

**GARANTİ PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE
SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

İçindekiler:

İnceleme Raporu

Bilanço

Kapsamlı Gelir Tablosu

Özsermaye Değişim Tablosu

Nakit Akım Tablosu

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		18,367,892	19,761,793
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	12,645,545	12,809,243
Finansal Yatırımlar	5	545,518	1,026,870
Ticari Alacaklar		4,150,822	5,043,591
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	1,746,266	4,150,457
-Diğer ticari alacaklar	6	2,404,556	893,134
Diğer Alacaklar		342,064	403,766
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	342,064	403,766
Diğer Dönen Varlıklar	9	683,943	478,323
Duran Varlıklar		947,086	1,615,046
Maddi Duran Varlıklar	10	750,109	965,751
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	42,108	58,512
Ertelenen Vergi Varlıkları	19	154,869	590,783
TOPLAM VARLIKLAR		19,314,978	21,376,839
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3,109,518	4,485,959
Ticari Borçlar		248,426	370,983
-İlişkili taraflara ticari borçlar	21	112,517	190,010
-Diğer ticari borçlar	6	135,909	180,973
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	-	414,368
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	1,800,000	3,000,000
Borç Karşılıkları	8	475,672	67,467
Diğer Borçlar	7	585,420	633,141
Uzun Vadeli Yükümlülükler		236,139	107,312
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	236,139	107,312
ÖZKAYNAKLAR		15,969,321	16,783,568
Ödenmiş Sermaye	13	10,000,000	10,000,000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	13	3,102,960	2,839,483
Geçmiş Yıllar Karları	13	1,352,544	2,009,856
Dönem Karı		1,513,817	1,934,229
TOPLAM KAYNAKLAR		19,314,978	21,376,839

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1

PK 34337 Beşiktaş İstanbul

Tel: 0212 364 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme İlişkin Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2010	Cari Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2010	Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2009	Önceki Dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Hizmet Gelirleri	14	17,125,554	6,331,056	14,157,359	5,090,226
BRÜT KAR		17,125,554	6,331,056	14,157,359	5,090,226
Satış ve Pazarlama Giderleri	15	(1,433,223)	(456,024)	(1,385,966)	(436,678)
Genel Yönetim Giderleri	15	(15,164,264)	(5,581,364)	(12,714,910)	(4,369,082)
Diğer Faaliyet Gelirleri	16	512,200	241,624	288,710	7,946
FAALİYET KARI		1,040,267	735,292	345,193	292,412
Finansal Gelirler	17	909,464	208,183	1,287,357	390,666
Finansal Giderler (-)	18	-	-	(80)	(80)
VERGİ ÖNCESİ KAR		1,949,731	943,475	1,632,470	682,998
Cari vergi gideri	19	-	-	(48,788)	(48,788)
Ertelenen vergi gideri	19	(435,914)	(214,094)	(288,421)	(95,011)
DÖNEM KARI		1,513,817	729,381	1,295,261	539,199
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1,513,817	729,381	1,295,261	539,199

2

İlişkitedeki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1
BK 34387 Beşiktaş-İstanbul
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine İlişkin

Nakit Akım Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2010	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 30 Eylül 2009
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Dönem karı		1,513,817	1,295,261
Düzeltilmeler:			
Vergi geliri	19	435,914	337,209
Personel prim karşılığı	12	1,800,000	1,875,000
Personel prim karşılığı iptali	16	(78,796)	(259,147)
Amortisman ve itfa payları	15	288,187	302,852
Maddi duran varlık satış karı	16	269,780	(12,076)
Kıdem tazminatı karşılığı	12	136,043	47,314
Borç karşılıklarındaki değişim	8	408,205	301,464
Menkul kıymet değerlendirme (karı)/zararı, net	17	49,648	(11,049)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari alacaklar		(1,511,422)	(1,432,982)
Finansal yatırımlar		431,704	-
İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar, net		2,326,698	749,491
Ticari borçlar		(45,064)	(137,188)
Diğer varlıklar/borçlar, net		(314,948)	(166,756)
Ödenen kıdem tazminatı	12	(7,216)	(4,551)
Ödenen kurumlar vergisi	19	(414,368)	(82,801)
Ödenen personel primleri	12	(3,000,000)	(1,990,853)
Faaliyetlerden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)		2,288,192	811,188
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10 ve 11	(225,066)	(139,818)
Maddi duran varlık satışları		438,705	19,744
Menkul kıymet satışları/ (alımları)		-	(309,547)
Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi / (çıkışı)		213,639	(429,621)
Finansman faaliyetleri			
Ödenen temettü	13	(2,328,064)	-
Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit çıkışı		(2,328,064)	-
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)		(135,209)	381,567
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	12,756,517	13,181,254
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	12,621,308	13,562,821

4

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GARANTİ PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1
P.K. 34837 Beşiktaş-İstanbul
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 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 2010 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 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</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 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yüksek lisans/doktora	17	12
Lisans/önlisans	46	48
Lise	7	6
İlk/Orta öğrenim	7	7
Toplam	77	73

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1
PK. 34337 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 384 18 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 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" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na 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 duyurular 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 geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden mali tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Eylül 2010 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

2.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a 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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

GARANTİ PORTEÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1
P.K. 34337 Beşiktaş-İstanbul
Tf: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminleri (devamı)

- Not 8 – Borç Karşılıkları
- Not 10 – Maddi duran varlıklar
- Not 11 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 12 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
- Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari dönemde Şirket'in muhasebe tahminlerinde önceki döneme nazaran önemli bir değişiklik yoktur.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

a) Şirket tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

b) 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar ilk kez 1 Ocak 2010 tarihinden sonra başlayan mali dönemler için zorunludur.

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- a) önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- b) koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- c) edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- d) aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirme sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

UFRYK 17 "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket, nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

GARANTI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepebağ Yolu Demirkent Sok. No:1
P.K. 34837 Beşiktaş-İstanbul
Tel: 0212 354 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

"UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması - Diğer İstisnai Durumlar" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler - Grup'un nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar", 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması - Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu/Beşiktaş Sok. No:1
P.K. 34337 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Etlik Yolu, Bepecik Yolu, Demirvent Sok. No: 1

34397 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 231 33 00 Faks: 0212 352 29 08

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1 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 gösterilirler.

3.2 Hizmet Gelirleri

Yönetim Ücreti Gelirleri ve portföy yönetim komisyonları

Yönetim ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım, emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonlarının fon toplam değeri üzerinden anlaşma ile belirlenmiş bir oran üzerinden hesaplanan yönetim ücreti ile kurumsal ve bireysel portföy yönetiminden alınan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Yönetim ücreti gelirleri hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmekte ve gelir olarak kaydedilmektedir.

Performans Ücreti Gelirleri

Performans ücreti gelirleri Şirket tarafından yönetilen emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonları ile kurumsal ve bireysel portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, karşılaştırma ölçütü oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri ay sonlarında tahakkuk esası uyarınca muhasebeleştirilerek sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemlerinde tahsil edilir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Bepecik Yolu Demirkent Sok. No: 1
34337 Beşiktaş-İstanbul
Tic. Sic. No: 272123
Tic. Sic. No: 272123 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.3 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlığa ilişkin olarak sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	5-10 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluşukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.6 Finansal Araçlar

Finansal araçlar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal araçlar; gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırma işlemi ilgili finansal varlığın edinilmesi sırasında yapılmaktadır. Şirket finansal araçlarının sınıflamasını TMS 39 "Finansal Araçlar" hükümlerine uygun olarak yapmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No: 1
34397 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 352 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bu sınıfın iki alt kalemi bulunmaktadır: "Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar" ile ilk kayda alınma sırasında "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar".

Alacaklar

Borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıkları ifade etmektedir.

Alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır. Alacaklar elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmekte, etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş maliyet tutarı üzerinden değerlendirilmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir ve değer kaybetme riski önemsiz seviyede olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Şirket, her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca, ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıpların olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Emir Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1

34387 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar / zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
ABD Doları	1,4512	1,5057
Avro	1,9754	2,1603
İngiliz Sterlini	2,2937	2,3892
İsviçre Frangı	1,4842	1,4411

3.8 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

3.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

3.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

3.11 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosunda yansıtılır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Etterler Mah. Beşiktaş Yolu Demirkent Sok. No:1

Beşiktaş-İstanbul

Tel: 0212 321 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.11 Kiralama İşlemleri (devamı)

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.12 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan yada dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

3.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket istatistiksel metot kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur ve bilanço tarihi itibarıyla net bugünkü değerini finansal tablolarına yansıtmıştır. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İskonto oranı	%5,92	%5,92
Beklenen maaş/limit artış oranı	%4,80	%4,80
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%84	%81

Yukarıdaki maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler, Mas. Tepecik Yolu Demirhan Sok. No:1
K: 34337 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 381 1300 Faks: 0212 352 2908

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla tavan miktarları sırasıyla 2.517 TL ve 2.356 TL tutarındadır.

Emeklilik Planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

3.15 Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

3.16 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Bankalar		
- Vadeli mevduat	12.519.237	12.582.726
- Vadesiz mevduat	115.094	226.517
Diğer Hazır Değerler	11.214	-
	12.645.545	12.809.243
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(24.237)	(82.726)
Nakit akım amaçlı genel toplam	12.621.308	12.726.517

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 12.634.285 TL (31 Aralık 2009: 12.809.166 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %6,5, %8,75 ve %9'dur (31 Aralık 2009: %9 ve %9,6) ve vadeleri 1 ay ve daha kısadır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Emir Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1

Beşiktaş - İstanbul

Tel: 0212 352 29 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

5 Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Yatırım Fonu	-	937.466
Hisse Senetleri	423.944	-
Kamu Kesimi Tahvil, Bono ve Senetleri	95.669	89.404
Diğer Menkuller (*)	25.905	-
	545.518	1.026.870

(*) VOB teminatından oluşmaktadır.

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	30 Eylül 2010		Kayıtlı Değeri
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	87.658	95.669	95.669
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	399.164	423.944	423.944
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	25.905	25.905	25.905
Toplam	512.727	545.518	545.518
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2009		Kayıtlı Değeri
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	87.658	89.404	89.404
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	899.975	937.466	937.466
Toplam	987.633	1.026.870	1.026.870

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 95.669 TL (31 Aralık 2009: 89.404 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2009: 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.

6 Diğer ticari alacaklar ve borçlar

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer ticari alacakları 2.404.556 TL tutarında (31 Aralık 2009: 893.134 TL) fon yönetim komisyon ücreti alacağından oluşmaktadır.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer ticari borçları 135.909 TL (31 Aralık 2009: 180.973 TL) tutarında hizmet alımı sebebiyle yapılacak ödemelerden oluşmaktadır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

7 Diğer alacaklar ve borçlar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer borçlar:</i>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Vergi, resim ve harçlar	528.353	629.183
Diğer	57.067	3.958
	<u>585.420</u>	<u>633.141</u>

8 Borç karşılıkları

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Diğer gider karşılıkları	475.672	67.467
	<u>475.672</u>	<u>67.467</u>

9 Diğer dönen varlıklar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer dönen varlıklar:</i>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Peşin ödenen giderler	464.497	477.101
Peşin ödenen vergi (Not 19)	152.323	-
Verilen avanslar	67.123	1.222
	<u>683.943</u>	<u>478.323</u>

10 Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari 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
	<u>2.436.687</u>	<u>224.359</u>	<u>(570.381)</u>	<u>2.090.665</u>
Cari dönem amortismanları				
<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>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)
	<u>(1.470.936)</u>	<u>(271.076)</u>	<u>401.456</u>	<u>(1.340.556)</u>
Net	965.751			750.109

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. / Tepecik Yolu / Demirkent Sok. No: 1
K: 24337 / Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 274155 / Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

10 Maddi duran varlıklar (devamı)

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2009	Girışler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Özel maliyetler	133.843	-	-	133.843
Nakil vasıtaları	656.254	1.235	(20.353)	637.136
Demirbaşlar	1.539.145	112.882	(3.005)	1.649.022
	2.329.242	114.117	(23.358)	2.420.001
Cari dönem				
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2009	amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Özel maliyetler	(44.154)	(20.077)	-	(64.231)
Nakil vasıtaları	(251.828)	(98.325)	14.926	(335.227)
Demirbaşlar	(831.091)	(149.159)	767	(979.483)
	(1.127.073)	(267.561)	15.693	(1.378.941)
Net	1.202.169			1.041.060

11 Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem				
Maliyet	1 Ocak 2010	Girışler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Haklar	906.022	707	-	906.729
Cari dönem				
Birikmiş itfa payı	1 Ocak 2010	itfa payı	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Haklar	(847.510)	(17.111)	-	(864.621)
Net	58.512			42.108

Önceki dönem				
Maliyet	1 Ocak 2009	Girışler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Haklar	880.322	25.700	-	906.022
Cari dönem				
Birikmiş itfa payı	1 Ocak 2009	itfa payı	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Haklar	(806.445)	(35.293)	-	(841.738)
Net	73.877			64.284

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kısa vadeli		
- Personel prim karşılıkları	1.800.000	3.000.000
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	236.139	107.312

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.517 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2010: 2.427 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>30 Eylül 2009</u>
Dönem başı	107.312	93.218
Dönem içinde ödenen	(7.261)	(4.551)
Faiz maliyeti	4.748	43.189
Hizmet maliyeti	131.295	4.125
Dönem sonu	236.139	135.981

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1

P.K. 34337 Beşiktaş-İstanbul

Telefon: 0212 352 15 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

13

Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 10.000.000 TL).

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2009: 1 TL) nominal değerinde 10.000.000 (31 Aralık 2009: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Sermaye yedekleri

Öz Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

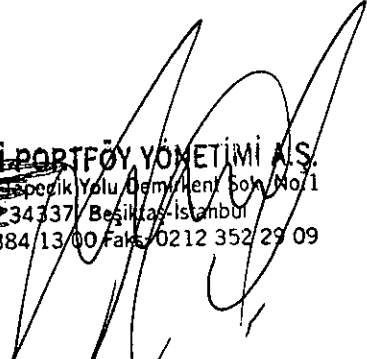
Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun 466. maddesine göre işletmeler ticari (safi) karın %5 ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'na göre safi kardan pay sahipleri için %5 birinci 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.

6 Mayıs 2010 tarihinde yapılan 2009 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2009 yılı faaliyet karının dağıtımı hususunda Şirket ortaklarından T. Garanti Bankası A.Ş. temsilcisi tarafından verilen önerge doğrultusunda 2009 yılı net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan 1.438.849 TL ile olağanüstü yedek akçeler hesabından zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan 889.215 TL'nin dağıtılmasına karar verilmiştir.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 3.102.960 TL'dir (31 Aralık 2009: 2.839.483 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2010 itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıl karları 1.352.544 TL tutarındadır (31 Aralık 2009: 2.009.856 TL).


GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Beşiklik Yolu Demiryeni Sok. No:1
Kat: 34337 Beşiklik-İstanbul
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

14 Hizmet gelirleri

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Fon yönetim ücreti gelirleri	14.248.441	4.960.775	12.318.985	4.364.712
Portföy yönetim komisyonları	493.495	168.375	352.638	131.997
Performans ücreti gelirleri	2.383.618	1.401.906	1.485.736	593.517
	17.125.554	6.531.056	14.157.359	5.090.226

15 Faaliyet giderleri

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009
Genel yönetim giderleri	15.164.264	5.581.364	12.714.910	4.369.082
Satış ve pazarlama giderleri	1.433.223	456.024	1.385.966	436.678
Toplam faaliyet giderleri	16.597.487	6.037.388	14.100.876	4.805.760

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Genel yönetim giderleri:				
Personel giderleri	10.646.389	3.848.166	9.337.595	3.289.270
Veri aktarım ve lisans giderleri	1.287.976	478.025	1.049.048	341.594
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	843.667	257.638	692.000	177.026
Kira giderleri	445.486	197.285	314.568	101.207
Amortisman ve itfa payları	288.187	101.033	302.854	96.559
Taahhüt giderleri	500.517	183.707	284.581	100.008
Haberleşme giderleri	151.875	53.879	149.903	54.844
Temsil ve ağırlama giderleri	185.672	57.333	142.639	50.088
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	185.782	42.579	109.226	36.406
Danışmanlık giderleri	113.940	31.952	105.206	40.512
Bağışlar	74.355	17.500	50.594	10.760
Seyahat Giderleri	93.953	20.607	43.752	17.292
Diğer	346.465	291.660	132.944	53.416
Toplam genel yönetim giderleri	15.164.264	5.581.364	12.714.910	4.369.082

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

15 Faaliyet giderleri (devamı)

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2009</u>
Personel giderleri				
Ücret giderleri	9.922.014	3.617.773	8.713.998	3.035.559
Sosyal yardımlar	329.397	105.554	308.498	114.242
Eğitim giderleri	210.156	32.829	257.056	118.783
Diğer personel giderleri	184.822	92.010	58.043	20.686
Toplam personel giderleri	10.646.389	3.848.166	9.337.595	3.289.270

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde oluşan kıdem tazminatı karşılık gideri 128.827 TL tutarındadır (30 Eylül 2009: 42.763 TL).

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz – 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz – 30 Eylül 2009</u>
Satış ve pazarlama giderleri:				
Reklam ve sponsorluk giderleri	1.217.390	395.396	1.202.842	381.429
Seyahat giderleri	29.026	3.989	58.031	6.396
Temsil ve ağırlama giderleri	74.211	24.047	54.511	16.752
Pazarlama -satış ürün giderleri	51.058	10.241	42.434	8.464
Haberleşme giderleri	5.733	1.625	5.543	1.032
Veri aktarım ve lisans giderleri	13.208	4.701	-	-
Danışmanlık giderleri	42.597	16.025	-	-
Ajans tasarım komisyon ve telif giderleri	-	-	22.605	22.605
Toplam satış pazarlama giderleri	1.433.223	456.024	1.385.966	436.678

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İstanbul Mah. Tepeçik Yolu Demirkent Sok. No:1

34377 Beşiktaş-İstanbul

Tel: 0212 352 29 09 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

16 Diğer faaliyet gelirleri

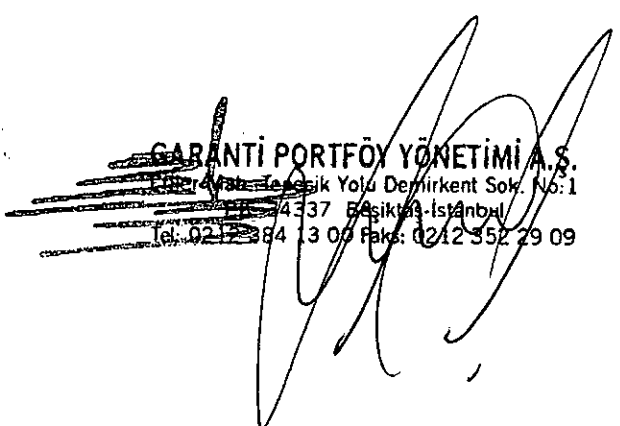
30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz– 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz– 30 Eylül 2009</u>
Personel prim karşılığı iptali	78.796	78.796	259.147	-
Maddi duran varlık satış karı, net	269.780	77.454	12.076	(1.328)
Diğer	163.624	85.374	17.487	9.274
	<u>512.200</u>	<u>241.624</u>	<u>288.710</u>	<u>7.946</u>

17 Finansal gelirler

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2009</u>
Vadeli hesap faiz geliri	900.303	279.765	1.266.530	380.406
Menkul kıymet faiz geliri, net	(49.648)	(126.317)	11.049	2.320
Kur farkı geliri, net	5.875	3.396	9778	9778
Menkul kıymet satış karı	52.934	51.339	-	(1.838)
	<u>909.464</u>	<u>208.183</u>	<u>1.287.357</u>	<u>390.666</u>


GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler, Kat: 4, Beşik Yolu, Demirkent Sok. No: 1
34337 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

18 Finansal giderler

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak -30 Eylül 2010	1 Temmuz -30 Eylül 2010	1 Ocak -30 Eylül 2009	1 Temmuz -30 Eylül 2009
Kur farkı gideri	-	-	(80)	(80)
Diğer	-	-	-	-
	-	-	(80)	(80)

19 Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2009: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2009: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	414.368
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(152.323)	-
Toplam	(152.323)	414.368

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yalı Demirkent Sok. No:1
PK. 34137 Beşiktaş-İstanbul
Tel: 0212 352 29 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

19 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibarıyla toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>%</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>%</u>
Vergi öncesi kar	1.949.731		1.638.456	
Yasal vergi oranı		20%		20%
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	389.946		327.691	
İlaveler	69.343		-	
İndirimler	(42.363)		-	
Diğer	18.988		9.518	
Vergi gideri	435.914		337.209	

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>30 Eylül 2009</u>
Cari vergi gideri	-	48.788
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	435.914	288.421
Vergi gideri	435.914	337.209

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "diğer dönen varlıklar" hesabı içindeki peşin ödenen vergi hesabında veya 'dönem karı vergi yükümlülüğü' hesabı içindeki 'ödenecek kurumlar vergisi' hesabına kaydedilmektedir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Emniyet Mah. 13/00 Sok. No:1
34337 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

19 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Personel prim karşılığı	360.000	600.000
Birikmiş vergi zararı	228.932	-
Kıdem tazminatı karşılığı	47.228	21.462
<i>Toplam ertelenen vergi varlıkları</i>	636.160	621.462
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Gelir tahakkukları	(463.778)	(162)
Maddi duran varlık amortismanlarının vergisi Kanunları ile yöntem farkları	(17.513)	(30.517)
<i>Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri</i>	(481.291)	(30.679)
<i>Net ertelenen vergi varlıkları</i>	154.869	590.783

20 Hisse başına kazanç

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

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

~~Etiler-Mağ. Tepecik Yolu Demirören Sok. No:1~~

~~Pk. 34337, Beşiktaş, İstanbul~~

~~Tel: 0212 382 30 00 Faks: 0212 382 29 09~~

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

21 İlişkili taraf açıklamaları

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
<i>Portföy yönetimi ücret alacakları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	270.072	2.609.424
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	1.429.408	1.464.348
Garanti Bank International N.V.	-	30.584
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	20.217	19.946
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	21.463	19.381
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	2.389	2.330
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	2.089	2.092
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	628	2.352
	<u>1.746.266</u>	<u>4.150.457</u>
	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	319.178	371.218
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	21.942	32.548
Eureko Sigorta A.Ş.	944	-
	<u>342.064</u>	<u>403.766</u>

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatlarının 12.634.285 TL (31 Aralık 2009: 12.809.166 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
<i>Ticari borçlar</i>		
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	61.788	100.000
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	8.424	30.305
Antur Turizm A.Ş.	253	20.881
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	41.949	15.930
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	103	13.367
Eureko Sigorta A.Ş.	-	9.362
Doğuş Holding A.Ş.	-	165
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	-	-
	<u>112.517</u>	<u>190.010</u>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Finansal Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Tuzluca Fevçik Yolu Demirkent Sok. No:1

Beşiktaş - İstanbul

Tel: 0212 222 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

21 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Ocak – 30 Eylül 2009
<i>-İlişkili taraflarla işlemler</i>		
<i>Repo, vadeli mevduat faizi, ve menkul kıymet satış karları</i>	-	1.287.357
<i>Türkiye Garanti Bankası A.Ş.</i>		
<i>Komisyon gelirleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	12.010.425	10.724.512
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	2.082.033	1.438.120
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	190.264	151.244
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	155.983	156.352
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	19.488	16.640
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	22.393	18.341
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	7.575	4.842
<i>Kira giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	339.011	311.130
<i>Reklam ve sponsorluk giderleri</i>		
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	1.168.706	1.176.199
<i>Sigorta giderleri</i>		
Eureko Sigorta A.Ş.	168.815	128.251
Garanti Hayat Sigorta A.Ş.		37.641
<i>Seyahat giderleri</i>		
Antur Turizm A.Ş.	98.577	81.912
<i>Komisyon giderleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	13.190	58.087
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	141.241	7.635
Garanti Hayat Sigorta A.Ş.	1.881	44.380
<i>Veri Aktarım giderleri</i>		
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	500.801	189.058
<i>Temsil ve ağırlama giderleri</i>		
Göktrans Turizm ve Ticaret A.Ş.	8.459	10.535
Doğuş Holding A.Ş.	22.411	1.356
<i>Yemek giderleri</i>		
Doğuş Holding A.Ş.	1.411	38.165

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirlikent Sok. No:1

K. 34337 Beşiktaş - İstanbul

28 Tel: 0212 352 29 09 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

Taşıt giderleri

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş.

325.762
10.132

128.109
25.112

Bina giderleri

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

41.227

77.076

Eğitim Gideri

Doğuş Holding A.Ş.

-

132

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1
P.10 34337 Beşiktaş-İstanbul
Tel: 0212/884 13 00 Faks: 0212/352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

22.1 Kredi riski

Şirket'in yönettiği yatırım fonlarından ve portföylerden yönetim ücreti alacağı oluşmaktadır. Bu alacaklar, sözleşmeyle belirlenmekte ve zamanında tahsil edilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.746.266	2.404.556	342.064	-	12.645.545	545.518
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1.746.266	2.404.556	342.064	-	12.645.545	545.518
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.150.457	893.134	403.766	-	12.809.243	1.026.870
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	4.150.457	893.134	403.766	-	12.809.243	1.026.870
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

22.1 Kredi riski(devamı)

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile bilançoya yansıtılmışlardır. Diğer finansal araçların vadelerinin üç aydan uzun olmaması sebebiyle bilanço değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

22.2 Likidite riski

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	833.846	833.846	833.846	-	-	-
Ticari borçlar	248.426	248.426	248.426	-	-	-
Diğer borçlar	57.067	57.067	57.067	-	-	-

31 Aralık 2009

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	374.941	374.941	374.941	-	-	-
Ticari borçlar	370.983	370.983	370.983	-	-	-
Diğer borçlar	3.958	3.958	3.958	-	-	-

Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü, Şirket'in en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar bulundurmasını ifade eder. Sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski % 100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Dönen Varlıklar (A)	17.315.979	14.325.481
Kısa Vadeli Borçlar (B)	3.109.517	4.485.959
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	5,57	3,19

GARANTİ PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Plaza, İçişleri Bakanlığı, Demiryolu Sok. No:1
33. Beşiktaş-İstanbul
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	30 Eylül 2010				31 Aralık 2009			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	CHF	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	CHF
Nakit ve nakit benzerleri	51.283	-	24.000	2.610	4.400	-	1.445	535
Diğer alacaklar	8.701	-	4.405	-	-	-	-	-
Varlıklar	59.984	-	28.405	2.610	4.400	-	1.445	535
Ticari borçlar	(53.905)	(35.244)	(1.397)	-	(159.669)	(106.043)	-	-
Yükümlülükler	(53.905)	(35.244)	(1.397)	-	(159.669)	(106.043)	-	-
Net yabancı para kısa pozisyonu	6.079	(35.244)	27.008	2.610	(155.269)	(106.043)	1.445	535

GARANTİ PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Etiler Mah. Tepeçik Yolu, Demirkent Sok. No:1

PK. 34837 Beşiktaş-İstanbul

0212 352 29 09 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**22.3 Piyasa riski (devamı)****Kur riski (devamı)****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)	608	(608)	608	(608)
31 Aralık 2009				
	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	(15.967)	15.967	(15.967)	15.967
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(15.967)	15.967	(15.967)	15.967
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	312	(312)	312	(312)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etkisi(4+5)	312	(312)	312	(312)
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	128	(128)	128	(128)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)	128	(128)	128	(128)
Toplam (3+6+9)	(15.527)	(15.527)	(15.527)	(15.527)

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Deniçkent Sok. No:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 272100 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

FAİZ POZİSYONU TABLOSU		30 Eylül 2010
Sabit faizli finansal araçlar		12.614.906
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	95.669
	Bankalardaki vadeli mevduat	12.519.237
Finansal Yükümlülükler		-

FAİZ POZİSYONU TABLOSU		31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar		12.672.130
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	89.404
	Bankalardaki vadeli mevduat	12.582.726
Finansal yükümlülükler		-

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmadığı için faiz oranı duyarlılık analizi sunulmamıştır.

22.4 Sermaye Yönetimi

Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği faaliyetleri için ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 330.000 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının Şirket tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Emile Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1

34387 Beşiktaş-İstanbul

Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 10.685.054 TL ve 10.614.299 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'te belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Pozisyon riski	311.770	361.042
Karşı taraf riski	-	-
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	311.770	361.042

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1

34397 Beşiktaş İstanbul

Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Notlar

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

23 Finansal Araçlar

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

30 Eylül 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	545.518	-	-	545.518
	545.518			545.518

31 Aralık 2009	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	1.026.870	-	-	1.026.870
	1.026.870			1.026.870

24 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1
PK 34337 Beşiktaş İstanbul
Tel: 0212 352 13 00 Faks: 0212 352 29 09