Satışlar	1.556.947.310	2.846.457.462	790.873.043	1.127.298.003
Geri alışlar (-)	(632.344.838)	(1.125.242.206)	(1.322.933.840)	(1.925.010.218)
Birleşme Etkisi	--	--	96.612	100.039
Dönem sonu	**1.301.726.556**	**1.732.965.876**	**377.124.084**	**11.750.620**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 2.505.903.061 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 592.254.968 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi: 192.432.837 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 145.078.297 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	**592.254.968**	**1.244.747.194**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	192.432.837	145.078.297
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	2.846.457.462	1.127.298.003
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1.125.242.206)	(1.925.010.218)
Katılma Payı Devri	--	100.039
Net Varlık Değeri Birleşme Etkisi	--	41.653
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	**2.505.903.061**	**592.254.968**

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	2.505.903.061	592.254.968
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	2.505.903.061	592.254.968
Fark	**--**	**--**

12. HASILAT

Esas Faaliyet Gelirleri	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**	**1 Ocak - 31 Aralık 2018**
Faiz Gelirleri	98.994.197	84.428.558
Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/ (Zarar)	69.740.004	(24.359.602)
Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmiş Kar/ (Zarar)	37.053.241	(285.700)
Temettü Gelirleri	5.749.443	10.031.560
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	2.191.228	96.746.159
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	140	--
Toplam	**213.728.253**	**166.560.975**

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**	**1 Ocak - 31 Aralık 2018**
Diğer Gelirler	140	--
Toplam	**140**	**--**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**	**1 Ocak - 31 Aralık 2018**
Vergi Resim Harç vb. Giderler	616.593	1.082
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	552	639
Karşılık Gideri (*)	--	1.150.000
Diğer Giderler	26.005	19.806
Toplam	**643.150**	**1.171.527**

(*) Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait fon portföyünde bulunan özel sektör bonosu için ayrılan karşılık tutarıdır.

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla kur değişiminin etkilerinin analizi Not 20'de sunulmuştur.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

18. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2019				
Sözleşme Tanımı	**Vade**	**Pozisyon**	**Nominal Değer**	**Toplam Değer**
F_USDTRY0220	28 Şubat 2020	KISA	13.834	83.650.048
F_USDTRY0220	28 Şubat 2020	KISA	7.086	42.846.916
F_USDTRY0220	28 Şubat 2020	KISA	9.080	54.904.036
F_XU0300220	28 Şubat 2020	KISA	16.002	226.108.260
F_XU0300220	28 Şubat 2020	KISA	1.998	28.231.740
GCJ0 COMDTY	31 Mart 2020	UZUN	50	45.420.210
USD/TL	16 Ocak 2020	KISA	176.355.000	178.200.000
USD/TL	16 Ocak 2020	KISA	58.700.000	59.400.000

31 Aralık 2018				
Sözleşme Tanımı	**Vade**	**Pozisyon**	**Nominal Değer**	**Toplam Değer**
F_USDTRY0219	28 Şubat 2019	KISA	5.500	30.021.750
F_XU0300219	28 Şubat 2019	KISA	6.000	70.815.000

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2018**
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.591.709.446	448.752.851
Toplam	**1.591.709.446**	**448.752.851**

19. FİNANSAL ARAÇLAR *(devamı)*

	31 Aralık 2019	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Kayıtlı Değeri**
Devlet Tahvilleri	155.881.897	161.930.032
Özel Sektör Tahvilleri	352.410.577	374.861.057
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	194.534.807	203.190.610
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Araçları	151.183.000	159.791.310
Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	2.293.834	2.527.204
Özel Sektör Finansman Bonoları	26.870.000	27.105.821
Borsa Yatırım Fonları	60.018.009	60.508.630
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	552.321.601	607.427.006
Özel Sektör Tahvilleri Değer Düşüklüğü Karşılığı (*)	(10.510.000)	(5.632.224)
Toplam	**1.485.003.725**	**1.591.709.446**

(*)18 Nisan 2019 tarihinde Doğuş Holding A.Ş tarafından, Kamuyu Aydınlatma Platformunda "Kreditör bankalar konsorsiyumu ile Doğuş Holding A.Ş. (Doğuş Grubu) arasında yürütülen refinansman çalışmaları tamamlanmış, konuyla ilgili sözleşmeler 18 Nisan 2019 tarihinde taraflarca imzalanmıştır" yayınlanan duyurusuna istinaden fonun portföyünde yer alan 26 Temmuz 2021 vadeli ve TRSDOGH72112 ISIN tanımlı özel sektör tahvili için 19 Nisan 2019 tarihinden başlayarak her değerleme günü, son değerleme gününe ait portföy değerinin 50%'si oranında, karşılık ayrılmıştır.

	31 Aralık 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Kayıtlı Değeri**
Devlet Tahvilleri	135.954	109.014
Özel Sektör Tahvilleri	314.058.851	339.748.041
Özel Sektör Finansman Bonoları	2.600.610	2.946.896
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	107.886.744	105.948.900
Toplam	**424.682.159**	**448.752.851**

31 Aralık 2019 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan devlet tahvillerin yıllık faiz oranları %4,40 ile %10,45 arasındadır (2018: yıllık %4,40 ile %4,70). 31 Aralık 2019 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvillerin yıllık faiz oranları %1,28 ile %7,80 arasındadır (2018: yıllık %2 - %7,89). 31 Aralık 2019 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör finansman bonolarının yıllık faiz oranı %1,12'dir (2018: yıllık %13,00 - %16,10). 31 Aralık 2019 tarihinde ticari amaçla elde tutulan kamu sektörü ve özel sektör dış borçlanma araçlarının yıllık faiz oranı %4,25 ile %7,00 arasındadır (2018: Bulunmamaktadır).

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31 Aralık 2019	**31 Aralık 2018**
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	327.686.492	37.933.601
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	596.087.318	304.870.350

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un analizlerine göre TL faizlerde %1 oranında artış veya azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

Risk türü	**Risk oranı**	**Risk yönü**	**Dönem Karına Etkisi**	**Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi**
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(3.276.865)	(3.276.865)
		Aşağı	3.276.865	3.276.865

Risk türü	**Risk oranı**	**Risk yönü**	**Dönem Karına Etkisi**	**Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi**
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(379.336)	(379.336)
		Aşağı	379.336	379.336

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul'da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un net varlık değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2019	**31 Aralık 2018**
	Endeksteki değişim	**Kar veya Zarar Tablosu**	**Kar veya Zarar Tablosu**
BIST	%10	66.793.564	10.594.890

Kredi riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Kredi riski *(devamı)*

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
31 Aralık 2019	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Varlıklar(**)**	**Nakit ve Nakit Benzerleri(*)**	**Diğer(***)**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	--	--	--	**923.773.810**	**99.255**	**934.605.951**	**1.858.479.016**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	923.773.810	99.255	934.605.951	1.858.479.016
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	(10.510.000)	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	10.510.000	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	(5.632.224)	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	5.632.224	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının tümü vadesiz hesaplardan oluşmaktadır.

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

(***) Borsa para piyasaları, ters repo alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Kredi riski *(devamı)*

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
31 Aralık 2018	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Varlıklar(**)**	**Nakit ve Nakit Benzerleri(*)**	**Diğer (***)**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	--	--	--	**342.803.951**	**29.170.371**	**117.063.455**	**489.037.777**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	342.803.951	29.170.371	117.063.455	489.037.777
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- *Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)*	--	--	--	1.150.000	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(1.150.000)	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- *Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)*	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 74.193 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları, ters repo alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

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. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Döviz Pozisyonu Tablosu Ve İlgili Duyarlılık Analizi:

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.935.697	662.575	--	--	29.207.342	5.530.646	--	--
Finansal Varlıklar	521.350.986	87.769.526	--	--	--	--	--	--
Toplam	**525.286.683**	**88.432.101**	--	--	**29.207.342**	**5.530.646**	--	--

31 Aralık 2019				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**	**Yabancı Paranın Değer Kazanması**	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	52.528.668	(52.528.668)	52.528.668	(52.528.668)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**52.528.668**	**(52.528.668)**	**52.528.668**	**(52.528.668)**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
	--	--	--	--
TOPLAM (3+6)	**52.528.668**	**(52.528.668)**	**52.528.668**	**(52.528.668)**

31 Aralık 2018				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**	**Yabancı Paranın Değer Kazanması**	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.920.734	(2.920.734)	2.920.734	(2.920.734)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**2.920.734**	**(2.920.734)**	**2.920.734**	**(2.920.734)**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6)	**2.920.734**	**(2.920.734)**	**2.920.734**	**(2.920.734)**

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Kur riski *(devamı)*

Fon'un 28 Şubat 2020 vadeli USD/TL paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında 181.401.000 TL kısa pozisyonu (31 Aralık 2018: 30.021.750 TL kısa pozisyon) bulunmaktadır. Döviz kuruna bağlı olarak bu kontratların değerinde %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Fon'un net varlık değerinde 18.140.100 TL tutarında (azalış)/artış (31 Aralık 2018: 3.002.175 TL artış/(azalış) oluşacaktır.

Fon'un 16 Ocak 2020 vadeli USD/TL paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında 237.600.000 TL'lik kısa pozisyonu bulunmaktadır. Döviz kuruna bağlı olarak bu kontratların değerinde %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Fon'un net varlık değerinde 23.760.000 TL tutarında (azalış)/artış oluşacaktır.

Yukarıda gösterilen tablodaki döviz pozisyonu dikkate alındığında, Fon'un net varlık değerinde toplam 10.628.568 TL tutarında artış/(azalış) (31 Aralık 2018: 5.922.909 TL artış/(azalış)) oluşacaktır.

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 2019	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**20.511.591**	**20.511.591**	**20.511.591**	**--**	**--**	**--**
Takas Borçları	7.469.444	7.469.444	7.469.444			
Diğer Borçlar	13.042.147	13.042.147	13.042.147	--	--	--

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**2.731.709**	**2.731.709**	**2.731.709**	**--**	**--**	**--**
Diğer Borçlar	2.731.709	2.731.709	2.731.709	--	--	--

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil olmak üzere diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.
- Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri	161.930.032	--	--	161.930.032
Özel Sektör Tahvilleri	35.675.443	333.553.390	--	369.228.833
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	--	203.190.610	--	203.190.610
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Araçları	--	159.791.310	--	159.791.310
Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	--	2.527.204	--	2.527.204
Özel Sektör Finansman Bonoları	27.105.821	--	--	27.105.821
Borsa Yatırım Fonları	60.508.630	--	--	60.508.630
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	607.427.006	--	--	607.427.006
Toplam	**892.646.932**	**699.062.514**	**--**	**1.591.709.446**
Diğer Borçlar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan türev finansal borçlar (Not 5)	--	3.941.370	--	3.941.370
Toplam	**--**	**3.941.370**	**--**	**3.941.370**

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri	109.014	--	--	109.014
Özel Sektör Tahvilleri	285.724.903	54.023.138	--	339.748.041
Özel Sektör Bonoları	--	2.946.896	--	2.946.896
Borsada işlem gören hisse senetleri	105.948.900	--	--	105.948.900
Toplam	**391.782.817**	**56.970.034**	**--**	**448.752.851**

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dünyada ve ülkemizde yayılan Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Fon'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	99.255	29.170.371
Vadesiz Mevduat	*99.255*	*74.193*
Vadeli Mevduat (*)	--	*29.096.178*
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	59.706.028	14.957.117
Nakit ve nakit benzerleri	**59.805.283**	**44.127.488**

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: faiz oranı %4,50- %4,60 vadesi 21 Ocak 2019'dur).

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR *(devamı)*

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla 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 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	59.805.283	44.127.488
Takasbank Borsa Para Piyasası İşlemleri	220.877.218	435.678
Ters Repo Alacakları (*)	654.022.705	101.670.660
Teminata Verilen Nakit Ve Nakit Benzerleri	(59.706.028)	(14.957.117)
Faiz Tahakkuku (-)	--	(50.678)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**874.999.178**	**131.226.031**

(*)31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %9 ile %11,25 aralığında olup, vadesi 02 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: faiz oranı %17-%24,50 vadesi 2 Ocak 2019'dur).

31 Aralık 2019 tarihinde vadeli işlem opsiyon sözleşmeleri için borsaya verilen nakit teminatlar 50.706.028 TL'dir (31 Aralık 2018: 14.957.118 TL).

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon'un yatırım stratejisi: Fon orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde TL ve dövize endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Bununla birlikte, Fon piyasa koşullarına bağlı olarak fon portföyüne yurtiçi ortaklık payları dahil edebilecek olup, yurtiçi ortaklık paylarının oranı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla yurtiçi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde ortaklık payı, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks ve sermaye piyasası araçlarına dayalı kontratlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alarak, bu varlıklardaki spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranı -%20'ye kadar düşürülebilir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 3 arası düzeyde kalacaktır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %50'si ve fazlası olamaz. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	--	20
Yabancı Ortaklık Payları	--	20
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	100
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	30
Ters Repo İşlemleri	--	100
Varantlar ve İskontolu Sertifikalar	--	10
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem Gören Kıymetli Madenler ile Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	30
Gayrimenkul Sertifikaları	--	20
Vadeli (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	--	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	100
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yatırım Ortaklıklarının Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	--	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	--	20
Gelire Endeksli Senetler	--	20
Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası	--	20

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fonun Eşik Değeri; gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde fon portföyüne, yurt içi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerin borsalarında işlem gören ortaklık payı, döviz/kur, kıymetli madenler, faiz, finansal endeksler ve sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), varant ve sertifikaları, riskten korunma amacıyla ise borsa dışı türev araç, forward ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.

Portföye borsa dışı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), forward, repo, ters repo ve swap sözleşmesi dahil edilebilir.

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), forward, repo, ters repo ve swap sözleşmesi karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlenmesi zorunludur.

Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP 'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon portföyünde, G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde gerek kamu gerekse de özel sektör tarafından ihraç edilen ve bu ülkelerin borsa ve piyasalarında işlem gören borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına, yatırım fonu katılma paylarına, borsa yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına, menkul kıymet yatırım ortaklığı paylarına, kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yer verilebilir. Portföyde yer alacak yabancı borçlanma araçları sadece organize piyasalardan alınabilir, borsa dışı işlem yapılmayacaktır.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş nezdinde saklanır.

Fon süresi ve tutarı

Fon, 27 Nisan 2015 tarihinde kurulmuş olup, Fon iç tüzüğüne göre Fon süresizdir.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon'un 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 Birinci Değişken Fon'un 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 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Portföy Birinci Değişken Fon'un 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 Resmi 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 Anonim Şirketi ("Kurucu")'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity

GARANTİ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			50.000	20,83	24.07.2019				23,08	1.154.000	0,26	0,05
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			26.000	21,60	26.07.2019				23,08	600.080	0,13	0,02
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			24.000	21,48	29.07.2019				23,08	553.920	0,12	0,02
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			10.000	21,51	30.07.2019				23,08	230.800	0,05	0,01
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			10.000	24,19	15.08.2019				23,08	230.800	0,05	0,01
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			5.000	23,88	19.08.2019				23,08	115.400	0,03	0,00
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			15.000	22,46	26.09.2019				23,08	346.200	0,08	0,01
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			20.000	22,21	02.10.2019				23,08	461.600	0,10	0,02
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			15.000	22,65	07.10.2019				23,08	346.200	0,08	0,01
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			105.000	20,43	08.10.2019				23,08	2.423.400	0,54	0,10
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			20.000	20,28	09.10.2019				23,08	461.600	0,10	0,02
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			10.000	19,40	17.10.2019				23,08	230.800	0,05	0,01
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			10.000	19,41	30.10.2019				23,08	230.800	0,05	0,01
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			30.000	19,71	04.11.2019				23,08	692.400	0,15	0,03
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9			60.000	23,66	27.12.2019				23,08	1.384.800	0,31	0,05
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			25.000	5,81	07.12.2018				8,11	202.750	0,05	0,01
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			325.000	5,64	19.12.2018				8,11	2.635.750	0,59	0,10
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			50.000	6,59	14.03.2019				8,11	405.500	0,09	0,02
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			50.000	6,69	20.03.2019				8,11	405.500	0,09	0,02
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			400.000	5,55	27.03.2019				8,11	3.244.000	0,72	0,13
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			250.000	5,99	03.05.2019				8,11	2.027.500	0,45	0,08
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			500.000	7,22	15.08.2019				8,11	4.055.000	0,90	0,16
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			220.000	6,88	19.08.2019				8,11	1.784.200	0,40	0,07
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			250.000	6,71	22.08.2019				8,11	2.027.500	0,45	0,08
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			480.000	7,52	16.09.2019				8,11	3.892.800	0,87	0,15
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			100.000	7,88	02.10.2019				8,11	811.000	0,18	0,03
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			300.000	7,86	04.10.2019				8,11	2.433.000	0,54	0,10
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			250.000	7,94	07.10.2019				8,11	2.027.500	0,45	0,08
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			300.000	7,61	08.10.2019				8,11	2.433.000	0,54	0,10
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			150.000	7,56	09.10.2019				8,11	1.216.500	0,27	0,05
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			750.000	7,98	13.12.2019				8,11	6.082.500	1,35	0,24
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			600.000	8,08	16.12.2019				8,11	4.866.000	1,08	0,19
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			600.000	8,28	26.12.2019				8,11	4.866.000	1,08	0,19
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAASELS91H2			150.000	18,50	25.10.2019				20,94	3.141.000	0,70	0,12
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAASELS91H2			300.000	19,65	06.12.2019				20,94	6.282.000	1,40	0,25
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAASELS91H2			50.000	19,52	16.12.2019				20,94	1.047.000	0,23	0,04
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAASELS91H2			60.000	19,91	26.12.2019				20,94	1.256.400	0,28	0,05
	Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş		TRABANVT92A9			73.000	14,15	04.11.2019				18,57	1.355.610	0,30	0,05
	Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş		TRABANVT92A9			7.000	15,54	26.11.2019				18,57	129.990	0,03	0,01
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			10.000	42,02	07.12.2018				46,66	466.600	0,10	0,02
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			20.000	43,03	11.03.2019				46,66	933.200	0,21	0,04
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			10.000	42,39	19.03.2019				46,66	466.600	0,10	0,02
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			20.000	38,86	27.03.2019				46,66	933.200	0,21	0,04
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			50.000	39,21	03.04.2019				46,66	2.333.000	0,52	0,09
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			50.000	40,41	19.04.2019				46,66	2.333.000	0,52	0,09
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			25.000	49,78	19.08.2019				46,66	1.166.500	0,26	0,05
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			30.000	49,40	16.09.2019				46,66	1.399.800	0,31	0,06
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			27.000	49,41	02.10.2019				46,66	1.259.820	0,28	0,05
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			33.000	49,01	04.10.2019				46,66	1.539.780	0,34	0,06
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			25.000	48,55	07.10.2019				46,66	1.166.500	0,26	0,05
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			20.000	48,00	08.10.2019				46,66	933.200	0,21	0,04
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			10.000	47,32	31.10.2019				46,66	466.600	0,10	0,02
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			30.000	45,21	13.12.2019				46,66	1.399.800	0,31	0,06
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018			50.000	46,84	26.12.2019				46,66	2.333.000	0,52	0,09
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			80.000	8,11	07.08.2019				11,17	893.600	0,20	0,04
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			43.233	8,29	06.09.2019				11,17	482.913	0,11	0,02
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			46.767	8,39	09.09.2019				11,17	522.387	0,12	0,02
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			35.735	8,60	10.09.2019				11,17	399.160	0,09	0,02
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			4.265	8,64	11.09.2019				11,17	47.640	0,01	0,00
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			10.490	8,50	16.09.2019				11,17	117.173	0,03	0,00
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			40.000	8,54	17.09.2019				11,17	446.800	0,10	0,02
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			25.010	8,47	19.09.2019				11,17	279.362	0,06	0,01
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			5.000	8,24	27.09.2019				11,17	55.850	0,01	0,00
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			59.500	8,40	02.10.2019				11,17	664.615	0,15	0,03
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			10.000	9,43	07.10.2019				11,17	111.700	0,02	0,00
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			25.769	9,38	08.10.2019				11,17	287.840	0,06	0,01
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			35.000	9,69	09.10.2019				11,17	390.950	0,09	0,02
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			10.000	9,40	10.10.2019				11,17	111.700	0,02	0,00
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			9.231	9,30	11.10.2019				11,17	103.110	0,02	0,00
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			5.000	8,37	16.10.2019				11,17	55.850	0,01	0,00
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			8.000	8,39	17.10.2019				11,17	89.360	0,02	0,00
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			87.000	8,43	31.10.2019				11,17	971.790	0,22	0,04
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017			10.000	8,51	04.11.2019				11,17	111.700	0,02	0,00
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			150.000	8,73	27.03.2019				9,04	1.356.000	0,30	0,05
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			250.000	8,99	03.05.2019				9,04	2.260.000	0,50	0,09
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			30.000	6,40	15.08.2019				9,04	271.200	0,06	0,01
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			120.000	6,21	19.08.2019				9,04	1.084.800	0,24	0,04
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			100.000	6,15	22.08.2019				9,04	904.000	0,20	0,04
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			150.000	6,38	23.08.2019				9,04	1.356.000	0,30	0,05
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			150.000	6,47	02.09.2019				9,04	1.356.000	0,30	0,05
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			240.000	6,98	16.09.2019				9,04	2.169.600	0,48	0,09
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			170.000	6,77	02.10.2019				9,04	1.536.800	0,34	0,06
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			190.000	6,64	04.10.2019				9,04	1.717.600	0,38	0,07
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			150.000	6,73	07.10.2019				9,04	1.356.000	0,30	0,05
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			140.000	6,56	08.10.2019				9,04	1.265.600	0,28	0,05
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			60.000	6,67	09.10.2019				9,04	542.400	0,12	0,02
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			900.000	6,84	05.11.2019				9,04	8.136.000	1,81	0,32
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			200.000	6,95	06.11.2019				9,04	1.808.000	0,40	0,07
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			200.000	7,45	21.11.2019				9,04	1.808.000	0,40	0,07
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			200.000	7,52	22.11.2019				9,04	1.808.000	0,40	0,07

	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			300.000	8,18	04.12.2019			9,04	2.712.000	0,60	0,11
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			300.000	8,78	13.12.2019			9,04	2.712.000	0,60	0,11
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			400.000	8,68	16.12.2019			9,04	3.616.000	0,81	0,14
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREGL91G3			600.000	8,82	26.12.2019			9,04	5.424.000	1,21	0,21
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			1.500.000	8,16	29.03.2019			11,14	16.710.000	3,72	0,66
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			50.000	9,35	15.08.2019			11,14	557.000	0,12	0,02
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			200.000	8,88	19.08.2019			11,14	2.228.000	0,50	0,09
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			250.000	8,68	22.08.2019			11,14	2.785.000	0,62	0,11
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			375.000	9,51	16.09.2019			11,14	4.177.500	0,93	0,16
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			425.000	10,01	02.10.2019			11,14	4.734.500	1,05	0,19
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			300.000	9,94	04.10.2019			11,14	3.342.000	0,74	0,13
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			250.000	10,08	07.10.2019			11,14	2.785.000	0,62	0,11
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			270.000	9,54	08.10.2019			11,14	3.007.800	0,67	0,12
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			130.000	9,57	09.10.2019			11,14	1.448.200	0,32	0,06
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			350.000	10,85	13.12.2019			11,14	3.899.000	0,87	0,15
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			300.000	10,99	16.12.2019			11,14	3.342.000	0,74	0,13
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			600.000	11,06	26.12.2019			11,14	6.684.000	1,49	0,26
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			50.000	4,07	15.11.2018			6,41	320.500	0,07	0,01
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			25.000	4,04	16.11.2018			6,41	160.250	0,04	0,01
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			125.000	4,08	19.11.2018			6,41	801.250	0,18	0,03
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			100.000	4,14	26.11.2018			6,41	641.000	0,14	0,03
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			100.000	4,09	07.12.2018			6,41	641.000	0,14	0,03
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			100.000	4,08	11.12.2018			6,41	641.000	0,14	0,03
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			30.000	5,49	15.08.2019			6,41	192.300	0,04	0,01
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			50.000	5,43	19.08.2019			6,41	320.500	0,07	0,01
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			120.000	5,32	22.08.2019			6,41	769.200	0,17	0,03
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			100.000	5,55	29.08.2019			6,41	641.000	0,14	0,03
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			200.000	5,94	04.09.2019			6,41	1.282.000	0,29	0,05
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			300.000	6,27	16.09.2019			6,41	1.923.000	0,43	0,08
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			250.000	6,13	02.10.2019			6,41	1.602.500	0,36	0,06
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			250.000	6,14	04.10.2019			6,41	1.602.500	0,36	0,06
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			200.000	6,17	07.10.2019			6,41	1.282.000	0,29	0,05
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			250.000	5,88	08.10.2019			6,41	1.602.500	0,36	0,06
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			150.000	5,88	09.10.2019			6,41	961.500	0,21	0,04
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			300.000	6,29	13.12.2019			6,41	1.923.000	0,43	0,08
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			400.000	6,26	16.12.2019			6,41	2.564.000	0,57	0,10
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.		TRAISCTR91N2			400.000	6,38	26.12.2019			6,41	2.564.000	0,57	0,10
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			35.000	14,60	11.12.2018			20,32	711.200	0,16	0,03
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			35.000	16,07	27.03.2019			20,32	711.200	0,16	0,03
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			5.000	17,72	15.08.2019			20,32	101.600	0,02	0,00
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			15.000	17,66	19.08.2019			20,32	304.800	0,07	0,01
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			20.000	17,33	22.08.2019			20,32	406.400	0,09	0,02
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			30.000	18,71	16.09.2019			20,32	609.600	0,14	0,02
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			30.000	18,86	02.10.2019			20,32	609.600	0,14	0,02
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			30.000	18,90	04.10.2019			20,32	609.600	0,14	0,02
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			20.000	19,12	07.10.2019			20,32	406.400	0,09	0,02
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			15.000	19,05	08.10.2019			20,32	304.800	0,07	0,01
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			35.000	18,78	09.10.2019			20,32	711.200	0,16	0,03
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			30.000	20,30	13.12.2019			20,32	609.600	0,14	0,02
	Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8			50.000	20,09	26.12.2019			20,32	1.016.000	0,23	0,04
	Kerevitaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKERVT91A5			80.000	2,49	02.10.2019			3,26	260.800	0,06	0,01
	Kerevitaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKERVT91A5			120.000	2,58	07.10.2019			3,26	391.200	0,09	0,02
	Kerevitaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKERVT91A5			300.000	2,40	08.10.2019			3,26	978.000	0,22	0,04
	Kerevitaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKERVT91A5			60.000	3,22	26.12.2019			3,26	195.600	0,04	0,01
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş		TREKOZA00014			250.000	8,38	18.09.2019			10,03	2.507.500	0,56	0,10
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş		TREKOZA00014			85.000	9,40	02.10.2019			10,03	852.550	0,19	0,03
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş		TREKOZA00014			95.000	9,60	04.10.2019			10,03	952.850	0,21	0,04
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş		TREKOZA00014			70.000	9,62	07.10.2019			10,03	702.100	0,16	0,03
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş		TREKOZA00014			100.000	9,18	13.11.2019			10,03	1.003.000	0,22	0,04
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş		TREKOZA00014			100.000	9,63	15.11.2019			10,03	1.003.000	0,22	0,04
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş		TREKOZA00014			80.000	9,69	13.12.2019			10,03	802.400	0,18	0,03
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş		TREKOZA00014			120.000	9,40	16.12.2019			10,03	1.203.600	0,27	0,05
	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş		TREKOZA00014			100.000	10,49	26.12.2019			10,03	1.003.000	0,22	0,04
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014			2.000	64,00	15.08.2019			74,05	148.100	0,03	0,01
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014			15.000	64,06	22.08.2019			74,05	1.110.750	0,25	0,04
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014			15.000	63,90	16.09.2019			74,05	1.110.750	0,25	0,04
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014			12.000	66,49	02.10.2019			74,05	888.600	0,20	0,04
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014			13.000	68,30	04.10.2019			74,05	962.650	0,21	0,04
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014			10.000	69,30	07.10.2019			74,05	740.500	0,16	0,03
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014			13.000	66,56	08.10.2019			74,05	962.650	0,21	0,04
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014			8.000	75,35	13.12.2019			74,05	592.400	0,13	0,02
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014			12.000	76,08	26.12.2019			74,05	888.600	0,20	0,04
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMR91G7			1.300.000	2,40	12.12.2019			2,66	3.458.000	0,77	0,14
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMR91G7			700.000	2,47	13.12.2019			2,66	1.862.000	0,41	0,07
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMR91G7			1.000.000	2,54	16.12.2019			2,66	2.660.000	0,59	0,11
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMR91G7			500.000	2,57	26.12.2019			2,66	1.330.000	0,30	0,05
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMR91G7			500.000	2,68	30.12.2019			2,66	1.330.000	0,30	0,05
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			23.903	39,97	19.09.2019			57,90	1.383.984	0,31	0,05
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			50.000	44,85	26.09.2019			57,90	2.895.000	0,64	0,11
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			5.000	46,21	02.10.2019			57,90	289.500	0,06	0,01
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			10.000	44,29	08.10.2019			57,90	579.000	0,13	0,02
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			12.741	42,74	11.10.2019			57,90	737.704	0,16	0,03
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			27.228	40,75	15.10.2019			57,90	1.576.501	0,35	0,06
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			5.000	41,18	16.10.2019			57,90	289.500	0,06	0,01
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			15.000	43,99	14.11.2019			57,90	868.500	0,19	0,03
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			5.000	44,00	15.11.2019			57,90	289.500	0,06	0,01
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			30.000	45,52	03.12.2019			57,90	1.737.000	0,39	0,07
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			5.000	48,07	09.12.2019			57,90	289.500	0,06	0,01
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			715	49,22	11.12.2019			57,90	41.399	0,01	0,00
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			5.403	49,79	18.12.2019			57,90	312.834	0,07	0,01
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			30.000	51,44	19.12.2019			57,90	1.737.000	0,39	0,07
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAVI00037			11.496	56,64	26.12.2019			57,90	665.618	0,15	0,03
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			35.000	14,05	03.04.2019			24,22	847.700	0,19	0,03
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			35.000	14,38	04.04.2019			24,22	847.700	0,19	0,03
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			30.000	15,70	25.07.2019			24,22	726.600	0,16	0,03
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			5.000	18,02	15.08.2019			24,22	121.100	0,03	0,00
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			15.000	18,90	19.08.2019			24,22	363.300	0,08	0,01
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			20.000	18,55	21.08.2019			24,22	484.400	0,11	0,02
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			20.000	18,39	22.08.2019			24,22	484.400	0,11	0,02

	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			30.000	20,20	16.09.2019			24,22	726.600	0,16	0,03	
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			10.000	20,66	02.10.2019			24,22	242.200	0,05	0,01	
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			15.000	21,69	07.10.2019			24,22	363.300	0,08	0,01	
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			20.000	20,09	08.10.2019			24,22	484.400	0,11	0,02	
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			25.000	24,29	16.12.2019			24,22	605.500	0,13	0,02	
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			140.000	24,15	18.12.2019			24,22	3.390.800	0,76	0,13	
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMGTI00012			50.000	24,89	26.12.2019			24,22	1.211.000	0,27	0,05	
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6			400.000	1,83	16.09.2019			2,60	1.040.000	0,23	0,04	
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6			100.000	1,78	02.10.2019			2,60	260.000	0,06	0,01	
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6			300.000	1,85	14.11.2019			2,60	780.000	0,17	0,03	
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6			410.000	1,90	15.11.2019			2,60	1.066.000	0,24	0,04	
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6			190.000	1,95	19.11.2019			2,60	494.000	0,11	0,02	
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6			150.000	2,01	21.11.2019			2,60	390.000	0,09	0,02	
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6			150.000	2,28	16.12.2019			2,60	390.000	0,09	0,02	
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6			600.000	2,47	25.12.2019			2,60	1.560.000	0,35	0,06	
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6			300.000	2,63	26.12.2019			2,60	780.000	0,17	0,03	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			10.000	8,66	15.08.2019			9,54	95.400	0,02	0,00	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			25.000	8,59	19.08.2019			9,54	238.500	0,05	0,01	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			35.000	8,39	22.08.2019			9,54	333.900	0,07	0,01	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			60.000	9,32	16.09.2019			9,54	572.400	0,13	0,02	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			500.000	9,59	27.09.2019			9,54	4.770.000	1,06	0,19	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			170.000	9,64	01.10.2019			9,54	1.621.800	0,36	0,06	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			120.000	9,25	02.10.2019			9,54	1.144.800	0,25	0,05	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			130.000	9,16	04.10.2019			9,54	1.240.200	0,28	0,05	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			100.000	9,09	07.10.2019			9,54	954.000	0,21	0,04	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			100.000	9,17	08.10.2019			9,54	954.000	0,21	0,04	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			250.000	9,12	09.10.2019			9,54	2.385.000	0,53	0,09	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			200.000	8,90	13.11.2019			9,54	1.908.000	0,42	0,08	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			200.000	9,64	13.12.2019			9,54	1.908.000	0,42	0,08	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			200.000	9,62	16.12.2019			9,54	1.908.000	0,42	0,08	
	Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5			300.000	9,60	26.12.2019			9,54	2.862.000	0,64	0,11	
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		TRASISEW91Q3			600.000	4,78	20.11.2019			5,27	3.162.000	0,70	0,12	
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		TRASISEW91Q3			600.000	4,91	27.11.2019			5,27	3.162.000	0,70	0,12	
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		TRASISEW91Q3			100.000	5,12	13.12.2019			5,27	527.000	0,12	0,02	
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		TRASISEW91Q3			100.000	5,04	16.12.2019			5,27	527.000	0,12	0,02	
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		TRASISEW91Q3			200.000	5,38	26.12.2019			5,27	1.054.000	0,23	0,04	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			75.000	12,34	07.12.2018			13,80	1.035.000	0,23	0,04	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			100.000	14,95	20.02.2019			13,80	1.380.000	0,31	0,05	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			50.000	13,85	15.03.2019			13,80	690.000	0,15	0,03	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			25.000	13,33	19.03.2019			13,80	345.000	0,08	0,01	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			25.000	12,99	20.03.2019			13,80	345.000	0,08	0,01	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			50.000	12,91	25.03.2019			13,80	690.000	0,15	0,03	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			175.000	11,86	27.03.2019			13,80	2.415.000	0,54	0,10	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			40.000	12,36	15.08.2019			13,80	552.000	0,12	0,02	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			50.000	12,42	19.08.2019			13,80	690.000	0,15	0,03	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			60.000	12,48	22.08.2019			13,80	828.000	0,18	0,03	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			120.000	13,35	16.09.2019			13,80	1.656.000	0,37	0,07	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			100.000	12,82	02.10.2019			13,80	1.380.000	0,31	0,05	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			80.000	13,04	04.10.2019			13,80	1.104.000	0,25	0,04	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			150.000	13,82	13.12.2019			13,80	2.070.000	0,46	0,08	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			100.000	13,88	16.12.2019			13,80	1.380.000	0,31	0,05	
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1			150.000	13,93	26.12.2019			13,80	2.070.000	0,46	0,08	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			50.000	14,72	07.02.2019			14,46	723.000	0,16	0,03	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			50.000	13,37	20.02.2019			14,46	723.000	0,16	0,03	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			25.000	14,27	07.03.2019			14,46	361.500	0,08	0,01	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			75.000	12,81	27.03.2019			14,46	1.084.500	0,24	0,04	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			100.000	12,28	11.07.2019			14,46	1.446.000	0,32	0,06	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			40.000	11,82	15.08.2019			14,46	578.400	0,13	0,02	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			70.000	11,27	19.08.2019			14,46	1.012.200	0,23	0,04	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			90.000	11,07	22.08.2019			14,46	1.301.400	0,29	0,05	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			100.000	11,43	29.08.2019			14,46	1.446.000	0,32	0,06	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			100.000	11,62	03.09.2019			14,46	1.446.000	0,32	0,06	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			210.000	11,99	16.09.2019			14,46	3.036.600	0,68	0,12	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			90.000	11,76	01.10.2019			14,46	1.301.400	0,29	0,05	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			140.000	11,82	02.10.2019			14,46	2.024.400	0,45	0,08	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			160.000	11,83	04.10.2019			14,46	2.313.600	0,52	0,09	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			120.000	12,01	07.10.2019			14,46	1.735.200	0,39	0,07	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			130.000	11,67	08.10.2019			14,46	1.879.800	0,42	0,07	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			150.000	11,79	09.10.2019			14,46	2.169.000	0,48	0,09	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			100.000	13,73	14.11.2019			14,46	1.446.000	0,32	0,06	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			200.000	14,11	13.12.2019			14,46	2.892.000	0,64	0,11	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			200.000	13,95	16.12.2019			14,46	2.892.000	0,64	0,11	
	Türk Hava Yolları A.O.		TRATHYAO91M5			300.000	14,05	26.12.2019			14,46	4.338.000	0,97	0,17	
	Tekfen Holding A.Ş.		TRETKHO00012			70.000	18,72	13.11.2019			19,32	1.352.400	0,30	0,05	
	Tekfen Holding A.Ş.		TRETKHO00012			10.000	19,28	26.12.2019			19,32	193.200	0,04	0,01	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			170.000	19,74	26.09.2019			26,86	4.566.200	1,02	0,18	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			10.000	21,46	02.10.2019			26,86	268.600	0,06	0,01	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			20.000	21,96	04.10.2019			26,86	537.200	0,12	0,02	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			10.000	22,06	08.10.2019			26,86	268.600	0,06	0,01	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			140.000	22,39	09.10.2019			26,86	3.760.400	0,84	0,15	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			150.000	24,79	05.12.2019			26,86	4.029.000	0,90	0,16	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			50.000	24,89	06.12.2019			26,86	1.343.000	0,30	0,05	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			30.000	24,43	09.12.2019			26,86	805.800	0,18	0,03	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			50.000	25,41	16.12.2019			26,86	1.343.000	0,30	0,05	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			30.000	26,47	23.12.2019			26,86	805.800	0,18	0,03	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOASO91H3			90.000	26,72	26.12.2019			26,86	2.417.400	0,54	0,10	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			175.000	4,41	27.03.2019			7,37	1.289.750	0,29	0,05	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			40.000	5,30	15.08.2019			7,37	294.800	0,07	0,01	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			210.000	5,31	19.08.2019			7,37	1.547.700	0,34	0,06	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			120.000	5,27	22.08.2019			7,37	884.400	0,20	0,03	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			180.000	5,56	16.09.2019			7,37	1.326.600	0,30	0,05	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			95.000	5,72	02.10.2019			7,37	700.150	0,16	0,03	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			105.000	5,54	04.10.2019			7,37	773.850	0,17	0,03	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			50.000	5,34	08.10.2019			7,37	368.500	0,08	0,01	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			95.000	7,25	13.12.2019			7,37	700.150	0,16	0,03	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			100.000	7,31	16.12.2019			7,37	737.000	0,16	0,03	
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013			330.000	7,42	26.12.2019			7,37	2.432.100	0,54	0,10	
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			7.000	137,54	30.07.2019			126,80	887.600	0,20	0,04	
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			5.000	131,34	15.08.2019			126,80	634.000	0,14	0,03	

	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			25.000	126,49	19.08.2019			126,80	3.170.000	0,71	0,13
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			3.000	135,00	21.08.2019			126,80	380.400	0,08	0,02
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			20.000	134,16	22.08.2019			126,80	2.536.000	0,56	0,10
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			24.000	138,27	16.09.2019			126,80	3.043.200	0,68	0,12
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			2.112	140,90	01.10.2019			126,80	267.802	0,06	0,01
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			23.888	140,63	02.10.2019			126,80	3.028.998	0,67	0,12
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			20.000	137,95	04.10.2019			126,80	2.536.000	0,56	0,10
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			15.000	141,82	07.10.2019			126,80	1.902.000	0,42	0,08
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			15.000	134,64	09.10.2019			126,80	1.902.000	0,42	0,08
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8			20.000	127,69	26.12.2019			126,80	2.536.000	0,56	0,10
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015			25.000	19,98	02.10.2019			22,36	559.000	0,12	0,02
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015			25.000	20,87	04.10.2019			22,36	559.000	0,12	0,02
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015			20.000	20,92	07.10.2019			22,36	447.200	0,10	0,02
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015			57.688	19,63	08.10.2019			22,36	1.289.904	0,29	0,05
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015			20.000	19,11	09.10.2019			22,36	447.200	0,10	0,02
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015			2.312	18,34	17.10.2019			22,36	51.696	0,01	0,00
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015			20.000	23,55	26.12.2019			22,36	447.200	0,10	0,02
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015			8.466	22,95	27.12.2019			22,36	189.300	0,04	0,01
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			500.000	4,31	16.08.2019			5,51	2.755.000	0,61	0,11
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			80.000	4,33	19.08.2019			5,51	440.800	0,10	0,02
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			200.000	4,37	22.08.2019			5,51	1.102.000	0,25	0,04
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			120.000	4,50	23.08.2019			5,51	661.200	0,15	0,03
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			180.000	5,35	16.09.2019			5,51	991.800	0,22	0,04
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			520.000	4,98	02.10.2019			5,51	2.865.200	0,64	0,11
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			100.000	4,89	07.10.2019			5,51	551.000	0,12	0,02
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			100.000	4,59	08.10.2019			5,51	551.000	0,12	0,02
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			200.000	5,22	13.12.2019			5,51	1.102.000	0,25	0,04
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			200.000	5,16	16.12.2019			5,51	1.102.000	0,25	0,04
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019			300.000	5,18	26.12.2019			5,51	1.653.000	0,37	0,07
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			70.000	4,88	27.03.2019			7,34	513.800	0,11	0,02
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			14.000	5,00	28.03.2019			7,34	102.760	0,02	0,00
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			36.000	5,15	29.03.2019			7,34	264.240	0,06	0,01
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			50.000	5,07	03.04.2019			7,34	367.000	0,08	0,01
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			30.000	5,49	15.08.2019			7,34	220.200	0,05	0,01
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			90.000	6,09	16.09.2019			7,34	660.600	0,15	0,03
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			70.000	6,48	02.10.2019			7,34	513.800	0,11	0,02
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			40.000	6,50	04.10.2019			7,34	293.600	0,07	0,01
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			60.000	6,62	07.10.2019			7,34	440.400	0,10	0,02
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			60.000	6,32	08.10.2019			7,34	440.400	0,10	0,02
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			30.000	6,38	09.10.2019			7,34	220.200	0,05	0,01
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4			70.000	6,99	26.12.2019			7,34	513.800	0,11	0,02
GRUP TOPLAMI						**44.064.952**						**449.057.939**	**100**	**18**
B.BORÇLANMA ARAÇLARI														
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
Özel Sektör Tahvil														
	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	0,04	4	24.900.000	100	09.01.2017			104,14	25.930.282	4,27	1,02
	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	0,04	4	1.500.000	100	24.01.2017			104,14	1.562.065	0,26	0,06
	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	0,04	4	100.000	100	24.01.2017			104,14	104.138	0,02	0,00
	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	0,04	4	1.400.000	100	24.01.2017			104,14	1.457.928	0,24	0,06
	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	0,04	4	1.500.000	100	26.01.2017			104,14	1.562.065	0,26	0,06
	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	0,04	4	100.000	100	26.01.2017			104,14	104.138	0,02	0,00
	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	0,04	4	500.000	100	20.07.2018			104,14	520.688	0,09	0,02
	Akfen Holding A.Ş.	19.03.2020	TRSAKFH32013	0,04	4	14.500.000	100	23.03.2017			100,75	14.608.427	2,40	0,58
	Arçelik A.Ş.	16.07.2021	TRSARCL72112	0,04	4	15.500.000	100	24.07.2019			102,80	15.933.693	2,62	0,63
	Aygaz A.Ş.	24.01.2020	TRSAYGZ12024	0,08	2	5.420.000	100	26.01.2018			106,15	5.753.569	0,95	0,23
	Aygaz A.Ş.	18.06.2021	TRSAYGZ62110	0,03	4	5.300.000	100	21.06.2019			99,64	5.280.670	0,87	0,21
	Doğuş Holding A.Ş.	26.07.2021	TRSDOGH72112	0,05	4	21.020.000	100	31.07.2017			90,55	19.033.658	3,13	0,75
	Doğuş Holding A.Ş. Yapılandırma Karşılığı											(5.632.224)		
	Enerjisa Enerji A.Ş.	23.02.2021	TRSENRJ22110	0,02	2	7.000.000	100	02.03.2017			151,25	10.587.315	1,74	0,42
	Enerjisa Enerji A.Ş.	23.02.2021	TRSENRJ22110	0,02	2	1.000.000	113	15.10.2018			151,25	1.512.474	0,25	0,06
	Enerjisa Enerji A.Ş.	15.10.2021	TRSENSAE2114	0,02	2	11.000.000	100	20.10.2017			141,33	15.545.804	2,56	0,61
	Enerjisa Enerji A.Ş.	30.03.2023	TRSENSA32314	0,03	2	3.000.000	107	08.10.2018			130,61	3.918.353	0,64	0,15
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26.07.2022	TRSENSA72211	0,03	2	20.000.000	100	01.08.2017			143,23	28.645.421	4,71	1,13
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	28.05.2021	TRSERGL52117	0,03	4	32.500.000	100	31.05.2019			101,72	33.060.168	5,44	1,31
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	07.10.2029	TRSGRANE2915	0,04	4	25.000.000	100	09.10.2019			103,49	25.873.499	4,26	1,02
	Hektaş Ticaret T.A.Ş.	10.03.2021	TRSHEKT32123	0,04	4	1.500.000	100	13.03.2019			100,77	1.511.518	0,25	0,06
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.01.2021	TRSISGY12113	0,04	4	3.000.000	100	28.01.2019			103,24	3.097.121	0,51	0,12
	Koç Finansman A.Ş.	14.06.2021	TRSKCTF62110	0,03	4	2.600.000	100	17.06.2019			100,59	2.615.274	0,43	0,10
	Koç Finansman A.Ş.	14.07.2021	TRSKCTF72127	0,04	4	3.200.000	100	17.07.2019			102,42	3.277.343	0,54	0,13
	Migros Ticaret A.Ş.	20.12.2021	TRSMGTIA2118	0,03	4	10.000.000	100	23.12.2019			100,32	10.031.647	1,65	0,40
	Opet Petrolcülük A.Ş.	20.02.2020	TRSOPAS22012	0,08	2	5.300.000	100	22.02.2018			105,16	5.573.465	0,92	0,22
	Opet Petrolcülük A.Ş.	21.04.2020	TRSOPAS42010	0,08	2	6.580.000	100	24.04.2018			100,93	6.641.336	1,09	0,26
	Orfin Finansman A.Ş	30.10.2020	TRSORFNE2019	0,04	4	15.000.000	100	27.10.2017			102,95	15.442.192	2,54	0,61
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	23.06.2021	TRSTATK62115	0,03	4	3.400.000	100	26.06.2019			99,10	3.369.331	0,55	0,13
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	0,01	12	15.000.000	100	20.10.2017			100,06	15.008.630	2,47	0,59
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	0,01	12	2.000.000	100	17.01.2019			100,06	2.001.151	0,33	0,08
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	0,01	12	1.000.000	100	24.04.2019			100,06	1.000.575	0,16	0,04
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	0,01	12	2.000.000	100	24.04.2019			100,06	2.001.151	0,33	0,08
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	06.06.2029	TRSTISB62911	0,03	4	4.500.000	100	19.06.2019			100,69	4.531.249	0,75	0,18
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	27.07.2027	TRSTISB72712	0,04	4	9.190.000	100	08.08.2017			102,19	9.391.177	1,55	0,37
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	27.07.2027	TRSTISB72712	0,04	4	6.000.000	100	24.04.2019			102,19	6.131.345	1,01	0,24
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	13.09.2029	TRSTISB92918	0,04	4	5.000.000	100	26.09.2019			99,77	4.988.527	0,82	0,20
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	05.02.2021	TRSTPRS22114	0,04	4	25.000.000	100	08.02.2019			103,80	25.949.118	4,27	1,02
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	05.02.2021	TRSTPRS22114	0,04	4	1.200.000	100	14.02.2019			103,80	1.245.558	0,20	0,05
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	0,04	4	2.000.000	98	04.01.2019			100,21	2.004.181	0,33	0,08
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	14.09.2029	TRSVKFB92925	0,04	4	20.000.000	100	27.09.2019			99,70	19.939.621	3,28	0,79
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	20.06.2029	TRSYKBK62914	0,04	4	17.400.000	100	03.07.2019			104,11	18.115.192	2,98	0,72
GRUP TOPLAMI						**352.110.000**						**369.228.833**	**62**	**15**
Özel Sektör Finansman Bonosu														
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	17.03.2020	TRFGRAN32011	0,01	3	26.870.000	100	12.12.2019			100,88	27.105.821	4,46	1,07

GRUP TOPLAMI						**26.870.000**						**27.105.821**	**4**	**1**
Özel Sektör VDMK															
	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	24.04.2020	TRPAK5F42018			2.700.000	84,96	18.07.2019			93,60	2.527.204	0,42	0,10
GRUP TOPLAMI						**2.700.000**						**2.527.204**	**0**	**0**
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP															
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.	24.10.2022	XS0847042024	0,06	2	5.000.000	100,88	17.12.2019			101,30	30.084.913	4,95	1,19
	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi A.Ş.	23.09.2021	XS1028943089	0,05	2	1.000.000	102,78	18.12.2019			103,02	6.119.340	1,01	0,24
	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi A.Ş.	08.02.2021	XS1345632811	0,05	2	7.000.000	103,26	09.12.2019			103,74	43.134.302	7,10	1,70
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.	06.10.2021	XS1390320981	0,05	2	5.000.000	98,15	17.09.2019			102,52	30.447.905	5,01	1,20
	Türkiye Iş Bankası A.Ş.	06.10.2021	XS1390320981	0,05	2	800.000	101,84	02.12.2019			102,52	4.871.665	0,80	0,19
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	30.05.2022	XS1622626379	0,06	2	5.000.000	99,33	02.12.2019			100,68	29.903.089	4,92	1,18
	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi A.Ş.	18.09.2022	XS1684378208	0,04	2	5.000.000	98,42	02.12.2019			99,46	29.540.273	4,86	1,17
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	16.01.2023	XS1750996206	0,06	2	1.800.000	101,29	26.11.2019			102,21	10.928.464	1,80	0,43
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	30.01.2023	XS1760780731	0,06	2	2.000.000	100,40	02.12.2019			101,74	12.086.569	1,99	0,48
						32.600.000						**197.116.520**	**32**	**8**
Valörlü Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP															
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	16.01.2023	XS1750996206202001 03	0,06	2	1.000.000	103	31.12.2019			102,26	6.074.090	1,00	0,24
						1.000.000						**6.074.090**	**1**	**0**
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
Devlet tahvili															
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	0,05	2	40.000	99,58	15.07.2015			103,97	41.589	0,01	0,00
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	10.06.2020	TRT100620T16	0,00	0	3.000.000	81,37	18.06.2019			95,50	2.865.069	0,89	0,11
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	10.06.2020	TRT100620T16	0,00	0	2.000.000	81,37	18.06.2019			95,50	1.910.046	0,59	0,08
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	0,05	2	5.000.000	87,43	21.10.2019			97,95	4.897.414	1,52	0,19
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	0,05	2	5.000.000	87,43	21.10.2019			97,95	4.897.414	1,52	0,19
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	0,05	2	5.000.000	85,26	21.10.2019			96,74	4.836.925	1,50	0,19
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.05.2020	TRT130520T14	0,00	0	2.000.000	82,60	18.06.2019			96,37	1.927.495	0,60	0,08
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.05.2020	TRT130520T14	0,00	0	500.000	82,60	18.06.2019			96,37	481.874	0,15	0,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.05.2020	TRT130520T14	0,00	0	5.000.000	82,60	18.06.2019			96,37	4.818.738	1,50	0,19
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	5.000.000	98,17	04.10.2019			103,46	5.173.047	1,61	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	4.000.000	98,17	04.10.2019			103,46	4.138.437	1,29	0,16
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	1.000.000	98,17	04.10.2019			103,46	1.034.609	0,32	0,04
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	5.000.000	98,12	09.10.2019			103,46	5.173.047	1,61	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	5.000.000	98,12	09.10.2019			103,46	5.173.047	1,61	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	10.000.000	98,09	09.10.2019			103,46	10.346.091	3,22	0,41
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	15.000.000	98,10	09.10.2019			103,46	15.519.140	4,82	0,61
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	5.000.000	98,10	09.10.2019			103,46	5.173.047	1,61	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	5.000.000	103,43	26.12.2019			103,46	5.173.047	1,61	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	1.000.000	103,43	26.12.2019			103,46	1.034.609	0,32	0,04
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	4.000.000	103,43	26.12.2019			103,46	4.138.437	1,29	0,16
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	5.000.000	103,53	31.12.2019			103,46	5.173.047	1,61	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	5.000.000	103,53	31.12.2019			103,46	5.173.047	1,61	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	0,07	2	500.000	106,18	26.12.2019			106,41	532.057	0,17	0,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	0,07	2	2.000.000	106,18	26.12.2019			106,41	2.128.228	0,66	0,08
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	0,07	2	7.500.000	106,18	26.12.2019			106,41	7.980.853	2,48	0,32
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	0,07	2	5.000.000	106,38	30.12.2019			106,41	5.320.569	1,65	0,21
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	0,07	2	3.000.000	106,38	30.12.2019			106,41	3.192.341	0,99	0,13
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	0,07	2	3.000.000	106,38	30.12.2019			106,41	3.192.341	0,99	0,13
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	0,07	2	4.000.000	106,38	30.12.2019			106,41	4.256.455	1,32	0,17
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	0,10	2	1.500.000	115,22	26.12.2019			115,54	1.733.148	0,54	0,07
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	0,10	2	3.000.000	115,22	26.12.2019			115,54	3.466.296	1,08	0,14
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	0,10	2	500.000	115,22	26.12.2019			115,54	577.716	0,18	0,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	0,10	2	500.000	115,22	26.12.2019			115,54	577.716	0,18	0,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0,05	2	3.000.000	99,23	26.12.2019			99,28	2.978.386	0,93	0,12
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0,05	2	4.500.000	99,30	27.12.2019			99,28	4.467.579	1,39	0,18
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0,05	2	2.500.000	99,30	27.12.2019			99,28	2.481.988	0,77	0,10
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0,05	2	5.000.000	99,40	30.12.2019			99,28	4.963.977	1,54	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0,05	2	5.000.000	99,43	30.12.2019			99,28	4.963.977	1,54	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0,05	2	5.000.000	99,43	30.12.2019			99,28	4.963.977	1,54	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0,05	2	5.000.000	99,43	30.12.2019			99,28	4.963.977	1,54	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	0,04	2	94.648	101,24	13.03.2015			94,28	89.235	0,03	0,00
GRUP TOPLAMI						**158.134.648**						**161.930.032**	**50**	**6**
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Aracı YP															
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	3.000.000	100,72	04.01.2019			102,51	18.267.122	5,68	0,72
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	735.000	100,72	08.01.2019			102,51	4.475.445	1,39	0,18
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	265.000	100,70	09.01.2019			102,51	1.613.596	0,50	0,06
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	3.000.000	100,33	13.05.2019			102,51	18.267.122	5,68	0,72
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	2.000.000	100,28	15.05.2019			102,51	12.178.081	3,79	0,48
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	1.000.000	100,47	21.05.2019			102,51	6.089.041	1,89	0,24
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	6.000.000	101,31	08.10.2019			102,51	36.534.241	11,36	1,44
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2021	US900123BH29	0,06	2	1.000.000	100,20	08.01.2019			104,46	6.204.704	1,93	0,25
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2021	US900123BH29	0,06	2	3.000.000	101,61	19.09.2019			104,46	18.614.113	5,79	0,74
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2021	US900123BH29	0,06	2	3.000.000	102,98	08.10.2019			104,46	18.614.113	5,79	0,74
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	26.09.2022	US900123BZ27	0,06	2	3.000.000	101,71	17.09.2019			106,25	18.933.732	5,89	0,75
GRUP TOPLAMI						**26.000.000**						**159.791.310**	**50**	**6**
C. TÜREV ARAÇLAR															
Türev Teminat															
	VIOP	31.12.2019				56.233.087	0,00	31.12.2019			0,00	55.770.331	93,41	2,20
	OTC	31.12.2019				639.075	5,82	31.12.2019			0,00	3.935.697	6,59	0,16
GRUP TOPLAMI						**56.872.162**						**59.706.028**	**100**	**2,36**
VIOP KONTRATLAR															

Kısa															
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_USDTRY0220			-13.834	6,04	24.12.2019			6,05		0	0
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_USDTRY0220			-7.086	6,03	25.12.2019			6,05		0	0
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_USDTRY0220			-9.080	6,03	26.12.2019			6,05		0	0
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_XU0300220			-16.002	138,10	23.12.2019			141,30		0	0
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_XU0300220			-1.998	140,00	26.12.2019			141,30		0	0
YP Futures Kontratlar													**0**	**0**
Uzun															
	OTC	31.03.2020	GCJ0 COMDTY			50	1.471,54	27.11.2019			1.529,30		0	0
													0	**0**
Forward															
	OTC-TGB	16.01.2020	USD/TL	S	30.000.000	176.355.000	5,88	16.12.2019			176.355.000,00		298,46	0
	OTC-TGB	16.01.2020	USD/TL	S	10.000.000	58.700.000	5,87	16.12.2019			58.700.000,00		99,49	0
													397,95	**0**
Ç. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
Borsa Yatırım Fonları															
	CBU7LN-LND		IE00B3VWN393			801	127,28	09.04.2019			132,65	631.141	0,40	0,02
	CBU7LN-LND		IE00B3VWN393			3.661	133,28	01.10.2019			132,65	2.884.652	1,82	0,11
	CBU7LN-LND		IE00B3VWN393			8.914	132,80	28.11.2019			132,65	7.023.706	4,44	0,28
	CBU7LN-LND		IE00B3VWN393			8.130	132,11	19.12.2019			132,65	6.405.960	4,04	0,25
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087			904	269,40	13.02.2019			320,30	1.719.934	1,09	0,07
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087			900	276,79	20.03.2019			320,30	1.712.324	1,08	0,07
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087			166	283,08	09.04.2019			320,30	315.829	0,20	0,01
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087			518	285,46	16.08.2019			320,30	985.537	0,62	0,04
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087			2.230	293,45	01.10.2019			320,30	4.242.758	2,68	0,17
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087			82	312,49	27.11.2019			320,30	156.012	0,10	0,01
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087			2.746	317,77	18.12.2019			320,30	5.224.490	3,30	0,21
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66			2.910	28,36	20.03.2019			30,21	522.192	0,33	0,02
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66			343	28,33	10.07.2019			30,21	61.550	0,04	0,00
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66			2.833	26,84	01.10.2019			30,21	508.374	0,32	0,02
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66			5.635	28,43	27.11.2019			30,21	1.011.186	0,64	0,04
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66			6.160	29,86	18.12.2019			30,21	1.105.396	0,70	0,04
	EMCRLN-LND		IE00B6TLBW47			220	103,26	01.10.2019			102,86	134.417	0,08	0,01
	EMCRLN-LND		IE00B6TLBW47			2.332	103,18	17.10.2019			102,86	1.424.825	0,90	0,06
	EMCRLN-LND		IE00B6TLBW47			1.605	102,43	18.12.2019			102,86	980.636	0,62	0,04
	EMUUSW-ESE		IE00BWZN1T31			11.881	5,66	13.02.2019			6,79	479.262	0,30	0,02
	EMUUSW-ESE		IE00BWZN1T31			20.356	5,96	20.03.2019			6,79	821.131	0,52	0,03
	EMUUSW-ESE		IE00BWZN1T31			3.068	6,08	09.04.2019			6,79	123.759	0,08	0,00
	EMUUSW-ESE		IE00BWZN1T31			28.744	6,35	01.10.2019			6,79	1.159.491	0,73	0,05
	EMUUSW-ESE		IE00BWZN1T31			22.664	6,74	27.11.2019			6,79	914.233	0,58	0,04
	EMUUSW-ESE		IE00BWZN1T31			50.433	6,79	18.12.2019			6,79	2.034.394	1,28	0,08
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71			3.104	131,73	13.02.2019			132,82	2.448.903	1,55	0,10
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71			3.494	130,64	20.03.2019			132,82	2.756.594	1,74	0,11
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71			274	132,78	11.07.2019			132,82	216.173	0,14	0,01
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71			6.817	132,33	01.10.2019			132,82	5.378.278	3,40	0,21
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71			115	132,51	28.11.2019			132,82	90.729	0,06	0,00
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71			8.261	132,53	18.12.2019			132,82	6.517.523	4,12	0,26
	IDTLLN-LND		IE00BSKRJZ44			3.652	4,58	20.03.2019			5,10	110.655	0,07	0,00
	IDTLLN-LND		IE00BSKRJZ44			67.929	5,46	19.08.2019			5,10	2.058.245	1,30	0,08
	IDTLLN-LND		IE00BSKRJZ44			3.741	5,35	26.09.2019			5,10	113.352	0,07	0,00
	IDTLLN-LND		IE00BSKRJZ44			165.386	5,40	01.10.2019			5,10	5.011.186	3,16	0,20
	IDTLLN-LND		IE00BSKRJZ44			93.351	5,26	17.10.2019			5,10	2.828.530	1,79	0,11
	IDTLLN-LND		IE00BSKRJZ44			1.119	5,29	28.11.2019			5,10	33.906	0,02	0,00
	IDTLLN-LND		IE00BSKRJZ44			220.256	5,09	18.12.2019			5,10	6.673.744	4,21	0,26
	IDTMLN-LND		IE00B1FZS798			414	194,50	20.03.2019			202,99	499.185	0,32	0,02
	IDTMLN-LND		IE00B1FZS798			226	209,03	16.08.2019			202,99	272.502	0,17	0,01

	IDTMLN-LND		IE00B1FZS798			626	208,90	01.10.2019			202,99	754.806	0,48	0,03
	IDTMLN-LND		IE00B1FZS798			2.056	204,87	27.11.2019			202,99	2.479.044	1,57	0,10
	IDTMLN-LND		IE00B1FZS798			2.053	202,28	18.12.2019			202,99	2.475.427	1,56	0,10
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47			372	204,61	13.02.2019			219,86	485.809	0,31	0,02
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47			385	207,41	20.03.2019			219,86	502.786	0,32	0,02
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47			751	219,02	01.10.2019			219,86	980.760	0,62	0,04
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47			912	219,86	18.12.2019			219,86	1.191.016	0,75	0,05
	IEMBSW-ESE		IE00B2NPKV68			1.783	112,65	01.10.2019			114,14	1.208.859	0,76	0,05
	IEMBSW-ESE		IE00B2NPKV68			1.033	113,91	18.12.2019			114,14	700.365	0,44	0,03
	IGLNLN-LND		IE00B4ND3602			548	25,51	20.03.2019			29,78	96.921	0,06	0,00
	IGLNLN-LND		IE00B4ND3602			2.357	29,59	16.08.2019			29,78	416.867	0,26	0,02
	IGLNLN-LND		IE00B4ND3602			8.711	29,08	01.10.2019			29,78	1.540.658	0,97	0,06
	IGLNLN-LND		IE00B4ND3602			6.796	28,88	18.12.2019			29,78	1.201.964	0,76	0,05
	IHYULN-LND		IE00B4PY7Y77			507	103,74	01.10.2019			103,50	311.699	0,20	0,01
	IHYULN-LND		IE00B4PY7Y77			3.892	104,19	17.10.2019			103,50	2.392.763	1,51	0,09
	IHYULN-LND		IE00B4PY7Y77			2.559	103,53	18.12.2019			103,50	1.573.248	0,99	0,06
	IJPALN-LND		IE00B4L5YX21			291	39,54	16.08.2019			44,34	76.643	0,05	0,00
	IJPALN-LND		IE00B4L5YX21			3.566	41,88	01.10.2019			44,34	939.212	0,59	0,04
	IJPALN-LND		IE00B4L5YX21			3.265	44,46	27.11.2019			44,34	859.934	0,54	0,03
	IJPALN-LND		IE00B4L5YX21			4.091	44,88	18.12.2019			44,34	1.077.486	0,68	0,04
	IMBSLN-LND		IE00BZ6V7883			38.889	4,78	13.02.2019			4,88	1.127.745	0,71	0,04
	IMBSLN-LND		IE00BZ6V7883			149.820	4,82	20.03.2019			4,88	4.344.642	2,74	0,17
	IMBSLN-LND		IE00BZ6V7883			304	4,88	04.07.2019			4,88	8.816	0,01	0,00
	IMBSLN-LND		IE00BZ6V7883			24.284	4,87	10.07.2019			4,88	704.214	0,44	0,03
	IMBSLN-LND		IE00BZ6V7883			203.901	4,93	01.10.2019			4,88	5.912.941	3,73	0,23
	IMBSLN-LND		IE00BZ6V7883			203.992	4,95	28.11.2019			4,88	5.915.580	3,74	0,23
	IMBSLN-LND		IE00BZ6V7883			387.569	4,87	18.12.2019			4,88	11.239.145	7,10	0,44
	ISFDLN-LND		IE00BYZ28W67			17.891	5,59	27.11.2019			5,71	606.710	0,38	0,02
	ISFDLN-LND		IE00BYZ28W67			5.647	5,69	18.12.2019			5,71	191.498	0,12	0,01
	IWDPSW-ESE		IE00B1FZS350			2.671	26,42	13.02.2019			28,01	444.320	0,28	0,02
	IWDPSW-ESE		IE00B1FZS350			2.827	26,63	20.03.2019			28,01	470.271	0,30	0,02
	IWDPSW-ESE		IE00B1FZS350			547	27,14	09.04.2019			28,01	90.993	0,06	0,00
	IWDPSW-ESE		IE00B1FZS350			5.700	27,82	01.10.2019			28,01	948.193	0,60	0,04
	IWDPSW-ESE		IE00B1FZS350			7.613	27,50	18.12.2019			28,01	1.266.420	0,80	0,05
	LQDHLN-LND		IE00BCLWRB83			4.757	96,60	20.03.2019			100,11	2.828.625	1,79	0,11
	LQDHLN-LND		IE00BCLWRB83			3.715	97,49	09.04.2019			100,11	2.209.027	1,39	0,09
	LQDHLN-LND		IE00BCLWRB83			334	98,27	04.07.2019			100,11	198.604	0,13	0,01
	LQDHLN-LND		IE00BCLWRB83			234	98,06	11.07.2019			100,11	139.142	0,09	0,01
	LQDHLN-LND		IE00BCLWRB83			13.591	97,27	01.10.2019			100,11	8.081.531	5,10	0,32
	LQDHLN-LND		IE00BCLWRB83			13.410	99,81	18.12.2019			100,11	7.973.904	5,04	0,31
	SPMVLN-LND		IE00B6SPMN59			628	53,56	20.03.2019			62,88	234.563	0,15	0,01
	SPMVLN-LND		IE00B6SPMN59			3.112	54,94	09.04.2019			62,88	1.162.354	0,73	0,05
	SPMVLN-LND		IE00B6SPMN59			651	58,31	10.07.2019			62,88	243.153	0,15	0,01
	SPMVLN-LND		IE00B6SPMN59			3.931	59,06	01.10.2019			62,88	1.468.257	0,93	0,06
	SPMVLN-LND		IE00B6SPMN59			4.550	62,08	18.12.2019			62,88	1.699.457	1,07	0,07
D. DİĞER VARLIKLAR						**1.913.497**						**158.369.066**	**100**	**6**
Ters Repo														
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT010420T19	0,09	0	327.161	243,96	31.12.2019			244,00	327.059	0,03	0,01
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.005.499	99,99	31.12.2019			100,02	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.005.499	99,99	31.12.2019			100,02	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.005.499	99,99	31.12.2019			100,02	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.005.499	99,99	31.12.2019			100,02	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.005.499	99,99	31.12.2019			100,02	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.005.499	99,99	31.12.2019			100,02	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.005.499	99,99	31.12.2019			100,02	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.005.499	99,99	31.12.2019			100,02	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.005.499	99,99	31.12.2019			100,02	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	11.006.721	99,99	31.12.2019			100,02	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	20.012.230	99,99	31.12.2019			100,02	20.005.994	2,14	0,79
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	20.012.230	99,99	31.12.2019			100,02	20.005.994	2,14	0,79
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	20.012.230	99,99	31.12.2019			100,02	20.005.994	2,14	0,79
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	20.012.230	99,99	31.12.2019			100,02	20.005.994	2,14	0,79
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	20.012.230	99,99	31.12.2019			100,02	20.005.994	2,14	0,79
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	20.012.230	99,99	31.12.2019			100,02	20.005.994	2,14	0,79
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	20.012.230	99,99	31.12.2019			100,02	20.005.994	2,14	0,79
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	20.012.230	99,99	31.12.2019			100,02	20.005.994	2,14	0,79
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	3.502.158	99,99	31.12.2019			100,02	3.501.066	0,37	0,14
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	0	9.005.499	110,42	31.12.2019			110,45	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	0	9.005.499	110,42	31.12.2019			110,45	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	0	9.005.499	110,42	31.12.2019			110,45	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	0	9.005.499	110,42	31.12.2019			110,45	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	0	9.005.499	110,42	31.12.2019			110,45	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	0	9.005.499	110,42	31.12.2019			110,45	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	0	9.005.499	110,42	31.12.2019			110,45	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	0	9.005.499	110,42	31.12.2019			110,45	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT100124T17	0,11	0	11.006.721	112,75	31.12.2019			112,78	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT100124T17	0,11	0	11.006.721	112,75	31.12.2019			112,78	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT100124T17	0,11	0	11.006.721	112,75	31.12.2019			112,78	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT100124T17	0,11	0	11.006.721	112,75	31.12.2019			112,78	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT100124T17	0,11	0	11.006.721	112,75	31.12.2019			112,78	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT110320T18	0,11	0	9.005.499	105,02	31.12.2019			105,06	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT120325T12	0,11	0	10.006.164	85,19	31.12.2019			85,21	10.003.061	1,07	0,40
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT140126T11	0,11	0	11.006.721	150,30	31.12.2019			150,34	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT140126T11	0,11	0	11.006.721	150,30	31.12.2019			150,34	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT140126T11	0,11	0	11.006.721	150,30	31.12.2019			150,34	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT140126T11	0,11	0	11.006.721	150,30	31.12.2019			150,34	11.003.290	1,18	0,43

	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT140126T11	0,11	0	11.006.721	150,30	31.12.2019				150,34	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT140126T11	0,11	0	11.006.721	150,30	31.12.2019				150,34	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT140623T19	0,11	0	11.006.721	110,15	31.12.2019				110,19	11.003.290	1,18	0,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT210721T11	0,11	0	9.005.499	224,55	31.12.2019				224,62	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT210721T11	0,11	0	9.005.499	224,55	31.12.2019				224,62	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT210721T11	0,11	0	9.005.499	224,55	31.12.2019				224,62	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT210721T11	0,11	0	9.005.499	224,55	31.12.2019				224,62	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT210721T11	0,11	0	9.005.499	224,55	31.12.2019				224,62	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT210721T11	0,11	0	9.005.499	224,55	31.12.2019				224,62	9.002.692	0,96	0,36
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT261022T10	0,11	0	11.006.721	200,50	31.12.2019				200,56	11.003.290	1,18	0,43
GRUP TOPLAMI						**654.226.603**							**654.022.706**	**70**	**26**
Takasbank Borsa Para Piyasası															
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	02.01.2020	TBPP	0,11	0	20.078.356	20.000.000	20.12.2019				0,00	20.072.428	2	1
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	03.01.2020	TBPP	0,11	0	25.105.479	25.000.000	20.12.2019				0,00	25.090.564	3	1
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	06.01.2020	TBPP	0,11	0	25.128.082	25.000.000	20.12.2019				0,00	25.090.795	3	1
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	10.01.2020	TBPP	0,11	0	10.069.315	10.000.000	18.12.2019				0,00	10.042.329	1	0
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	21.01.2020	TBPP	0,11	0	20.204.932	20.000.000	18.12.2019				0,00	20.086.101	2	1
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	23.01.2020	TBPP	0,11	0	20.210.959	20.000.000	19.12.2019				0,00	20.076.800	2	1
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	27.01.2020	TBPP	0,11	0	20.241.096	20.000.000	18.12.2019				0,00	20.088.098	2	1
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	27.01.2020	TBPP	0,11	0	10.117.534	10.000.000	19.12.2019				0,00	10.041.058	1	0
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	27.01.2020	TBPP	0,11	0	20.235.068	20.000.000	19.12.2019				0,00	20.082.116	2	1
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	28.01.2020	TBPP	0,11	0	20.241.096	20.000.000	19.12.2019				0,00	20.082.260	2	1
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	30.01.2020	TBPP	0,11	0	10.126.575	10.000.000	19.12.2019				0,00	10.041.236	1	0
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	17.03.2020	TBPP	0,11	0	15.406.849	15.000.000	18.12.2019				0,00	15.062.575	2	1
	Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	17.03.2020	TBPP	0,11	0	5.135.616	5.000.000	18.12.2019				0,00	5.020.858	1	0
GRUP TOPLAMI						**222.300.957**							**220.877.218**	**24**	**9**
Yatırım Fonu															
	TGB-GBN		TRYGAPO00151			59.780.680	1	03.12.2019				1,01	60.508.630	6	2
GRUP TOPLAMI						**59.780.680**							**60.508.630**	**6**	**2**
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						**1.638.573.499**							**2.526.315.397**	**600**	**100**

GARANTİ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 Aralık 2018 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			250.000	8,69	24.05.2018				6,86	1.715.000,00	1,62	0,29
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			250.000	5,80	14.09.2018				6,86	1.715.000,00	1,62	0,29
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			250.000	6,29	19.09.2018				6,86	1.715.000,00	1,62	0,29
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			250.000	6,76	01.11.2018				6,86	1.715.000,00	1,62	0,29
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			250.000	6,80	07.12.2018				6,86	1.715.000,00	1,62	0,29
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			250.000	6,59	19.12.2018				6,86	1.715.000,00	1,62	0,29
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			50.000	14,29	17.10.2018				15,79	789.500,00	0,75	0,13
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			50.000	14,22	24.10.2018				15,79	789.500,00	0,75	0,13
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			50.000	16,07	01.11.2018				15,79	789.500,00	0,75	0,13
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			50.000	15,51	07.12.2018				15,79	789.500,00	0,75	0,13
	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			35.000	21,35	05.06.2018				24,08	842.800,00	0,80	0,14
	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			115.000	21,38	25.06.2018				24,08	2.769.200,00	2,61	0,47
	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			25.000	27,28	19.10.2018				24,08	602.000,00	0,57	0,10
	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			50.000	25,48	01.11.2018				24,08	1.204.000,00	1,14	0,20
	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			25.000	26,67	07.12.2018				24,08	602.000,00	0,57	0,10
	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			50.000	25,86	11.12.2018				24,08	1.204.000,00	1,14	0,20
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			17.500	65,85	11.06.2018				87,00	1.522.500,00	1,44	0,26
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			35.000	67,75	28.06.2018				87,00	3.045.000,00	2,87	0,51
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			17.500	70,51	25.07.2018				87,00	1.522.500,00	1,44	0,26
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			5.000	70,75	26.07.2018				87,00	435.000,00	0,41	0,07
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			25.000	79,91	01.11.2018				87,00	2.175.000,00	2,05	0,37
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			25.000	84,03	07.12.2018				87,00	2.175.000,00	2,05	0,37
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			130.000	11,70	17.05.2018				7,22	938.600,00	0,89	0,16
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			250.000	11,60	21.05.2018				7,22	1.805.000,00	1,70	0,30
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			120.000	10,23	12.07.2018				7,22	866.400,00	0,82	0,15
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			25.000	9,83	13.07.2018				7,22	180.500,00	0,17	0,03
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			75.000	10,98	03.10.2018				7,22	541.500,00	0,51	0,09
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			50.000	10,57	11.10.2018				7,22	361.000,00	0,34	0,06
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			100.000	8,94	01.11.2018				7,22	722.000,00	0,68	0,12
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			150.000	7,87	06.12.2018				7,22	1.083.000,00	1,02	0,18
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			350.000	7,76	07.12.2018				7,22	2.527.000,00	2,39	0,42
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			285.511	10,00	13.04.2018				7,96	2.272.667,56	2,15	0,38
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			164.489	9,39	28.05.2018				7,96	1.309.332,44	1,24	0,22
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			200.000	9,37	29.05.2018				7,96	1.592.000,00	1,50	0,27
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			250.000	7,16	01.11.2018				7,96	1.990.000,00	1,88	0,33
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			350.000	7,91	07.12.2018				7,96	2.786.000,00	2,63	0,47
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E			250.000	4,29	07.11.2018				4,53	1.132.500,00	1,07	0,19
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E			100.000	4,07	15.11.2018				4,53	453.000,00	0,43	0,08
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E			25.000	4,04	16.11.2018				4,53	113.250,00	0,11	0,02
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E			125.000	4,08	19.11.2018				4,53	566.250,00	0,53	0,10
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E			100.000	4,14	26.11.2018				4,53	453.000,00	0,43	0,08
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E			100.000	4,09	07.12.2018				4,53	453.000,00	0,43	0,08
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E			100.000	4,08	11.12.2018				4,53	453.000,00	0,43	0,08
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOL.E			25.000	16,40	17.10.2018				14,20	355.000,00	0,34	0,06
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOL.E			50.000	15,86	19.10.2018				14,20	710.000,00	0,67	0,12
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOL.E			50.000	15,36	01.11.2018				14,20	710.000,00	0,67	0,12
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOL.E			25.000	15,15	07.12.2018				14,20	355.000,00	0,34	0,06
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOL.E			50.000	14,60	11.12.2018				14,20	710.000,00	0,67	0,12
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş	31.12.2050	KOZAL.E			31.000	44,23	17.05.2018				51,30	1.590.300,00	1,50	0,27
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş	31.12.2050	KOZAL.E			32.000	38,01	19.06.2018				51,30	1.641.600,00	1,55	0,28
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş	31.12.2050	KOZAL.E			2.000	38,50	13.07.2018				51,30	102.600,00	0,10	0,02
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş	31.12.2050	KOZAL.E			10.000	50,40	17.10.2018				51,30	513.000,00	0,48	0,09
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş	31.12.2050	KOZAL.E			25.000	48,30	01.11.2018				51,30	1.282.500,00	1,21	0,22
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDMD.E			250.000	4,17	25.06.2018				2,18	545.000,00	0,51	0,09
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDMD.E			200.000	3,35	24.10.2018				2,18	436.000,00	0,41	0,07
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDMD.E			300.000	3,05	01.11.2018				2,18	654.000,00	0,62	0,11
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDMD.E			250.000	2,30	11.12.2018				2,18	545.000,00	0,51	0,09
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVI.E			9.557	43,31	08.05.2018				32,22	307.926,54	0,29	0,05
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVI.E			10.000	43,09	09.05.2018				32,22	322.200,00	0,30	0,05
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVI.E			441	42,47	16.05.2018				32,22	14.209,02	0,01	0,00
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVI.E			2	37,66	03.07.2018				32,22	64,44	0,00	0,00
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVI.E			30.000	26,04	29.08.2018				32,22	966.600,00	0,91	0,16
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			267.000	1,77	25.05.2018				1,96	523.320,00	0,49	0,09
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			33.000	1,73	13.07.2018				1,96	64.680,00	0,06	0,01
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			50.000	2,03	20.09.2018				1,96	98.000,00	0,09	0,02
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			100.000	2,05	03.10.2018				1,96	196.000,00	0,18	0,03
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			300.000	2,10	17.10.2018				1,96	588.000,00	0,55	0,10
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			250.000	2,21	19.10.2018				1,96	490.000,00	0,46	0,08
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			250.000	2,24	01.11.2018				1,96	490.000,00	0,46	0,08
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			250.000	2,05	07.12.2018				1,96	490.000,00	0,46	0,08
	Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	31.12.2050	PGSUS.E			30.000	24,60	03.12.2018				22,92	687.600,00	0,65	0,12
	Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	31.12.2050	PGSUS.E			10.000	24,54	04.12.2018				22,92	229.200,00	0,22	0,04
	Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	31.12.2050	PGSUS.E			10.000	24,58	06.12.2018				22,92	229.200,00	0,22	0,04
	Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	31.12.2050	PGSUS.E			50.000	24,54	07.12.2018				22,92	1.146.000,00	1,08	0,19
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOL.E			225.000	7,48	27.09.2018				7,52	1.692.000,00	1,60	0,28
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOL.E			75.000	7,57	03.10.2018				7,52	564.000,00	0,53	0,09
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOL.E			150.000	7,27	01.11.2018				7,52	1.128.000,00	1,06	0,19
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOL.E			50.000	7,47	07.12.2018				7,52	376.000,00	0,35	0,06
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODA.E			75.000	7,10	03.10.2018				7,10	532.500,00	0,50	0,09
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODA.E			75.000	6,68	17.10.2018				7,10	532.500,00	0,50	0,09
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODA.E			100.000	7,05	01.11.2018				7,10	710.000,00	0,67	0,12
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODA.E			50.000	7,24	07.12.2018				7,10	355.000,00	0,34	0,06
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODA.E			100.000	7,26	11.12.2018				7,10	710.000,00	0,67	0,12
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E			150.000	11,82	01.06.2018				12,17	1.825.500,00	1,72	0,31
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E			100.000	10,91	24.10.2018				12,17	1.217.000,00	1,15	0,20
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E			50.000	11,76	26.10.2018				12,17	608.500,00	0,57	0,10
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E			100.000	11,61	01.11.2018				12,17	1.217.000,00	1,15	0,20

	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E			100.000	12,34	07.12.2018			12,17	1.217.000,00	1,15	0,20
	Türk Hava Yolları A.O	31.12.2050	THYAO.E			30.000	16,89	28.05.2018			16,11	483.300,00	0,46	0,08
	Türk Hava Yolları A.O	31.12.2050	THYAO.E			100.000	16,65	01.06.2018			16,11	1.611.000,00	1,52	0,27
	Türk Hava Yolları A.O	31.12.2050	THYAO.E			120.000	15,47	07.06.2018			16,11	1.933.200,00	1,82	0,32
	Türk Hava Yolları A.O	31.12.2050	THYAO.E			50.000	14,36	01.11.2018			16,11	805.500,00	0,76	0,14
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E			20.000	17,31	12.07.2018			20,72	414.400,00	0,39	0,07
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E			20.000	21,63	03.10.2018			20,72	414.400,00	0,39	0,07
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E			30.000	22,75	01.11.2018			20,72	621.600,00	0,59	0,10
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E			30.000	20,89	07.12.2018			20,72	621.600,00	0,59	0,10
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E			25.000	22,43	19.12.2018			20,72	518.000,00	0,49	0,09
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TTKOM.E			400.000	3,70	27.09.2018			3,90	1.560.000,00	1,47	0,26
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TTKOM.E			100.000	3,28	01.11.2018			3,90	390.000,00	0,37	0,07
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TTKOM.E			100.000	3,92	11.12.2018			3,90	390.000,00	0,37	0,07
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş..	31.12.2050	TUPRS.E			5.000	106,31	04.06.2018			116,70	583.500,00	0,55	0,10
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş..	31.12.2050	TUPRS.E			3.000	95,29	12.07.2018			116,70	350.100,00	0,33	0,06
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş..	31.12.2050	TUPRS.E			3.000	100,10	16.07.2018			116,70	350.100,00	0,33	0,06
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş..	31.12.2050	TUPRS.E			2.000	100,50	17.07.2018			116,70	233.400,00	0,22	0,04
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş..	31.12.2050	TUPRS.E			10.000	111,85	01.08.2018			116,70	1.167.000,00	1,10	0,20
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş..	31.12.2050	TUPRS.E			12.000	123,00	05.09.2018			116,70	1.400.400,00	1,32	0,24
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş..	31.12.2050	TUPRS.E			5.000	129,00	20.09.2018			116,70	583.500,00	0,55	0,10
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş..	31.12.2050	TUPRS.E			10.000	131,41	01.11.2018			116,70	1.167.000,00	1,10	0,20
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	31.12.2050	ULKER.E			10.000	15,80	06.12.2018			14,67	146.700,00	0,14	0,02
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	31.12.2050	ULKER.E			40.000	15,94	07.12.2018			14,67	586.800,00	0,55	0,10
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	31.12.2050	ULKER.E			20.000	15,80	11.12.2018			14,67	293.400,00	0,28	0,05
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBN.E			300.000	3,49	03.10.2018			3,90	1.170.000,00	1,10	0,20
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBN.E			200.000	3,80	19.10.2018			3,90	780.000,00	0,74	0,13
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBN.E			300.000	3,48	01.11.2018			3,90	1.170.000,00	1,10	0,20
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBN.E			200.000	3,87	07.12.2018			3,90	780.000,00	0,74	0,13
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	31.12.2050	YKBNK.E			250.000	1,71	20.09.2018			1,60	400.000,00	0,38	0,07
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	31.12.2050	YKBNK.E			250.000	1,66	01.11.2018			1,60	400.000,00	0,38	0,07
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	31.12.2050	YKBNK.E			250.000	1,75	07.11.2018			1,60	400.000,00	0,38	0,07
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	31.12.2050	YKBNK.E			250.000	1,64	11.12.2018			1,60	400.000,00	0,38	0,07
GRUP TOPLAMI						**12.920.000**						**105.948.900,00**	**100**	**17,84**
B.BORÇLANMA ARAÇLARI														
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
Özel Sektör Tahvil														
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSAKFH12015	7,11	4	24.900.000	100,00	09.01.2017			104,65	26.057.424,04	7,60	4,38
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSAKFH12015	7,11	4	1.500.000	100,13	24.01.2017			104,65	1.569.724,34	0,46	0,26
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSAKFH12015	7,11	4	100.000	100,13	24.01.2017			104,65	104.648,29	0,03	0,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSAKFH12015	7,11	4	1.400.000	100,13	24.01.2017			104,65	1.465.076,05	0,43	0,25
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSAKFH12015	7,11	4	1.500.000	100,17	26.01.2017			104,65	1.569.724,34	0,46	0,26
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSAKFH12015	7,11	4	100.000	100,17	26.01.2017			104,65	104.648,29	0,03	0,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSAKFH12015	7,11	4	500.000	101,17	20.07.2018			104,65	523.241,45	0,15	0,09
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	19.03.2020	TRSAKFH32013	6,03	4	15.000.000	100,00	23.03.2017			99,75	14.962.655,42	4,36	2,52
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.10.2019	TRSATAYE1918	7,18	4	1.500.000	100,00	20.10.2017			105,85	1.587.792,30	0,46	0,27
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.01.2020	TRSAYGZ12024	7,54	2	5.420.000	100,00	26.01.2018			93,49	5.067.228,19	1,48	0,85
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	09.04.2019	TRSAYGZ41916	6,50	2	8.500.000	100,00	11.04.2017			102,95	8.750.680,37	2,55	1,47
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.02.2019	TRSAZEV21919	5,92	4	5.000.000	100,00	16.02.2017			103,64	5.182.152,01	1,51	0,87
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.08.2019	TRSBEDS81914	2,00	2	19.000.000	100,00	15.08.2016			137,94	26.208.407,76	7,65	4,41
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	01.02.2019	TRSCLKE21918	6,82	4	14.000.000	100,00	03.02.2017			101,96	14.274.772,70	4,16	2,40
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	01.03.2019	TRSDOGH31910	5,45	4	20.560.000	100,00	03.03.2017			94,80	19.490.161,42	5,69	3,28
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	01.03.2019	TRSDOGH31910	5,45	4	340.000	100,01	13.03.2017			94,80	322.308,12	0,09	0,05
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	26.07.2021	TRSDOGH72112	7,90	4	23.700.000	100,00	31.07.2017			96,55	22.882.288,80	6,68	3,85
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.02.2021	TRSENRJ22110	2,38	2	7.000.000	100,00	02.03.2017			136,13	9.528.976,08	2,78	1,60
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.02.2021	TRSENRJ22110	2,38	2	1.000.000	123,01	15.10.2018			136,13	1.361.282,30	0,40	0,23
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.10.2021	TRSENSAE2114	2,38	2	11.500.000	100,00	20.10.2017			123,11	14.157.697,62	4,13	2,38
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2023	TRSENSA32314	2,50	2	2.000.000	100,00	05.04.2018			119,66	2.393.127,79	0,70	0,40
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2023	TRSENSA32314	2,50	2	3.000.000	108,97	08.10.2018			119,66	3.589.691,69	1,05	0,60
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	26.07.2022	TRSENSA72211	2,50	2	20.000.000	100,00	01.08.2017			129,02	25.803.200,55	7,53	4,34
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.03.2019	TRSGZDF31910	5,85	4	7.000.000	100,00	29.03.2017			98,01	6.860.492,62	2,00	1,15
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	26.02.2019	TRSKCTF21918	0,00	0	11.500.000	81,88	29.08.2017			97,97	11.266.629,33	3,29	1,89
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.04.2019	TRSKCTF41916	0,00	0	4.500.000	80,92	08.09.2017			96,42	4.338.723,05	1,27	0,73
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	16.07.2019	TRSKCTF71913	7,59	3	11.340.000	100,00	15.01.2018			102,88	11.667.095,76	3,40	1,96
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.02.2020	TRSOPAS22012	7,33	2	5.300.000	100,00	22.02.2018			105,09	5.569.904,87	1,62	0,94
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2020	TRSOPAS42010	7,75	2	6.580.000	100,00	24.04.2018			102,88	6.769.677,98	1,97	1,14
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.12.2019	TRSORFNA1916	5,56	4	7.000.000	100,00	02.12.2016			101,04	7.072.737,75	2,06	1,19
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.10.2020	TRSORFNE2019	6,85	4	15.000.000	100,00	27.10.2017			104,06	15.608.286,79	4,55	2,62
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.03.2019	TRSORFN31910	0,00	0	12.500.000	86,20	09.03.2018			95,95	11.993.984,05	3,50	2,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.10.2019	TRSRNSHE1916	6,82	4	17.000.000	100,00	10.10.2017			105,80	17.985.840,35	5,25	3,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.10.2019	TRSSRTNE1912	6,96	4	5.000	100,00	13.10.2017			108,10	5.404,94	0,00	0,00
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.10.2027	TRSTHALE2716	1,66	12	15.000.000	100,00	20.10.2017			101,12	15.167.702,68	4,42	2,55
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.07.2027	TRSTISB72712	5,51	4	9.190.000	100,00	08.08.2017			103,39	9.501.504,45	2,77	1,60
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.02.2019	TRSZFKL21916	5,43	4	8.780.000	100,00	16.02.2017			102,31	8.983.145,90	2,62	1,51
VDMK														
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.02.2019	TRPAK3T21919			3.000.000	86,69	16.02.2018			98,23	2.946.896,28	0,86	0,50
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları YP														
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	21.01.2019	VADELI	4,50	1	1.506.288	1.500.000,00	18.12.2018				7.935.155,93	27,27	1,33
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	21.01.2019	VADELI	4,55	1	2.008.477	2.000.000,00	18.12.2018				10.580.409,94	36,36	1,78
	Akbank T.A.Ş.	21.01.2019	VADELI	4,60	1	2.008.570	2.000.000,00	18.12.2018				10.580.611,99	36,36	1,78
ARA GRUP TOPLAMI						**326.738.334**						**371.791.115**		**62,51**
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
Devlet tahvili														
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	4,70	2	40.000	99,58	15.07.2015			92,26	36.905,45	0,01	0,01
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	4,40	2	94.648	101,56	13.03.2015			76,19	72.108,27	0,02	0,01
ARA GRUP TOPLAMI						**134.648**						**109.014**		**0,02**
GRUP TOPLAMI						**326.872.982**						**371.900.128**		**62,53**

C. TÜREV ARAÇLARI																
		28.02.2019	23720 GRM			-5.500	5,47	27.12.2018			1.000	5,46	-30.021.750,00			
		28.02.2019	23725 GRM			-6.000	117,85	31.12.2018			100	118,03	-70.815.000,00			
GRUP TOPLAMI						**-11.500**							**-100.836.750**			
Ç. VİOP																
Türev Teminat																
	OTC	31.12.2018	OTC-USD			11.022	4,42	31.12.2018			0		58.206,97	0,39	0,01	
	VIOP	31.12.2018	VIOP-TL			15.334.513	0,00	31.12.2018			-435.602		14.898.910,57	99,61	2,50	
GRUP TOPLAMI						**15.345.535**							**14.957.118**	**100**	**2,51**	
D. DİĞER VARLIKLAR																
Ters Repo																
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT020725T10	24,50		8.010.740	97,50	31.12.2018	28,42		8.205.040	97,57	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT020725T10	24,50		8.010.740	97,50	31.12.2018	28,42		8.205.040	97,57	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT020725T10	24,50		2.002.685	97,50	31.12.2018	28,42		2.051.265	97,56	2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT020725T10	24,50		8.010.740	97,50	31.12.2018	28,42		8.205.040	97,57	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT020725T10	24,50		2.002.685	97,50	31.12.2018	28,42		2.051.265	97,56	2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT060121T16	24,50		8.010.740	216,57	31.12.2018	28,42		3.693.925	216,71	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT060121T16	24,50		2.002.685	216,57	31.12.2018	28,42		923.485	216,71	2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT060121T16	24,50		8.010.740	216,57	31.12.2018	28,42		3.693.925	216,71	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		2.002.685	110,30	31.12.2018	28,42		1.813.245		2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		8.010.740	110,30	31.12.2018	28,42		7.252.960	110,37	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		2.002.685	110,30	31.12.2018	28,42		1.813.245	110,37	2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		8.010.740	110,30	31.12.2018	28,42		7.252.960	110,37	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		2.002.685	110,30	31.12.2018	28,42		1.813.245	110,37	2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		8.010.740	110,30	31.12.2018	28,42		7.252.960	110,37	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		2.002.685	110,30	31.12.2018	28,42		1.813.245	110,37	2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		8.010.740	110,30	31.12.2018	28,42		7.252.960	110,37	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		2.002.685	110,30	31.12.2018	28,42		1.813.245	110,37	2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		8.010.740	110,30	31.12.2018	28,42		7.252.960	110,37	8.005.251,98	7,87	1,35	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		2.002.685	110,30	31.12.2018	28,42		1.813.245	2.312,88	2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		2.002.685	110,30	31.12.2018	28,42		1.813.245	110,37	2.001.312,99	1,97	0,34	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT120820T12	24,50		1.502.014	110,30	31.12.2018	28,42		1.359.935	110,37	1.500.984,75	1,48	0,25	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT150120T16	17,00		88.082	93,20	31.12.2018	28,42		94.425	93,22	88.021,63	0,09	0,01	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT200219T11	17,50		16.015	165,98	31.12.2018	28,42		9.640	166,02	16.004,37	0,02	0,00	
Borsa Para Piyasası																
	İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.	28.01.2019	TBPP	22		443.397	400.000	01.08.2018					435.678	100	0,07	
GRUP TOPLAMI						**102.183.755**							**102.106.339**	**100**	**17,23**	
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						**457.322.272**							**594.912.484**		**100**	

GARANTİ PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	**GRUP %**	**TOPLAM %**	**TUTARI (TL)**	**GRUP %**	**TOPLAM %**
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	**2.526.315.397**	**100,00**	**100,81**	**594.912.484**	**100,00**	**100,45**
B. HAZIR DEĞERLER (+)	**99.255**	**100,00**	**0,00**	**74.193**	**100,00**	**0,01**
a) Kasa						
b) Bankalar	99.255	100,00	0,00	74.193	100,00	0,01
c) Diğer Hazır Değerler						
C.ALACAKLAR (+)	**233.908.485**	**100,00**	**9,33**	**--**	**0,00**	**0,00**
a) Takastan Alacaklar	--					
b) Diğer Alacaklar	233.908.485	100,00	9,33	--	0,00	0,00
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)						
D. BORÇLAR (-)	**254.420.076**	**97,06**	**10,15**	**2.731.709**	**100,00**	**0,46**
a) Takasa Borçlar	7.469.444					
b) Yönetim Ücreti	3.291.390	1,29	0,13	756.394	27,69	0,13
c) Ödenecek Vergi						
ç) İhtiyatlar						
d) Krediler						
e) Diğer Borçlar	243.659.242	95,77	9,72	1.975.315	72,31	0,33
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	**2.505.903.061**	**100,00**	**100,00**	**592.254.968**	**100,00**	**100,00**
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	14.748.109.966			14.748.109.966		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	1.304.500.769			14.369.795.321		