

**GARANTİ PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE
SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

ÖZET BİLANÇO	1
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU.....	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-19
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-7
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	8
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	9
DİPNOT 5 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	10
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	10
DİPNOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	11
DİPNOT 8 ÖZKAYNAKLAR	11-12
DİPNOT 9 HİZMET GELİRLERİ	12
DİPNOT 10 FAALİYET GİDERLERİ.....	12-14
DİPNOT 11 FİNANSAL GELİRLER	14
DİPNOT 12 FİNANSAL GİDERLER.....	14
DİPNOT 13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	14
DİPNOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	15-16
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	17-18
DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR.....	19

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Özet Bilanço

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		14,724,394	15,423,267
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	5,463,085	11,171,110
Finansal Yatırımlar	4	3,733,855	471,269
Ticari Alacaklar		4,432,863	2,754,507
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	4,330,189	2,648,589
-Diğer ticari alacaklar		102,674	105,918
Diğer Alacaklar		596,763	276,043
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	14	596,763	276,043
Diğer Dönen Varlıklar		497,828	750,338
Duran Varlıklar		3,172,621	3,819,651
Maddi Duran Varlıklar	6	2,976,755	3,455,148
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	77,292	77,223
Ertelenen Vergi Varlıkları		118,574	287,280
TOPLAM VARLIKLAR		17,897,015	19,242,918
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2,547,897	3,529,042
Ticari Borçlar		99,798	1,056,580
-İlişkili taraflara ticari borçlar	14	63,861	670,874
-Diğer ticari borçlar		35,937	385,706
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		1,860,367	1,200,069
Borç Karşılıkları	5	126,770	59,563
Diğer Borçlar		460,962	1,212,830
Uzun Vadeli Yükümlülükler		179,158	230,989
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		179,158	230,989
ÖZKAYNAKLAR		15,169,960	15,482,887
Ödenmiş Sermaye	8	10,000,000	10,000,000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	8	3,179,557	3,102,960
Geçmiş Yıllar Karları	8	1,484,884	1,352,544
Dönem Karı		505,519	1,027,383
TOPLAM KAYNAKLAR		17,897,015	19,242,918

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine İlişkin Özet Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2011	Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2011	Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2010	Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2010
Hizmet Gelirleri	9	17,587,729	5,706,470	17,125,554	6,531,056
BRÜT KAR		17,587,729	5,706,470	17,125,554	6,531,056
Satış ve Pazarlama Giderleri	10	(830,203)	(280,905)	(1,433,223)	(456,024)
Genel Yönetim Giderleri	10	(16,719,232)	(5,825,301)	(15,164,264)	(5,581,364)
Diğer Faaliyet Gelirleri		114,161	41,310	512,200	241,624
FAALİYET KARI		152,455	(358,426)	1,040,267	735,292
Finansal Gelirler	11	618,898	216,091	909,464	208,183
Finansal Giderler (-)	12	(97,128)	(68,102)	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		674,225	(210,438)	1,949,731	943,475
Ertelenen vergi gideri	19	(168,706)	37,792	(435,914)	(214,094)
DÖNEM KARI		505,519	(172,646)	1,513,817	729,381
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		505,519	(172,646)	1,513,817	729,381

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine İlişkin
 Özet Özsermaye Değişim Tablosu

(Tablolar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılmış			Dönem Karı	Toplam
			Kısıtlanmış Yedekler	Gecmiş yıllar karları			
Bağımsız İncelemeden Geçmiştir							
1 Ocak 2010		10,000,000	2,839,483	2,009,856	1,934,229	16,783,568	
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	8	-	-	1,934,229	(1,934,229)	-	
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	8	-	263,477	(263,477)	-	-	
Temettü ödemesi				(2,328,064)	-	(2,328,064)	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	1,513,817	1,513,817	
30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler	8	10,000,000	3,102,960	1,352,544	1,513,817	15,969,321	
Bağımsız İncelemeden Geçmiştir							
1 Ocak 2011		10,000,000	3,102,960	1,352,544	1,027,383	15,482,887	
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	8	-	-	1,027,383	(1,027,383)	-	
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	8	-	76,597	(76,597)	-	-	
Temettü ödemesi	8	-	-	(818,446)	-	(818,446)	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	505,519	505,519	
30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	8	10,000,000	3,179,557	1,484,884	505,519	15,169,960	

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine İlişkin

Özet Nakit Akım Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 30 Eylül 2010
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Dönem karı		505,519	1,513,817
Düzeltilmeler:			
Vergi gideri		168,706	435,914
Personel prim karşılığı		1,810,000	1,800,000
Personel prim karşılığı iptali		-	(78,796)
Amortisman ve itfa payları	10	633,980	288,187
Maddi duran varlık satış karı	6.7	(56,500)	(269,780)
Kıdem tazminatı karşılığı		(38,058)	136,043
İzin karşılığı		50,367	-
Borç karşılıklarındaki (azalış)/artış	5	67,207	487,001
Faiz Geliri		(453,340)	(900,333)
Mevduat faiz tahakkuku		(734)	58,489
Menkul kıymet değerlendirme (karı)/zararı, net	4	(61,021)	6,446
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari alacaklar		3,244	(1,511,422)
Finansal yatırımlar	4	(3,201,565)	474,906
İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar, net	14	(2,288,613)	2,326,698
Ticari borçlar		(349,769)	(45,064)
Diğer varlıklar/borçlar, net		(820,079)	(202,853)
Ödenen kıdem tazminatı		(13,773)	(7,216)
Ödenen kurumlar vergisi		-	(414,368)
Ödenen personel primleri		(1,200,069)	(3,000,000)
Faaliyetlerden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)		(5,244,497)	1,097,669
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	6.7	(174,729)	(225,066)
Maddi duran varlık satışları	6.7	75,574	438,705
Faiz Geliri		453,340	900,333
Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi / (çıkışı)		354,185	1,113,972
Finansman faaliyetleri			
Ödenen temettü	8	(818,446)	(2,328,064)
Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit çıkışı		(818,446)	(2,328,064)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)		(5,708,759)	(116,423)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri mevcudu		11,156,282	12,726,517
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	5,447,523	12,610,094

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, Şirket'in başlıca faaliyet alanını ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yatırım fonlarının ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ile kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmetleri oluşturmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	99,99%	99,99%
Diğer	0,01%	0,01%
Toplam	100,00%	100,00%

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yüksek lisans/doktora	16	17
Lisans/önlisans	31	44
Lise	7	7
İlk/Orta öğrenim	6	7
Toplam	60	75

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No: 1 Beşiktaş 34337 İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Ekim 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) 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 UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

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

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

2.4.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2010 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgilerde aşağıdaki düzenlemeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır:

- Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde gösterilen 863 TL tutarındaki bakiye, 30 Eylül 2011 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer Dönen Varlıklar" kalemi içerisinde gösterilmiştir.
- Yeniden düzenlemenin 2009 yılına etkisi olmadığından, 31 Aralık 2009 yılına ait bilanço karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	5.345.563	11.063.828
- Vadesiz mevduat	117.522	107.282
	<u>5.463.085</u>	<u>11.171.110</u>
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(15.562)	(14.828)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<u>5.447.523</u>	<u>11.156.282</u>

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	5.345.563	12.519.237
- Vadesiz mevduat	117.522	115.094
	<u>5.463.085</u>	<u>12.634.331</u>
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(15.562)	(24.237)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<u>5.447.523</u>	<u>12.610.094</u>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 5.463.085 TL (31 Aralık 2010: 11.171.078 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %9, %8 ve %5,75'tir (31 Aralık 2010: %8,25, %8,6 ve %6) ve vadeleri 1 ay ve daha kısadır. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	406.003	471.269
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	3.327.852	-
Toplam	<u>3.733.855</u>	<u>471.269</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	88.471	91.550	91.550
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	400.000	314.453	314.453
Toplam	<u>488.471</u>	<u>406.003</u>	<u>406.003</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	87.658	97.768	97.768
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	371.936	373.501	373.501
Toplam	<u>459.594</u>	<u>471.269</u>	<u>471.269</u>

<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Özel Sektör Tahvili	3.168.508	3.323.672	3.327.852
	<u>3.168.508</u>	<u>3.323.672</u>	<u>3.327.852</u>

31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 91.550 TL (31 Aralık 2010: 97.768 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2010: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer gider karşılıkları	126.770	59.563
Toplam	126.770	59.563

30 Eylül 2011 itibarıyla Şirket'in Türk Telekomünikasyon A.Ş.'ye vermiş olduğu 35.000 TL değerinde teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 35.000 TL).

30 Eylül 2011 itibarıyla üçüncü kişilerce Şirket'e karşı açılmış bir dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

6. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
Özel maliyetler	2.292.601	75.805	-	2.368.406
Nakil vasıtaları	210.585	-	(41.161)	169.424
Demirbaşlar	2.338.476	81.039	(78.956)	2.340.559
	4.841.662	156.844	(120.117)	4.878.389

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>1 Ocak 2011</u>
Özel maliyetler	(169.901)	(349.676)	-	(519.577)
Nakil vasıtaları	(148.996)	(30.683)	39.185	(140.494)
Demirbaşlar	(1.067.617)	(235.804)	61.858	(1.241.563)
	(1.386.514)	(616.163)	101.043	(1.901.634)

Net	3.455.148			2.976.755
------------	------------------	--	--	------------------

Önceki Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
Özel maliyetler	133.843	4.786	(133.843)	4.786
Nakil vasıtaları	636.711	-	(425.946)	210.765
Demirbaşlar	1.666.133	219.573	(10.592)	1.875.114
	2.436.687	224.359	(570.381)	2.090.665

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
Özel maliyetler	(70.923)	(18.006)	88.849	(80)
Nakil vasıtaları	(367.339)	(74.767)	303.378	(138.728)
Demirbaşlar	(1.032.674)	(178.303)	9.229	(1.201.748)
	(1.470.936)	(271.076)	401.456	(1.340.556)

Net	965.751			750.109
------------	----------------	--	--	----------------

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem

<u>Malivet</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girişler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
Haklar	946.783	17.886	-	964.669

<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem itfa payı</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>1 Ocak 2011</u>
Haklar	(869.560)	(17.817)	-	(887.377)

Net	77.223			77.292
------------	---------------	--	--	---------------

Önceki dönem

<u>Malivet</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
Haklar	906.022	707	-	906.729

<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari dönem itfa payı</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
Haklar	(847.510)	(17.111)	-	(864.621)

Net	58.512			42.108
------------	---------------	--	--	---------------

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

8. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 10.000.000 TL).

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2010: 1 TL) nominal değerinde 10.000.000 (31 Aralık 2010: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Sermaye yedekleri

Öz Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 466. maddesine göre işletmeler ticari (safi) karın %5 ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'ya göre safi kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK 466/3. maddesi ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmüş kar payıdır.

25 Temmuz 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda 2010 yılı net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan 818.446 TL'nin dağıtılmasına ve 44.752 TL'si birinci tertip yasal yedek akçe, 31.845 TL'si ikinci tertip yasal yedek akçe olmak üzere toplam 76.597 TL'nin yasal yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir ve kar dağıtım işlemi 16 Eylül 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 3.179.557 TL'dir (31 Aralık 2010: 3.102.960 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2011 itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıl karları 1.484.884 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 1.352.544 TL).

9. Hizmet gelirleri

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</u>
Fon yönetim ücreti gelirleri	14.322.053	4.772.199	14.248.441	4.960.775
Portföy yönetim komisyonları	541.343	205.596	493.495	168.375
Performans ücreti gelirleri	2.724.333	728.675	2.383.618	1.401.906
	<u>17.587.729</u>	<u>5.706.470</u>	<u>17.125.554</u>	<u>6.531.056</u>

10. Faaliyet giderleri

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</u>
Genel yönetim giderleri	16.719.232	5.825.301	15.164.264	5.581.364
Satış ve pazarlama giderleri	830.203	280.905	1.433.223	456.024
Toplam faaliyet giderleri	<u>17.549.435</u>	<u>6.106.206</u>	<u>16.597.487</u>	<u>6.037.388</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Faaliyet giderleri (devamı)

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Genel yönetim giderleri:				
Personel giderleri	11.431.839	4.049.435	10.646.389	3.848.166
Veri aktarım ve lisans giderleri	1.402.592	443.506	1.287.976	478.025
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	946.461	343.756	843.667	257.638
Kira ve bina giderleri	881.928	306.436	445.486	197.285
Amortisman ve itfa payları	633.980	211.635	288.187	101.033
Taşıt giderleri	616.298	207.581	500.517	183.707
Haberleşme giderleri	155.839	44.001	151.875	53.879
Temsil ve ağırlama giderleri	173.055	52.621	185.672	57.333
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	171.328	56.800	185.782	42.579
Danışmanlık giderleri	78.936	31.771	113.940	31.952
Seyahat giderleri	82.876	22.502	93.953	20.607
Bağışlar	70.482	17.050	74.355	17.500
Diğer	73.618	38.207	346.465	291.660
Toplam genel yönetim giderleri	16.719.232	5.825.301	15.164.264	5.581.364

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Personel giderleri				
Ücret giderleri	10.832.410	3.864.335	9.922.014	3.617.773
Sosyal yardımlar	308.435	89.272	329.397	105.554
Eğitim giderleri	226.854	82.415	210.156	32.829
Diğer personel giderleri	64.140	13.413	184.822	92.010
Toplam personel giderleri	11.431.839	4.049.435	10.646.389	3.848.166

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Faaliyet giderleri (devamı)

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satış ve pazarlama giderleri:				
Reklam ve sponsorluk giderleri	651.996	250.083	1.217.390	395.396
Temsil ve ağırlama giderleri	60.054	5.470	74.211	24.047
Danışmanlık giderleri	55.206	12.035	42.597	16.025
Pazarlama -satış ürün giderleri	42.385	10.845	51.058	10.241
Seyahat giderleri	18.345	1.792	29.026	3.989
Haberleşme giderleri	2.217	680	5.733	1.625
Veri aktarım ve lisans giderleri	-	-	13.208	4.701
Toplam satış pazarlama giderleri	830.203	280.905	1.433.223	456.024

11. Finansal gelirler

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Vadeli hesap faiz geliri	454.074	151.679	900.303	279.765
Menkul kıymet faiz geliri	164.824	64.412	(49.648)	(126.317)
Kur farkı geliri	-	-	5.875	3.396
Menkul kıymet satış karı	-	-	52.934	51.339
	618.898	216.091	909.464	208.183

12. Finansal giderler

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Menkul kıymet satış zararı	90.074	64.702	-	-
Kur farkı gideri	7.054	3.400	-	-
	97.128	68.102	-	-

13. Hisse başına kazanç

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. İlişkili taraf açıklamaları

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<i>Portföy yönetimi ücret alacakları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	2.817.862	1.082.049
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	1.469.644	1.500.555
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	22.194	21.762
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	10.036	21.899
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	4.767	19.548
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.321	2.110
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.365	666
	4.330.189	2.648.589
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	474.257	163.312
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	91.938	-
Antur Turizm A.Ş.	21.000	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	5.649	79.308
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	3.919	33.349
Eureko Sigorta A.Ş.	-	74
	596.763	276.043

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 5.463.085 TL (31 Aralık 2010: 11.171.078 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	47.434	44.116
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	12.691	605.312
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3.170	-
Antur Turizm A.Ş.	566	7.014
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	12.818
Eureko Sigorta A.Ş.	-	1.421
Doğuş Holding A.Ş.	-	193
	63.861	670.874

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili Taraflarla İşlemler</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<i>Repo, vadeli mevduat faizi, ve menkul kıymet satış karları</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	613.587	213.183	900.303	279.765
<i>Komisyon Gelirleri ve Fon Yönetim Ücretleri</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	13.066.471	4.329.393	12.010.425	4.141.509
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	3.801.863	1.135.032	2.082.033	762.297
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	190.031	62.880	190.264	59.447
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	127.056	30.747	155.983	56.369
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	24.465	12.524	19.488	5.984
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	27.163	13.803	22.393	6.928
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	7.705	3.946	7.575	1.820
<i>Kira Giderleri</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	513.520	179.662	339.011	141.316
<i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i>				
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	508.482	177.769	1.168.706	393.447
<i>Sigorta giderleri</i>				
Eureko Sigorta A.Ş.	-	-	168.815	(26.877)
Garanti Hayat Sigorta A.Ş.	620	-	-	-
<i>Seyahat giderleri</i>				
Antur Turizm A.Ş.	49.823	5.518	98.577	17.025
<i>Komisyon giderleri</i>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	159.055	54.175	154.431	54.668
Garanti Hayat Sigorta A.Ş.	-	-	1.881	(294)
<i>Yazılım ve Teknik Hizmet Giderleri</i>				
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	611.750	216.996	500.801	124.469
<i>Temsil ve ağırlama giderleri</i>				
Göktrans Turizm ve Ticaret A.Ş.	12.427	85	8.549	1.760
Doğuş Holding A.Ş.	-	-	22.411	-
<i>Yemek giderleri</i>				
Doğuş Holding A.Ş.	876	327	1.411	569
<i>Taşıt giderleri</i>				
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	365.586	129.813	325.762	124.183
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş.	5.053	5.053	10.132	1.455

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

15.1 Piyasa riski

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, fonksiyonel para birimi olan TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	SEK	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO
Nakit ve nakit benzerleri	5.147	501	-	15.560	-	-	-
Diğer alacaklar	35.080	9.477	6.993	-	45.916	1.272	21.448
Varlıklar	40.227	9.978	6.993	15.560	45.916	1.272	21.448
Ticari borçlar	(22.143)	(9.526)	(1.443)	(3.440)	(340.135)	(220.010)	-
Yükümlülükler	(22.143)	(9.526)	(1.443)	(3.440)	(340.135)	(220.010)	-
Net yabancı para pozisyonu	18.084	453	5.550	12.120	(294.219)	(218.738)	21.448

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

15.1 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

30 Eylül 2011				
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	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	84	(84)	84	(84)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	84	(84)	84	(84)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	1.396	(1.396)	1.396	(1.396)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	1.396	(1.396)	1.396	(1.396)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	329	(329)	329	(329)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	329	(329)	329	(329)
Toplam (3+6+9)	1.809	(1.809)	1.809	(1.809)

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

30 Eylül 2010				
	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	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	(5.115)	5.115	(5.115)	5.115
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(5.115)	5.115	(5.115)	5.115
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	5.335	(5.335)	5.335	(5.335)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	5.335	(5.335)	5.335	(5.335)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	387	(387)	387	(387)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	387	(387)	387	(387)
Toplam (3+6+9)	607	(607)	607	(607)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.