

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 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.....	18

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Özet Bilanço

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	10.131.655	3.966.128
Finansal Yatırımlar	4	468.203	3.810.794
Ticari Alacaklar		2.927.676	6.575.675
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	2.864.782	6.470.857
-Diğer ticari alacaklar		62.894	104.818
Diğer Alacaklar		82.441	185.813
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	14	82.441	185.813
Diğer Dönen Varlıklar		900.098	580.360
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>2.724.283</b>	<b>2.911.250</b>
Maddi Duran Varlıklar	6	2.654.998	2.820.614
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	69.285	72.092
Ertelenen Vergi Varlıkları		-	18.544
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>17.234.356</b>	<b>18.030.020</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Ticari Borçlar		1.655.852	2.368.997
-İlişkili taraflara ticari borçlar	14	312.275	215.752
-Diğer ticari borçlar		161.660	66.471
-Diğer ticari borçlar		150.615	149.281
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		786.603	42.391
Borç Karşılıkları	5	82.867	72.774
Diğer Borçlar		474.107	2.038.080
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>192.931</b>	<b>208.158</b>
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri		6.411	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		186.520	208.158
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>15.385.573</b>	<b>15.452.865</b>
Ödenmiş Sermaye	8	10.000.000	10.000.000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	8	3.179.557	3.179.557
Geçmiş Yıllar Karları	8	2.273.308	1.484.884
Dönem Kârı / (Zararı)		(67.292)	788.424
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>17.234.356</b>	<b>18.030.020</b>

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu, Demirkent Sok. No:1  
P.K. 34337 Beşiktaş-İstanbul  
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 49 09

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine İlişkin Özet Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız
		Geçmemiş	Denetimden
		Cari	Geçmemiş
		Dönem	Önceki Dönem
		1 Ocak -	1 Ocak -
		31 Mart 2012	31 Mart 2011
Hizmet Gelirleri	9	5.728.067	5.649.797
<b>BRÜT KAR</b>		<b>5.728.067</b>	<b>5.649.797</b>
Satış ve Pazarlama Giderleri	10	(301.513)	(240.416)
Genel Yönetim Giderleri	10	(5.836.946)	(5.287.148)
Diğer Faaliyet Gelirleri		69.726	4.106
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>(340.666)</b>	<b>126.339</b>
Finansal Gelirler	11	298.329	194.329
Finansal Giderler (-)	12	-	(13.763)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>(42.337)</b>	<b>306.905</b>
Cari vergi gideri		-	-
Ertelenen vergi (gideri)/geliri		(24.955)	(65.059)
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>(67.292)</b>	<b>241.846</b>
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(67.292)</b>	<b>241.846</b>

**GARANTİ PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Etiler Mah. Tepecik Yolu, Demirkent, Şişli, No:1  
PK 34337 Beşiktaş-İstanbul  
Tic. Sic. No: 272133 Telsiz: 0212 352 29 09

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine İlişkin  
Özet Özsermaye Değişim Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem Karı	Toplam
<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>						
<b>1 Ocak 2011</b>		<b>10.000.000</b>	<b>3.102.960</b>	<b>1.352.544</b>	<b>1.027.383</b>	<b>15.482.887</b>
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	8	-	-	1.027.383	(1.027.383)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	241.846	241.846
<b>31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>8</b>	<b>10.000.000</b>	<b>3.102.960</b>	<b>2.379.927</b>	<b>241.846</b>	<b>15.724.733</b>
<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>						
<b>1 Ocak 2012</b>		<b>10.000.000</b>	<b>3.179.557</b>	<b>1.484.884</b>	<b>788.424</b>	<b>15.452.865</b>
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	8	-	-	788.424	(788.424)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(67.292)	(67.292)
<b>31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>8</b>	<b>10.000.000</b>	<b>3.179.557</b>	<b>2.273.308</b>	<b>(67.292)</b>	<b>15.385.573</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine İlişkin

Özet Nakit Akım Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 31 Mart 2011
<b>Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>			
Dönem karı		(67.292)	241.846
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Ertelenen vergi gideri/(geliri)		24.955	65.059
Personel prim karşılığı		750.000	300.000
Amortisman ve itfa payları	10	198.371	211.225
Maddi duran varlık satış karı	6 ve 7	(26.985)	(785)
Kıdem tazminatı karşılığı		(30.935)	31.611
Kullanılmamış izin karşılığı		36.603	-
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	5	(9.907)	217.962
Dava Karşılıkları		20.000	-
Faiz ve reeskont geliri		(338.704)	(156.344)
Menkul kıymet değerlendirme (karı)/zararı, net	4	(204.635)	(29.101)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler</b>			
Ticari alacaklar		41.924	48.994
İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar, net	14	3.804.636	(635.648)
Ticari borçlar		1.334	(217.490)
Diğer varlıklar/borçlar, net		(1.883.711)	(840.717)
Ödenen kıdem tazminatı		9.297	-
Ödenen izin karşılığı		(42.391)	-
Ödenen kurumlar vergisi		-	-
Ödenen personel primleri		-	(1.200.069)
<b>Faaliyetlerden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)</b>		<b>2.282.560</b>	<b>(1.963.457)</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	6 ve 7	(34.846)	(52.260)
Maddi duran varlık satışları	6 ve 7	31.884	8.676
Faiz geliri		273.730	139.844
Menkul kıymet satışları/ (alımları)	4	3.547.226	(3.196.572)
<b>Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi / (çıkışı)</b>		<b>3.817.994</b>	<b>(3.100.312)</b>
<b>Finansman faaliyetleri</b>			
Ödenen temettü	8	-	-
<b>Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit çıkışı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)</b>			
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri mevcudu		6.100.554	(5.063.769)
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	3.964.160	11.157.145
		<b>10.064.714</b>	<b>6.093.376</b>

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1

PK:3337 Beşiktaş-İstanbul

Tel: 0212 324 15 00 Fax: 0212 352 29 09

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 31 Mart 2012 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>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	99,99%	99,99%
Diğer	0,01%	0,01%
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yüksek lisans/doktora	15	17
Lisans/önlisans	28	44
Lise	5	7
İlk/Orta öğrenim	5	7
<b>Toplam</b>	<b>53</b>	<b>75</b>

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 Nisan 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1  
PK 34337 Beşiktaş İstanbul  
Tel: +90 212 352 13 00 Faks: +90 212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirören Sok. No: 1  
P.K. 34337 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 284130051 Mers: 081200123522909





## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	10.116.943	3.001.968
- Vadesiz mevduat	14.712	964.160
	<u>10.131.655</u>	<u>3.966.128</u>
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(66.941)	(1.968)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<u>10.064.714</u>	<u>3.964.160</u>
	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	10.116.943	6.041.328
- Vadesiz mevduat	14.712	83.376
	<u>10.131.655</u>	<u>6.124.704</u>
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(66.941)	(31.328)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<u>10.064.714</u>	<u>6.093.376</u>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 10.131.195 TL (31 Aralık 2011: 3.965.334 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, bankalardaki TL vadeli mevduatların brüt faiz oranları %10,75, %10,50, %8,75 ve %8 'dir. (31 Aralık 2011: %8 ve %11) ve vadeleri 1 ay ve daha kısadır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirel Sok. No:1  
K: 34237 Beşiktaş-İstanbul  
Tic. Sic. No: 270113/00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 4. Finansal Yatırımlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	468.203	420.287
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	-	3.390.507
<b>Toplam</b>	<b>468.203</b>	<b>3.810.794</b>

#### 31 Mart 2012

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	88.471	94.508	94.508
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	430.552	373.695	373.695
<b>Toplam</b>	<b>519.023</b>	<b>468.203</b>	<b>468.203</b>

#### 31 Aralık 2011

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	88.471	91.339	91.339
<u>Yatırım Fonları</u>			
Yatırım Fonu	400.000	328.948	328.948
<b>Toplam</b>	<b>488.471</b>	<b>420.287</b>	<b>420.287</b>

#### 31 Aralık 2011

<u>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Özel Sektör Tahvili	3.168.508	3.384.978	3.390.507
<b>Toplam</b>	<b>3.168.508</b>	<b>3.384.978</b>	<b>3.390.507</b>

31 Mart 2012 itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 94.508 TL (31 Aralık 2011: 91.339 TL) tutarındaki 100.000 TL (31 Aralık 2011: 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 A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Beşiktaş Sok. No:1  
Etiler 34337 Beşiktaş İstanbul  
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 5. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dava karşılıkları	20.000	-
Diğer gider karşılıkları	62.867	72.774
<b>Toplam</b>	<b>82.867</b>	<b>72.774</b>

31 Mart 2012 itibarıyla Şirket'in Türk Telekomünikasyon A.Ş.'ye vermiş olduğu 13.000 TL değerinde teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 35.000 TL).

### 6. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

#### Cari Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Girisler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Özel maliyetler	2.373.948	12.239	-	2.386.187
Nakil vasıtaları	169.424	-	(25.355)	144.069
Demirbaşlar	2.334.755	22.607	(70.068)	2.287.294
	<b>4.878.127</b>	<b>34.846</b>	<b>(95.423)</b>	<b>4.817.550</b>

  

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Özel maliyetler	(638.248)	(118.938)	-	(757.186)
Nakil vasıtaları	(148.306)	(3.960)	25.355	(126.911)
Demirbaşlar	(1.270.958)	(72.666)	65.169	(1.278.455)
	<b>(2.057.512)</b>	<b>(195.564)</b>	<b>90.524</b>	<b>(2.162.552)</b>

  

<b>Net</b>	<b>2.820.615</b>			<b>2.654.998</b>
------------	------------------	--	--	------------------

#### Önceki Dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girisler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Özel maliyetler	2.292.601	2.707	-	2.295.308
Nakil vasıtaları	210.585	-	(1.640)	208.945
Demirbaşlar	2.338.476	49.553	(46.300)	2.341.729
	<b>4.841.662</b>	<b>52.260</b>	<b>(47.940)</b>	<b>4.845.982</b>

  

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Özel maliyetler	(169.901)	(114.720)	-	(284.621)
Nakil vasıtaları	(148.996)	(10.447)	1.640	(157.803)
Demirbaşlar	(1.067.617)	(80.318)	38.409	(1.109.526)
	<b>(1.386.514)</b>	<b>(205.485)</b>	<b>40.049</b>	<b>(1.551.950)</b>

  

<b>Net</b>	<b>3.455.148</b>			<b>3.294.032</b>
------------	------------------	--	--	------------------

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 7. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

#### Cari dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Girişler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Haklar	964.670	-	-	964.670

<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari dönem itfa payı</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Haklar	(892.578)	(2.807)	-	(895.385)

<b>Net</b>	<b>72.092</b>			<b>69.285</b>
------------	---------------	--	--	---------------

#### Önceki dönem

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girişler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Haklar	946.783	-	-	946.783

<u>Birikmiş itfa payı</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem itfa payı</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Haklar	(869.560)	(5.740)	-	(875.300)

<b>Net</b>	<b>77.223</b>			<b>71.483</b>
------------	---------------	--	--	---------------

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

### 8. Özkaynaklar

#### Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 10.000.000 TL).

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2011: 1 TL) nominal değerinde 10.000.000 (31 Aralık 2011: 10.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

#### Sermaye yedekleri

#### Öz Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu Değirment Çuk. No:1  
PK. 34337 Beşiktaş-İstanbul  
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 (safı) 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 öngörülmuş kar payıdır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 3.179.557 TL'dir (31 Aralık 2011: 3.179.557 TL).

##### Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2012 itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıl karları 2.273.308 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 1.484.884 TL).

### 9. Hizmet gelirleri

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2011</u>
Fon yönetim ücreti gelirleri	4.227.112	4.782.471
Portföy yönetim komisyonları	169.220	170.308
Performans ücreti gelirleri	1.331.735	697.018
	<u><b>5.728.067</b></u>	<u><b>5.649.797</b></u>

### 10. Faaliyet giderleri

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2011</u>
Genel yönetim giderleri	5.836.946	5.287.148
Satış ve pazarlama giderleri	301.513	240.416
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<u><b>6.138.459</b></u>	<u><b>5.527.564</b></u>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 10. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2011</u>
<b>Genel yönetim giderleri:</b>		
Personel giderleri	4.037.924	3.565.561
Veri aktarım ve lisans giderleri	462.185	499.537
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	329.083	299.313
Kira ve bina giderleri	338.288	248.955
Amortisman ve itfa payları	198.371	211.225
Taşıt giderleri	212.115	194.991
Haberleşme giderleri	44.516	44.575
Temsil ve ağırlama giderleri	36.730	48.796
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	76.421	63.768
Danışmanlık giderleri	23.442	23.364
Dava karşılıkları	20.000	-
Seyahat giderleri	11.987	41.072
Bağışlar	10.000	19.258
Diğer	35.884	26.733
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>5.836.946</b>	<b>5.287.148</b>

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2011</u>
<b>Personel giderleri</b>		
Ücret giderleri	3.747.440	3.302.849
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	139.860	40.387
Sosyal yardımlar	89.770	114.286
Diğer personel giderleri	60.854	108.039
<b>Toplam personel giderleri</b>	<b>4.037.924</b>	<b>3.565.561</b>

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

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

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 10. Faaliyet giderleri (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2011</u>
<b>Satış ve pazarlama giderleri:</b>		
Reklam ve sponsorluk giderleri	237.041	205.803
Pazarlama -satış ürün giderleri	62.854	8.747
Seyahat giderleri	-	4.951
Haberleşme giderleri	546	1.016
Temsil ve ağırlama giderleri	1.072	3.969
Danışmanlık giderleri	-	15.930
<b>Toplam satış pazarlama giderleri</b>	<b>301.513</b>	<b>240.416</b>

### 11. Finansal gelirler

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2011</u>
Vadeli hesap faiz geliri	252.641	156.344
Menkul kıymet faiz geliri	21.089	37.985
Menkul kıymet reeskont geliri, net	14.153	-
Menkul kıymet satış karı, net	7.460	-
Kur farkı geliri, net	2.986	-
	<b>298.329</b>	<b>194.329</b>

### 12. Finansal giderler

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2011</u>
Menkul kıymet satış zararı, net	-	11.846
Kur farkı gideri, net	-	1.917
	-	<b>13.763</b>

### 13. Hisse başına kazanç

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



## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN  
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 14. İlişkili taraf açıklamaları

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<i>Portföy yönetimi ücret alacakları</i>		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	1.485.858	5.073.621
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	1.335.046	1.364.139
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	22.567	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	10.131	8.349
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	5.031	4.918
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.689	4.557
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	1.460	3.446
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Memur ve Müstahdemleri Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	-	11.827
	<b>2.864.782</b>	<b>6.470.857</b>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	72.285	82.941
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	8.347	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.477	57.317
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	332	-
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	10.260
Antur Turizm A.Ş.	-	35.295
	<b>82.441</b>	<b>185.813</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatının 10.131.195 TL (31 Aralık 2011: 3.965.334 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının 3.390.507 TL tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği özel kesim tahvillerinden oluşmaktadır.)

<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<i>Ticari borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	11.996	23.750
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	27.671
Antur Turizm A.Ş.	3.268	-
Garanti Bilişim Teknoloji A.Ş.	90.741	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	51.012	-
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	2.783	14.160
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş.	1.181	-
Personele borçlar	679	890
	<b>161.660</b>	<b>66.471</b>



# GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	GBP
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	6.667	2.858	100	351
Diğer alacaklar	8.770	3.612	816	153	-	-	-	-
<b>Varlıklar</b>	<b>8.770</b>	<b>3.612</b>	<b>816</b>	<b>153</b>	<b>6.667</b>	<b>2.858</b>	<b>100</b>	<b>351</b>
Ticari borçlar	(62.239)	(34.740)	(274)	-	(141.999)	(75.042)	(100)	-
<b>Yükümlülükler</b>	<b>(62.239)</b>	<b>(34.740)</b>	<b>(274)</b>	<b>-</b>	<b>(141.999)</b>	<b>(75.042)</b>	<b>(100)</b>	<b>-</b>
<b>Net yabancı para kısa pozisyonu</b>	<b>(53.469)</b>	<b>(31.128)</b>	<b>542</b>	<b>153</b>	<b>(135.332)</b>	<b>(72.184)</b>	<b>-</b>	<b>351</b>

## DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

31 Mart 2012				
	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	(5.519)	5.519	(5.519)	5.519
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>(5.519)</b>	<b>5.519</b>	<b>(5.519)</b>	<b>5.519</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	128	(128)	128	(128)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>128</b>	<b>(128)</b>	<b>128</b>	<b>(128)</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	44	(44)	44	(44)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>44</b>	<b>(44)</b>	<b>44</b>	<b>(44)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(5.347)</b>	<b>5.347</b>	<b>(5.347)</b>	<b>5.347</b>

## GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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

31 Aralık 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	(13.636)	13.636	(13.636)	13.636
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>	<b>(13.636)</b>	<b>13.636</b>	<b>(13.636)</b>	<b>13.636</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>6-Avro Net Etkisi(4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diğer Yabancı Paranın %10 değişmesi halinde				
7-Diğer YP net varlık/yükümlülüğü	102	(102)	102	(102)
8- Diğer YP riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
<b>9-Diğer YP Net Etkisi(7+8)</b>	<b>102</b>	<b>(102)</b>	<b>102</b>	<b>(102)</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(13.534)</b>	<b>13.534</b>	<b>(13.534)</b>	<b>13.534</b>

### 16. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Etiler Mah. Tepecik Yolu, Demirel Kent Blok. No:1  
PK: 34337 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 384 13 00 Faks: 0212 352 29 09