

**Garanti Portföy**  
**Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren  
Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

## **İçindekiler**

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



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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### ***Kilit Denetim Konuları***

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### ***Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları***

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

### ***Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları***

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence, yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak- 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Alper Güvenc, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
29 Nisan 2022  
İstanbul, Türkiye

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihli

Finansal Durum Tablosu Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                              |                     | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                              | Dipnot<br>referansı | 31 Aralık 2021                   | 31 Aralık 2020                   |
| <b>Varlıklar</b>                                                             |                     |                                  |                                  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                    | 22                  | 17.615.914                       | 458.666                          |
| Finansal Varlıklar                                                           | 19                  | 175.011.513                      | 20.504.725                       |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                                  |                     | <b>192.627.427</b>               | <b>20.963.391</b>                |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                         |                     |                                  |                                  |
| Diğer Borçlar                                                                | 5                   | 310.252                          | 27.349                           |
| <b>Toplam Yükümlülükler<br/>(Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                     | <b>310.252</b>                   | <b>27.349</b>                    |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                 | 10                  | <b>192.317.175</b>               | <b>20.936.042</b>                |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2021 Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                        |                     | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                        | Dipnot<br>referansı | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021       | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020       |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                            |                     |                                  |                                  |
| Faiz Gelirleri                                                         | 12                  | 17.165.185                       | 1.760.065                        |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 12                  | 12.228.262                       | 1.427.500                        |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12                  | 4.759.166                        | (347.506)                        |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                         |                     | <b>34.152.613</b>                | <b>2.840.059</b>                 |
| Yönetim Ücretleri                                                      | 8                   | (1.815.421)                      | (495.346)                        |
| Saklama Ücretleri                                                      | 8                   | (207.514)                        | (33.191)                         |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                      | 8                   | (51.494)                         | (7.191)                          |
| Denetim Ücretleri                                                      | 8                   | (16.709)                         | (12.608)                         |
| Kurul Ücretleri                                                        | 8                   | (36.373)                         | (5.975)                          |
| İlan Ücretleri                                                         | 8                   | (4.602)                          | (3.841)                          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                     | 8,13                | (12.814)                         | (7.143)                          |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                         |                     | <b>(2.144.927)</b>               | <b>(565.295)</b>                 |
| <b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>                                      |                     | <b>32.007.686</b>                | <b>2.274.764</b>                 |
| <b>Finansman Giderleri</b>                                             | 14                  | --                               | --                               |
| <b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>                                         |                     | <b>32.007.686</b>                | <b>2.274.764</b>                 |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                                            |                     | --                               | --                               |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK<br/>DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>          | 10                  | <b>32.007.686</b>                | <b>2.274.764</b>                 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**  
1 Ocak - 31 Aralık 2021 Hesap Dönemine Ait  
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                          |                     | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                          | Dipnot<br>referansı | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2021        | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2020        |
| <b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>    |                     | <b>20.936.042</b>                | <b>27.465.743</b>                |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                       | 10                  | 32.007.686                       | 2.274.764                        |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 10                  | 640.677.947                      | 72.133.828                       |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | 10                  | (501.304.500)                    | (80.938.293)                     |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> |                     | <b>192.317.175</b>               | <b>20.936.042</b>                |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2021 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                                                              |                        | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                              | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021       | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2020       |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                            |                        | (122.624.437)                    | 5.615.773                        |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                                                                                 |                        | 32.007.686                       | 2.274.764                        |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                                               |                        | (21.924.351)                     | (1.412.559)                      |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                           | 12                     | (17.165.185)                     | (1.760.065)                      |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                              | 12                     | (4.759.166)                      | 347.506                          |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                           |                        | (149.464.719)                    | 2.993.675                        |
| Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler                                                              |                        | 282.903                          | (23.873)                         |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                     |                        | (149.747.622)                    | 3.017.548                        |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                             |                        | 16.756.947                       | 1.759.893                        |
| Alınan Faiz                                                                                                  |                        | 16.756.947                       | 1.759.893                        |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                          |                        |                                  | (8.804.465)                      |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                 | 10                     | 640.677.947                      | 72.133.828                       |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                      | 10                     | (501.304.500)                    | (80.938.293)                     |
| <b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                                           |                        | 139.373.447                      | (8.804.465)                      |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b> |                        | 16.749.010                       | (3.188.692)                      |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>                        |                        | --                               | --                               |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                                                 |                        | 16.749.010                       | (3.188.692)                      |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                                               |                        | 458.452                          | 3.647.144                        |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                                        | 22                     | 17.207.462                       | 458.452                          |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1.

### **FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'inci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 25 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 30 Haziran 2015 tarih ve 8852 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Garanti Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Kasım 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu T. Garanti Bankası A.Ş. olan T. Garanti Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Temmuz 2018 tarih ve 12233903-305.01.01-E.7290 sayılı yazısıyla; Garanti Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun, Garanti Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesine ve Garanti Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun, Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu'na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

#### **Kurucu ve Yönetici:**

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İstanbul

#### **Portföy Saklayıcısı:**

Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İstanbul

#### **Saklayıcı Kurum:**

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer 34467 İstanbul

## **Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

##### Ölçüm Esasları

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

##### Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir.

##### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

##### Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

##### Yabancı Para

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

## **Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

#### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

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

#### **2.4 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler**

##### ***Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler***

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Fon tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

##### **COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar-TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler**

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), vadesi 30 Haziran 2022 tarihinde veya öncesinde dolan kira ödemelerinde düşüşe neden olan imtiyazları da kapsayacak şekilde kolaylaştırıcı hükmün uygulanma kapsamına girilmesini 12 ay uzatmıştır. Bu hususta yapılan ilk değişiklik, kiracıların indirimler veya belirli süre kira ödenmemesi gibi Covid-19 ile ilgili kendilerine sağlanan kira imtiyazlarını muhasebeleştirmelerini kolaylaştırmak ve yatırımcılara kira sözleşmeleri hakkında faydalı bilgiler sağlamaya devam etmek üzere UMSK tarafından Mayıs 2020'de yayımlanmıştır. İlgili değişiklikler KGK tarafından da TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler olarak 5 Haziran 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Bu değişiklik ise, 1 Nisan 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Kiracıların, bu değişikliğin yayımlandığı tarih olan 31 Mart 2021 itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere henüz için onaylanmamış olması durumunda da erken uygulamaya izin verilmektedir. Diğer bir ifadeyle değişikliğin yayımlandığı tarihten önceki hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolar henüz yayımlanmamışsa, bu değişikliğin ilgili finansal tablolar için uygulanması mümkündür. 2021 değişiklikleri, değişikliğin ilk kez uygulanması sonucunda oluşan birikimli etki, değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık hesap döneminin başındaki geçmiş yıllar karlarının açılış bakiyesinde bir düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtılarak geriye dönük uygulanır.

Kolaylaştırıcı uygulamanın ilk versiyonu isteğe bağlı olarak uygulanmakta olup, halihazırda isteğe bağlı olarak uygulamaya devam edecektir. Bununla birlikte, 2021 değişikliklerinin uygulaması isteğe bağlı değildir. Bunun nedeni, 2020 değişikliklerinin getirdiği kolaylaştırıcı hükmü uygulamayı seçen bir kiracının, sürelerdeki uzatmayı benzer özelliklere ve benzer koşullara sahip uygun sözleşmelere tutarlı bir şekilde uygulamaya devam etmesi gerekliliğidir.

Bu durum, bir kira imtiyazı 2020 değişiklikleri uyarınca ilk kolaylaştırıcı uygulama için uygun olmamakla birlikte yeni uzatma sonucunda muafiyet için uygun hale gelirse, kiracıların önceki kiralamada yapılan değişikliklerle ilgili muhasebeleştirme işlemlerini tersine çevirmesi gerekeceği anlamına gelmektedir.

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### 2.4 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

*Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)*

##### **TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik**

Mayıs 2020'de UMSK, UFRS 3'de Kavramsal Çerçeve'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik yayımlamıştır. Değişiklikle, UMSK tarafından UFRS 3'de, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'nin eski bir sürümüne yapılan referanslar, Mart 2018'de yayımlanan en son sürümüne yapılan referanslar ile değiştirilmiştir. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TFRS 3 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmeyle birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

##### **Maddi Duran Varlıklar— Kullanım amacına uygun hale getirme (TMS 16'da yapılan değişiklik)**

Mayıs 2020'de UMSK, UMS 16 *Maddi Duran Varlıklar* standardında değişiklik yapan "Maddi Duran Varlıklar - Kullanım amacına uygun hale getirme" değişikliğini yayımlamıştır. KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 16 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Söz konusu değişiklik, bu husustaki muhasebeleştirme hükümlerini açıklığa kavuşturarak şeffaflığı ve tutarlılığı artırmaktadır - özellikle, yapılan değişiklikle birlikte, artık varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Bunun yerine, bir şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zarara yansıtmaktadır.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmeyle birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Söz konusu değişiklikler geriye dönük olarak; ancak sadece değişikliklerin ilk kez uygulandığı finansal tablolarda sunulan en erken dönemin başında veya sonrasında, yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesi için gereken yer ve duruma getirilen maddi duran varlık kalemlerine uygulanır. Değişikliklerin ilk kez uygulanmasının birikimli etkisi, sunulan en erken dönemin başındaki dağıtılmamış kârların ya da uygun olan başka bir özkaynak bileşeninin açılış bakiyesinde bir düzeltme olarak finansal tablolara alınır.

##### **Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37'de yapılan değişiklik)**

UMSK, Mayıs 2020'de, UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da değişiklik yapan "Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri" değişikliğini yayımlamıştır.

UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtımı ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UMS 37'ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 37 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Değişiklikler, bir sözleşmenin yerine getirilip getirilmediğini değerlendirmek amacıyla bir sözleşmenin yerine getirilmesinin maliyetinin belirlenmesinde işletmenin hangi maliyetleri dahil edebileceğini belirlemiştir.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmeyle birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliklerin ilk kez uygulanmasının birikimli etkisi, ilk uygulama tarihindeki dağıtılmamış kârların ya da uygun olan başka bir özkaynak bileşeninin açılış bakiyesinde bir düzeltme olarak finansal tablolara alınır. Karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### 2.4 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

*Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)*

##### TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

16 Şubat 2019'da, KGK tarafından TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan TFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. TFRS 17, geçici bir standart olarak getirilen TFRS 4'ün yerini almıştır. TFRS 4, şirketlerin sigorta sözleşmelerinin yerel muhasebe standartlarını kullanarak muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. TFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından TFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. TFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Fon, TFRS 17'nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması—Karşılaştırmalı Bilgiler (TFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler)

Aralık 2021'de UMSK, UFRS 17 ile UFRS 9'un İlk Uygulaması —Karşılaştırmalı Bilgiler (UFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler)'i yayımlamıştır. İlgili değişiklikler KGK tarafından da TFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler olarak 31 Aralık 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

Değişiklik, TFRS 17'nin ilk uygulamasında finansal tablolarda sunulan finansal varlıklara yönelik karşılaştırmalı bilgiler bakımından geçiş hükümlerine ilişkindir. Değişiklik, işletmelerin finansal varlıklar ile sigorta sözleşme yükümlülükleri arasında geçici muhasebe uyumsuzluklarını gidermeyi ve dolayısıyla karşılaştırmalı bilgilerin finansal tablo kullanıcıları açısından faydasını arttırmaktadır. TFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Fon, TFRS 17 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### TFRS 4'deki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9'un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla UMSK tarafından yapılan değişiklik çerçevesinde KGK tarafından da değiştirilmiştir. TFRS 4'de yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır: i) TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya ii) 1 Ocak 2023 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9'u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici bir muafiyet. Bu şirketlerin TMS 39'da finansal araçlar için mevcut olan hükümleri uygulamaya devam etmelerine izin verilecektir.

Fon, TFRS 4 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması"na ilişkin değişiklikler, KGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde "TMS 1'de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması" başlığıyla yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### 2.4 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

*Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)*

#### **Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1’de Yapılan Değişiklikler) (devamı)**

TMS 1’de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.
- İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi.
- İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Fon’un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Son olarak, UMSK tarafından 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişiklik KGK tarafından da 15 Ocak 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

Fon, TMS 1 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Borçlara İlişkin Ertelenmiş Vergi**

##### **TMS 12 Gelir Vergileri’nde yapılan Değişiklikler**

Mayıs 2021’de UMSK tarafından, TMS 12 Gelir Vergileri’nde “Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Borçlara İlişkin Ertelenmiş Vergi” değişikliği yayımlanmıştır. İlgili değişiklikler KGK tarafından da TMS 12’e İlişkin Değişiklikler olarak 27 Ağustos 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

TMS 12 Gelir Vergileri’nde yapılan bu değişiklikler, şirketlerin belirli işlemlerde, örneğin; kiralama ve hizmetten çekme (sökme, eski haline getirme, restorasyon vb.) karşılıklarına ilişkin ertelenmiş vergiyi nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur.

Değişiklikle, ilk muhasebeleştirme muafiyetinin kapsamını daraltarak, eşit ve geçici farkları netleştirilen işlemlere uygulanmaması öngörülmektedir. Sonuç olarak, şirketlerin bir kiralamanın ilk defa finansal tablolara alınmasından kaynaklanan geçici farklar ve hizmetten çekme karşılıkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmesi gerekecektir.

Değişiklikler, muafiyetin kiralama ve hizmetten çekme yükümlülükleri gibi işlemler için geçerli olmadığına açıklık getirmektedir. Bu işlemler eşit ve denkleştirici geçici farklar ortaya çıkaracaktır.

Kiralamalar ve hizmetten çekme yükümlülükleri için, ilgili ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarının, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren muhasebeleştirilmesi gerekecektir ve herhangi bir kümülatif etki önceki dönem dağıtılmamış kârlarında veya diğer özkaynak bileşenlerinde bir düzeltme olarak muhasebeleştirilecektir. Bir şirket daha önce net yaklaşım kapsamında kiralamalar ve hizmetten çekme yükümlülükleri üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmişse, geçiş üzerindeki etkinin ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi borcunun ayrı sunumuyla sınırlı olması muhtemel olacaktır.

Söz konusu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Fon, TMS 12’e ilişkin bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### 2.4 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

*Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)*

##### Muhasebe Tahminlerine İlişkin Tanım (TMS 8'e ilişkin Değişiklikler)

UMSK tarafından 12 Şubat 2021 tarihinde yayımlanan söz konusu değişiklikler, muhasebe tahminleri için yeni bir tanım getirmektedir: bunların finansal tablolarda ölçüm belirsizliğine neden olan parasal tutarlar olduklarına açıklık getirilmesi amaçlanmaktadır. İlgili değişiklikler KGK tarafından da TMS 8'e İlişkin Değişiklikler olarak 11 Ağustos 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

Değişiklikler ayrıca, bir şirketin bir muhasebe politikası tarafından belirlenen amaca ulaşmak için bir muhasebe tahmini geliştirdiğini belirterek, muhasebe politikaları ile muhasebe tahminleri arasındaki ilişkiyi açıklığa kavuşturmuştur.

Bir muhasebe tahmini geliştirmek, aşağıdakilerin her ikisini de içermektedir:

- Bir ölçüm yöntemi seçme (tahmin veya değerlendirme yöntemi) – örneğin, TFRS 9 Finansal Araçlar uygulanırken beklenen kredi zararları için zarar karşılığını ölçmek için kullanılan bir tahmin tekniği ve
- Seçilen ölçüm yöntemi uygularken kullanılacak girdileri seçme - örneğin, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar uygulanırken garanti yükümlülükleri için bir karşılık belirlemek için beklenen nakit çıkışları.

Bu tür girdilerdeki veya değerlendirme tekniklerindeki değişikliklerin etkileri, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerdir. Muhasebe politikalarının tanımında herhangi bir değişikliğe gidilmemiş olup aynı şekilde kalmıştır.

Söz konusu değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir ve Fon'un bu değişiklikleri uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminin başında veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahminlerindeki ve muhasebe politikalarındaki değişikliklere ileriye yönelik uygulanacaktır.

Fon, TMS 8'e ilişkin bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### Muhasebe Politikalarının Açıklanması (TMS 1'e ilişkin Değişiklikler)

UMSK tarafından 12 Şubat 2021 tarihinde şirketlerin, muhasebe politikalarına ilişkin açıklamaların faydalı olacak şekilde yapmalarını sağlanmasına yardımcı olmak amacıyla UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu'nda değişiklikler ve UFRS Uygulama Standardı 2 Önemlilik Kararları Oluşturma'da güncelleme yayımlanmıştır. Bu değişikliklerden UMS 1'e ilişkin olanları KGK tarafından da TMS 1'e İlişkin Değişiklikler olarak 11 Ağustos 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

TMS 1'deki temel değişiklikler şunları içermektedir:

- Şirketlerden önemli muhasebe politikalarından ziyade önemlilik düzeyine bağlı olarak muhasebe politikalarını açıklamalarını istemek;
- Önemlilik düzeyi altında kalan işlemler, diğer olaylar veya koşullarla ilgili muhasebe politikalarının önemsiz olduğunu ve bu nedenle açıklanmalarına gerek olmadığını açıklığa kavuşturmak ve
- Önemlilik düzeyi üzerinde kalan işlemler, diğer olaylar veya koşullarla ilgili tüm muhasebe politikalarının bir şirketin finansal tabloları için önemlilik arz etmediğine açıklık getirmek.

Değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olmakla birlikte şirketler daha erken uygulayabilirler.

Fon, TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu'nda değişikliklerin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### 2.4 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

*Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)*

##### Yıllık İyileştirmeler /2018-2020 Dönemi

##### UFRS'deki iyileştirmeler

Yürürlükteki standartlar için KGK tarafından 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Fon finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### *TFRS 1- Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması*

Bu değişiklik, bir bağlı ortaklığın ana ortaklıktan daha sonra TFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1'in uygulamasını kolaylaştırmaktadır; örneğin; bir bağlı ortaklık ana ortaklıktan daha sonra TFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1.D16(a) paragrafındaki muafiyetten yararlanmak suretiyle tüm yabancı para işlemler için birikmiş yabancı para çevrim farklarını, ana ortaklığın TFRS Standartlarına geçiş tarihine göre ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına dahil edilen tutarlar üzerinden ölçmeyi seçebilir. Bu değişiklikte birlikte, bağlı ortaklıklar için bu isteğe bağlı bu muafiyetin uygulanması suretiyle i) gereksiz maliyetleri düşürmeyi ve ii) benzer eş anlı muhasebe kayıtlarının tutulması ihtiyacının ortadan kaldırılmasını sağlayarak TFRS'lere geçişi kolaylaştıracaktır.

##### *TFRS 9 Finansal Araçlar*

Bu değişiklik, finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için "% 10 testinin" gerçekleştirilmesi amacıyla - alınan ücretlerin bu işlemler için ödenen ücretler düşülerek net tutar üzerinden belirlenmesinde -, dikkate alınacak ücretlerin yalnızca borçlu ve borç veren sıfatları ile bunlar arasında veya bunlar adına karşılıklı olarak ödenen veya alınan ücretleri içerdiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

##### *Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler*

1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

- Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme Ve Ölçme, TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ve TFRS 16 Kiralamalar'da Yapılan Değişiklikler)

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

### 2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Hasılat

##### Faiz gelirleri:

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

##### Temettü gelirleri:

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

##### Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %3,65 (yüzdeüçvirgüaltmışbeş)'tir (31 Aralık 2020: %3,65 (yüzdeüçvirgüaltmışbeş)).

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

Kurucu'ya Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00274'ünden (yüzbindeikivirgüyetmişdört) [yıllık yaklaşık %1,00 (yüzdebir)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kurulu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır (31 Aralık 2020: günlük %0,00274'ünden (yüzbindeikivirgüyetmişdört) [yıllık yaklaşık %1,00 (yüzdebir)]).

#### Giderler

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

#### Finansal varlıklar

##### *i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü*

Fon'un TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

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

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal varlıklar (devamı)

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

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

- 1- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- 2- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

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

- 1- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- 2- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

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

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

#### GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

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

#### İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

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

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

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal varlıklar (devamı)

##### ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, "beklenen kredi zararları" modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.

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

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

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

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

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

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

Fon, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

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

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

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

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

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

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal varlıklar (devamı)

##### ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

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

Fon yönetimi, 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında itfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve bu finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplanan değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü içinde değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, ilgili finansal varlıklara ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

#### Satım ve geri alım anlaşmaları:

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

#### Nakit ve nakit benzerleri:

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

#### Finansal yükümlülükler

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

#### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

#### Diğer finansal yükümlülükler:

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

#### Türev finansal araçlar

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

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Netleştirme

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

#### Kur değişiminin etkileri

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

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

#### İlişkili taraflar

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

#### Katılma belgeleri

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

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

#### Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin, Fon içtüzüğünde yer alan detaylı değerlendirme ilkeleri aşağıda sunulmuştur:

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

- Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

## **Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **Katılma belgeleri (devamı)**

##### Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

- 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- 8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- 9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar Fon Kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- (2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

##### **Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

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

## **Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Vergi**

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

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

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

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2025 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67’nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

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

#### **Nakit akış tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon’un portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

## **3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon’un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

|                                           | 31 Aralık 2021   | 31 Aralık 2020 |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>          |                  |                |
| T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadeli Mevduat)  | 1.070.732        | 450.214        |
| T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz Mevduat) | 11.654           | 8.452          |
| <b>Toplam</b>                             | <b>1.082.386</b> | <b>458.666</b> |

|                                                                                                  | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>İlişkili taraflardan borçlar</b>                                                              |                |                |
| T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)         | 268.023        | 19.144         |
| T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)                                   | 21.440         | 1.527          |
| T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5) | 2.043          | 47             |
| <b>Toplam</b>                                                                                    | <b>291.506</b> | <b>20.718</b>  |

|                                                                                          | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2020 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>                                               |                            |                            |
| <b>Giderler</b>                                                                          |                            |                            |
| T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8) | 1.795.097                  | 490.864                    |
| T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri                                      | 145.220                    | 24.485                     |
| T. Garanti Bankası A.Ş. - Aracılık Komisyonu                                             | 18.822                     | 2.678                      |
| <b>Toplam</b>                                                                            | <b>1.959.139</b>           | <b>518.027</b>             |

|                                               | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Gelirler</b>                               |                |                |
| T. Garanti Bankası A.Ş. - Mevduat Faiz Geliri | 298.402        | 11.778         |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>298.402</b> | <b>11.778</b>  |

|                              | 31 Aralık 2021        |                      |
|------------------------------|-----------------------|----------------------|
|                              | <b>Maliyet değeri</b> | <b>Piyasa değeri</b> |
| Özel Sektör Finansman Bonosu | Garanti Bankası A.Ş.  |                      |
|                              | 8.116.788             | 8.218.630            |
| <b>Toplam</b>                | <b>8.116.788</b>      | <b>8.218.630</b>     |

#### Fon yönetim ücretleri:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00274'ünden (yüzbindeikivirgüyetmişdört) [yıllık yaklaşık %1,00 (yüzdebir)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

### 5. ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ters repo alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: bulunmamaktadır.).

|                           | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>Diğer Borçlar</b>      |                |                |
| Yönetim Ücreti (Dipnot 4) | 268.023        | 19.144         |
| Denetim Ücreti            | 5.900          | 5.507          |

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                      |                |               |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4) | 21.440         | 1.527         |
| Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti       | 9.616          | 1.047         |
| Tahvil Borsa Payı                    | 3.230          | 77            |
| Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)        | 2.043          | 47            |
| <b>Toplam</b>                        | <b>310.252</b> | <b>27.349</b> |

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

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

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: bulunmamaktadır).

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                                | 1 Ocak –<br>31 Aralık<br>2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık<br>2020 |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Niteliklerine göre giderler</b>             |                               |                               |
| Yönetim Ücretleri (Dipnot 4) (*)               | 1.815.421                     | 495.346                       |
| Saklama Ücretleri                              | 207.514                       | 33.191                        |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri              | 51.494                        | 7.191                         |
| Denetim Ücretleri                              | 16.709                        | 12.608                        |
| Kurul Ücretleri                                | 36.373                        | 5.975                         |
| İlan Ücretleri                                 | 4.602                         | 3.841                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Dipnot 13) | 12.814                        | 7.143                         |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>2.144.927</b>              | <b>565.295</b>                |

(\*) Yönetim ücretlerinin 20.324 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 4.482 TL'dir).

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

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

|                         | 31 Aralık<br>2021 | 31 Aralık<br>2020 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Birim pay değeri</b> |                   |                   |
| Fon Net Varlık Değeri   | 192.317.175       | 20.936.042        |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı  | 405.385           | 52.734            |
| Birim Pay Değeri        | 474,406243        | 397,012212        |

| Katılma belgeleri hareketleri | 2021 adet      | 2021 tutar<br>(TL)   | 2020 adet     | 2020 tutar<br>(TL)   |
|-------------------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Açılış                        | 52.734         | (474.744.951)        | 75.767        | (465.940.486)        |
| Satışlar                      | 1.457.925      | 640.677.947          | 190.820       | 72.133.828           |
| Geri alışımlar (-)            | (1.105.274)    | (501.304.500)        | (213.853)     | (80.938.293)         |
| <b>Dönem sonu</b>             | <b>405.385</b> | <b>(335.371.504)</b> | <b>52.734</b> | <b>(474.744.951)</b> |

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 192.317.175 TL tutarındadır (31 Aralık 2020: 20.936.042 TL).

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış bakiyesi 32.007.686 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2020: 2.274.764 TL).

|                                                                          | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2020 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>    | <b>20.936.042</b>          | <b>27.465.743</b>          |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                       | 32.007.686                 | 2.274.764                  |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 640.677.947                | 72.133.828                 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | (501.304.500)              | (80.938.293)               |
| <b>31 Aralık İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>192.317.175</b>         | <b>20.936.042</b>          |

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

|                                                             | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri | 192.317.175    | 20.936.042     |
| Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri           | 192.317.175    | 20.936.042     |
| <b>Fark</b>                                                 | --             | --             |

**12. HASILAT**

|                                                        | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2020 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                         |                            |                            |
| Faiz Gelirleri                                         | 17.165.185                 | 1.760.065                  |
| Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmiş Kar/ (Zarar)  | 12.228.262                 | 1.427.500                  |
| Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | 4.759.166                  | (347.506)                  |
| <b>Toplam</b>                                          | <b>34.152.613</b>          | <b>2.840.059</b>           |

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

|                                           | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2020 |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b> |                            |                            |
| Vergi Resim Harç vb. Giderler             | 1.409                      | 1.293                      |
| Noter Harç ve Tasdik Ücreti               | 870                        | 359                        |
| Diğer Giderler                            | 10.535                     | 5.491                      |
| <b>Toplam</b>                             | <b>12.814</b>              | <b>7.143</b>               |

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Bulunmamaktadır (2020: Bulunmamaktadır).

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır (2020: Bulunmamaktadır).

**16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

**17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

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

KGK tarafından yapılan 20 Ocak 2022 tarihli duyuru uyarınca, Tüketici Fiyat Endeksi'ne ("TÜFE") göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74,41 olduğundan, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmayacağı belirtilmiştir. Bu sebeple, 31 Aralık 2021 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

### 19. FİNANSAL ARAÇLAR

|                                                                       | 31 Aralık 2021     | 31 Aralık 2020    |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                             |                    |                   |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 175.011.513        | 20.504.725        |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>175.011.513</b> | <b>20.504.725</b> |

|                                                                           | 31 Aralık 2021     |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b>     | <b>Kayıtlı Değeri</b> |
| Özel Sektör Tahvilleri                                                    | 55.468.260         | 57.121.079            |
| Özel Sektör Bonoları                                                      | 90.127.357         | 92.279.174            |
| Devlet Tahvilleri                                                         | 18.981.713         | 19.958.038            |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları                                            | 5.500.000          | 5.653.222             |
| <b>Toplam</b>                                                             | <b>170.077.330</b> | <b>175.011.513</b>    |

|                                                                           | 31 Aralık 2020    |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b>    | <b>Kayıtlı Değeri</b> |
| Özel Sektör Tahvilleri                                                    | 9.696.210         | 10.145.853            |
| Özel Sektör Bonoları                                                      | 6.934.827         | 7.101.759             |
| Devlet Tahvilleri                                                         | 3.290.435         | 3.329.924             |
| Özel Sektör Tahvil/Bonoları Değer Düşüklüğü Karşılığı (*)                 | (97.500)          | (72.811)              |
| <b>Toplam</b>                                                             | <b>19.823.972</b> | <b>20.504.725</b>     |

(\*) 18 Nisan 2019 tarihinde Doğuş Holding A.Ş. tarafından, Kamuyu Aydınlatma Platformunda "Kreditör bankalar konsorsiyumu ile Doğuş Holding A.Ş. (Doğuş Grubu) arasında yürütülen refinansman çalışmaları tamamlanmış, konuyla ilgili sözleşmeler 18 Nisan 2019 tarihinde taraflarca imzalanmıştır" yayınlanan duyurusuna istinaden fonun portföyünde yer alan 26 Temmuz 2021 vadeli ve TRSDOGH72112 ISIN tanımlı özel sektör tahvili için son değerlendirme gününe ait portföy değerinden geri alım taahhüdü düşüldükten sonra kalan kısım için %50 karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin, özel sektör finansman bonolarının ve özel sektör tahvillerinin faiz oranları %1,21 ve %5,50 arasında olup, vadesi 5 Ocak 2022 – 14 Şubat 2030 tarihleri aralığındadır (31 Aralık 2020: Faiz oranları %1,35 ve %5,50 arasında olup, vadesi 5 Ocak 2021 – 14 Şubat 2030 tarihleri aralığındadır.).

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### Finansal risk faktörleri

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

#### Faiz oranı riski

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

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

| Faiz Pozisyonu Tablosu                  |                                                                         |                |                |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                         |                                                                         | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                                                                         |                |                |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 12.292.108     | 7.174.476      |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                                                                         |                |                |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 162.719.405    | 13.330.249     |

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Fon'un analizlerine göre TL faizlerde %1 oranında artış veya azalış olması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

| 31 Aralık 2021   |            |           |                                           |
|------------------|------------|-----------|-------------------------------------------|
|                  |            |           | Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi |
| Risk türü        | Risk oranı | Risk yönü | Dönem Karına Etkisi                       |
| Faiz oranı riski | %1         | Yukarı    | (122.921)                                 |
|                  |            | Aşağı     | 122.921                                   |
|                  |            |           |                                           |
| 31 Aralık 2020   |            |           |                                           |
|                  |            |           | Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi |
| Risk türü        | Risk oranı | Risk yönü | Dönem Karına Etkisi                       |
| Faiz oranı riski | %1         | Yukarı    | (71.745)                                  |
|                  |            | Aşağı     | 71.745                                    |

**Kredi riski**

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

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |             |                 |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |                                          |    |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|------------------------------------------|----|--------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Finansal Varlıklar        | Nakit ve Nakit Benzerleri <sup>(*)</sup> |    | Toplam             |
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                           | Diğer                                    |    |                    |
| <b>31 Aralık 2021</b>                                                                                                                            |                  |             |                 |             |                           |                                          |    |                    |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                   | --               | --          | --              | --          | <b>175.011.513</b>        | <b>17.615.914</b>                        | -- | <b>192.627.427</b> |
| <b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                                 | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | --               | --          | --              | --          | 175.011.513               | 17.615.914                               | -- | 192.627.427        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --               | --          | --              | --          | --                        | --                                       | -- | --                 |

(\*) Bankalar mevduatının içinde 11.654 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |                 | Nakit ve Nakit Benzerleri |                 | Finansal Varlıklar | Nakit ve Nakit Benzerleri <sup>(*)</sup> |       | Diğer | Toplam     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|--------------------|------------------------------------------|-------|-------|------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar | İlişkili Alacaklar        | Diğer Alacaklar |                    | Benzerleri <sup>(*)</sup>                | Diğer |       |            |
| <b>31 Aralık 2020</b>                                                                                                                            | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf     | İlişkili Taraf            | Diğer Taraf     |                    |                                          |       |       |            |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                   | --               | --              | --                        | --              | 20.504.725         | 458.666                                  | --    | --    | 20.963.391 |
| <b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                                 | --               | --              | --                        | --              | --                 | --                                       | --    | --    | --         |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | --               | --              | --                        | --              | 20.353.501         | 458.666                                  | --    | --    | 20.963.391 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --               | --              | --                        | --              | --                 | --                                       | --    | --    | --         |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | --               | --              | --                        | --              | --                 | --                                       | --    | --    | --         |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | --               | --              | --                        | --              | --                 | --                                       | --    | --    | --         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | --               | --              | --                        | --              | 151.224            | --                                       | --    | --    | --         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --               | --              | --                        | --              | --                 | --                                       | --    | --    | --         |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | --               | --              | --                        | --              | --                 | --                                       | --    | --    | --         |
| Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | --               | --              | --                        | --              | --                 | --                                       | --    | --    | --         |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --               | --              | --                        | --              | 224.035            | --                                       | --    | --    | --         |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | --               | --              | --                        | --              | (72.811)           | --                                       | --    | --    | --         |
| Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | --               | --              | --                        | --              | --                 | --                                       | --    | --    | --         |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --               | --              | --                        | --              | --                 | --                                       | --    | --    | --         |

<sup>(\*)</sup> Bankalar mevduatının içinde 8.452 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### Kur riski

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### Likidite riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

| 31 Aralık 2021                              | Defter değeri  | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa   | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|----------------|------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>310.252</b> | <b>310.252</b>                           | <b>310.252</b> | --            | --            | --            |
| Diğer Borçlar                               | 310.252        | 310.252                                  | 310.252        | --            | --            | --            |

| 31 Aralık 2020                              | Defter değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa  | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>27.349</b> | <b>27.349</b>                            | <b>27.349</b> | --            | --            | --            |
| Diğer Borçlar                               | 27.349        | 27.349                                   | 27.349        | --            | --            | --            |

#### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

#### Finansal Varlıklar

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

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

#### Finansal Yükümlülükler

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

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2021                                                                 | Seviye 1          | Seviye 2           | Seviye 3  | Toplam             |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------|--------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                   |                    |           |                    |
| Özel Sektör Tahvilleri                                                         | 16.128.511        | 40.992.568         | --        | 57.121.079         |
| Özel Sektör Bonoları                                                           | 33.361.322        | 58.917.852         | --        | 92.279.174         |
| Devlet Tahvilleri                                                              | 17.105.188        | 2.852.850          | --        | 19.958.038         |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları                                                 | --                | 5.653.222          | --        | 5.653.222          |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>66.595.021</b> | <b>108.416.492</b> | <b>--</b> | <b>175.011.513</b> |

| 31 Aralık 2020                                                                 | Seviye 1         | Seviye 2          | Seviye 3  | Toplam            |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------|-------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                  |                   |           |                   |
| Özel Sektör Tahvilleri                                                         | --               | 10.073.042        | --        | 10.073.042        |
| Özel Sektör Bonoları                                                           | 5.008.297        | 2.093.462         | --        | 7.101.759         |
| Devlet Tahvilleri                                                              | 3.329.924        | --                | --        | 3.329.924         |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>8.338.221</b> | <b>12.166.504</b> | <b>--</b> | <b>20.504.725</b> |

**21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                                  | 31 Aralık 2021    | 31 Aralık 2020 |
|----------------------------------|-------------------|----------------|
| Bankalar                         | 17.615.914        | 458.666        |
| Vadesiz mevduat                  | 11.654            | 8.452          |
| Vadeli mevduat (*)               | 17.604.260        | 450.214        |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>17.615.914</b> | <b>458.666</b> |

(\*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatlarının faiz oranı %17 ile %25 aralığında olup vadesi 17 Ocak 2022'dir (31 Aralık 2020: Faiz oranı %17,40 olup vadesi 4 Ocak 2021).

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Fon'un 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                                                                 | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2021</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2020</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                       | 17.615.914                         | 458.666                            |
| Ters Repo Alacakları (*)                                        | --                                 | --                                 |
| Faiz Tahakkuku (-)                                              | (408.452)                          | (214)                              |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>17.207.462</b>                  | <b>458.452</b>                     |

(\*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

**23. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER**

Fon'un KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

|                                                | <b>2021</b>   | <b>2020</b>  |
|------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti | 11.800        | 8.260        |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>11.800</b> | <b>8.260</b> |

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır. Fon portföyünde yer alan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilecektir. Bunlara ek olarak izahnamenin (2.4.) nolu maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir.

Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

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

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ                                                                       | Asgari % | Azami % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları                                                | 80       | 100     |
| Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları | --       | 20      |
| Ters Repo İşlemleri                                                                        | --       | 20      |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri              | --       | 20      |
| Kira Sertifikaları                                                                         | --       | 20      |
| Gelir Otaklığı Senetleri                                                                   | --       | 20      |
| Gelire Endeksli Senetler                                                                   | --       | 20      |
| Gayrimenkul Sertifikaları                                                                  | --       | 20      |
| İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                 | --       | 20      |
| İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler                                                | --       | 20      |
| Mevduat/Katılma Hesapları                                                                  | --       | 10      |

## Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

Fonun karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD DİBS Kısa Endeksi + %35 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %35 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi +%10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak belirlenmiştir.

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri, türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), forward ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.

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

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

Borsa Dışında taraf olunan türev araç sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, fon portföy değerinin %10'unu aşamaz.

Borsa Dışında taraf olunan türev araç sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, fon portföy değerinin %10'unu aşamaz.

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

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ileri valörlü tahvil/bono alım işlemleri ile türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), riskten korunma amacıyla ise borsa dışı türev araç, forward ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

Fon portföyüne yurtiçinde ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçları; fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması ve yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması koşuluyla dahil edilebilir.

Bununla birlikte, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur. Niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçlarının fon portföyüne dahil edilebilecektir

#### *Menkul Kıymetlerin Muhafazası*

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

#### *Fon süresi ve tutarı*

Fon, 22 Ekim 1987 tarihinde kurulmuş olup, Fon iç tüzüğüne göre fon süresizdir.

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



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

**Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına  
Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık  
Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak  
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Kurucu")'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Alper Güvenç, SMMM  
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2022  
İstanbul, Türkiye

## GARANTİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 Aralık 2021 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu E-K-1 (a)

| Sermaye Piyasası Aracı | Birimi                          | Vade       | ISIN Kodu    | Nominal Fiyat Oranı | Faiz Ödemesi<br>Stavro | Nominal Değer<br>(1) | Birim Alın<br>Fiyatı (2) | Satın Alın Tarihi<br>(3) | İzlenim Oranı | Borsa<br>Stoklar | Repo Tutarı<br>(5) | Günlük Birim<br>Değer | Toplam<br>Değer/Net Varlık | Grup<br>(%) | Toplam<br>(%) |
|------------------------|---------------------------------|------------|--------------|---------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|-------------|---------------|
| A. BORÇLANMA ARAÇLARI  |                                 |            |              |                     |                        |                      |                          |                          |               |                  |                    |                       |                            |             |               |
| B.1. ÖZEL SEKTÖR       |                                 |            |              |                     |                        |                      |                          |                          |               |                  |                    |                       |                            |             |               |
| Tahvil                 | SUZUKI MOTORLU ARAÇLAR PAZARLA  | 06.05.2022 | TRFSUZK52219 | 5,16%               | 4,00                   | 1250000              | 100,000                  | 07.05.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 103                   | 1.284.102,82               | 0,73%       | 0,67%         |
|                        | ARCELİK A.Ş.                    | 10.02.2023 | TRSAKCL22315 | 4,95%               | 4,00                   | 500000               | 100,000                  | 12.02.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 511.465,97                 | 0,29%       | 0,27%         |
|                        | ARCELİK A.Ş.                    | 10.02.2023 | TRSAKCL22315 | 4,95%               | 4,00                   | 2500000              | 99,947                   | 10.03.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 2.587.329,85               | 1,46%       | 1,33%         |
|                        | ARCELİK A.Ş.                    | 10.02.2023 | TRSAKCL22315 | 4,95%               | 4,00                   | 2000000              | 100,459                  | 11.08.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 2.045.863,88               | 1,17%       | 1,06%         |
|                        | AYGAZ A.Ş.                      | 22.06.2023 | TRSAYGZ62318 | 4,44%               | 4,00                   | 1627500              | 100,000                  | 02.07.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 100                   | 1.629.598,34               | 0,93%       | 0,85%         |
|                        | CALIK ENERJİ SANAYİ VE TİCARET  | 13.07.2023 | TRSCCLK72317 | 5,61%               | 4,00                   | 500000               | 100,000                  | 16.07.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 104                   | 521.338,33                 | 0,30%       | 0,27%         |
|                        | DEVA HOLDİNG A.Ş.               | 13.04.2023 | TRSDVYA42318 | 5,29%               | 4,00                   | 4500000              | 100,000                  | 14.04.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 104                   | 4.479.843,36               | 2,67%       | 2,43%         |
|                        | DENİZBANK A.Ş.                  | 27.05.2022 | TRSDZBK52314 | 0,00%               | 0,00                   | 500000               | 83,242                   | 28.07.2020               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 96                    | 480.532,25                 | 0,27%       | 0,25%         |
|                        | ENERJİSA ENERJİ A.Ş.            | 13.10.2023 | TRSENSE2312  | 4,81%               | 4,00                   | 3030000              | 100,000                  | 15.10.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 103                   | 3.107.261,64               | 1,78%       | 1,61%         |
|                        | ENERJİSA ENERJİ A.Ş.            | 21.02.2023 | TRSENSE2315  | 4,85%               | 4,00                   | 870000               | 100,000                  | 21.02.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 885.429,49                 | 0,51%       | 0,46%         |
|                        | ENERJİSA ENERJİ A.Ş.            | 26.07.2022 | TRSENSE2312  | 2,50%               | 2,00                   | 500000               | 183,409                  | 11.10.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 193                   | 966.233,13                 | 0,55%       | 0,50%         |
|                        | GARANTİ BANKASI A.Ş.            | 14.02.2030 | TRSGKAN23013 | 5,20%               | 4,00                   | 600000               | 100,000                  | 14.02.2020               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 107                   | 641.395,64                 | 0,37%       | 0,33%         |
|                        | GARANTİ BANKASI A.Ş.            | 14.02.2030 | TRSGKAN23013 | 5,20%               | 4,00                   | 500000               | 103,358                  | 05.02.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 107                   | 534.496,37                 | 0,31%       | 0,28%         |
|                        | KOC FİNANSMAN A.Ş.              | 24.02.2023 | TRSKCFI22312 | 4,85%               | 4,00                   | 2630000              | 100,000                  | 26.02.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 2.693.714,23               | 1,54%       | 1,40%         |
|                        | KOC FİNANSMAN A.Ş.              | 03.03.2023 | TRSKCFI23111 | 30,03%              | 1,00                   | 1800000              | 100,000                  | 01.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 106                   | 1.908.366,45               | 1,09%       | 0,99%         |
|                        | KOC FİNANSMAN A.Ş.              | 03.03.2023 | TRSKCFI23111 | 30,03%              | 1,00                   | 200000               | 102,368                  | 24.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 106                   | 212.040,71                 | 0,12%       | 0,11%         |
|                        | KOC FİNANSMAN A.Ş.              | 03.03.2023 | TRSKCFI23111 | 30,03%              | 1,00                   | 1000000              | 102,368                  | 24.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 106                   | 1.060.020,36               | 0,60%       | 0,60%         |
|                        | MİGROS TİCARET A.Ş.             | 08.06.2022 | TRSMGFI62319 | 5,24%               | 4,00                   | 600000               | 100,000                  | 06.06.2020               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 608.265,97                 | 0,35%       | 0,32%         |
|                        | MİGROS TİCARET A.Ş.             | 23.06.2022 | TRSMGFI62319 | 4,62%               | 4,00                   | 1200000              | 100,000                  | 25.06.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 100                   | 1.204.335,51               | 0,69%       | 0,63%         |
|                        | ÖRTEK FİNANSMAN A.Ş.            | 07.02.2023 | TRSORFN2315  | 5,00%               | 4,00                   | 4000000              | 100,000                  | 11.02.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 4.099.429,94               | 2,34%       | 2,13%         |
|                        | ÖRTEK FİNANSMAN A.Ş.            | 08.09.2023 | TRSORFN2318  | 4,65%               | 4,00                   | 1660000              | 100,000                  | 10.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 103                   | 1.917.289,02               | 1,10%       | 1,00%         |
|                        | ÖYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.   | 11.10.2023 | TRSOYACI2313 | 4,38%               | 4,00                   | 6000000              | 100,000                  | 02.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 103                   | 6.168.517,56               | 3,52%       | 3,20%         |
|                        | SAKİTEN AMBALAJ SANAYİ          | 07.07.2023 | TRSSKNT2312  | 5,43%               | 4,00                   | 1450000              | 100,000                  | 09.07.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 105                   | 1.515.492,16               | 0,87%       | 0,79%         |
|                        | HALK BANK A.Ş.                  | 22.10.2027 | TRSHALE2716  | 2,11%               | 12,00                  | 300000               | 100,000                  | 20.10.2017               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 306.020,49                 | 0,17%       | 0,16%         |
|                        | İŞ BANKASI                      | 27.07.2027 | TRSHBPT2712  | 5,48%               | 4,00                   | 300000               | 100,000                  | 08.08.2017               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 112                   | 335.839,04                 | 0,19%       | 0,17%         |
|                        | İŞ BANKASI                      | 13.09.2029 | TRSHBPT918   | 6,50%               | 4,00                   | 1500000              | 99,560                   | 08.02.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 1.509.525,25               | 0,86%       | 0,78%         |
|                        | TUPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAHİNERİ  | 03.02.2023 | TRSPRS2312   | 5,01%               | 4,00                   | 2800000              | 99,383                   | 02.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 103                   | 2.885.290,51               | 1,65%       | 1,50%         |
|                        | TUPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAHİNERİ  | 03.02.2023 | TRSPRS2312   | 5,01%               | 4,00                   | 500000               | 99,383                   | 02.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 103                   | 515.230,45                 | 0,29%       | 0,27%         |
|                        | TUPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAHİNERİ  | 03.02.2023 | TRSPRS2312   | 5,01%               | 4,00                   | 2000000              | 99,633                   | 02.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 103                   | 2.060.921,79               | 1,18%       | 1,07%         |
|                        | VESTEL BİYALİZYLA SANAYİ VE Tİ  | 07.06.2023 | TRSVEST62314 | 4,92%               | 4,00                   | 4000000              | 100,000                  | 09.06.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 4.044.964,66               | 2,31%       | 2,10%         |
|                        | T. YAKIHLER BANKASI             | 14.09.2029 | TRSVYHP2925  | 4,47%               | 4,00                   | 1000000              | 100,000                  | 05.02.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 108                   | 1.083.649,24               | 0,62%       | 0,56%         |
|                        | VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE Tİ  | 09.03.2022 | TRSVSL32213  | 5,17%               | 4,00                   | 3500000              | 100,000                  | 19.02.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 3.573.556,81               | 2,04%       | 1,86%         |
|                        | VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE Tİ  | 07.07.2022 | TRSVSL72227  | 4,91%               | 4,00                   | 500000               | 100,000                  | 09.07.2020               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 106                   | 527.855,61                 | 0,30%       | 0,27%         |
| ARA GRUP TOPLAMI       |                                 |            |              |                     |                        | 55.137.500           |                          |                          |               |                  |                    |                       | 57.121.076                 | 32,63%      | 29,68%        |
| Finansman bonosu       |                                 |            |              |                     |                        |                      |                          |                          |               |                  |                    |                       |                            |             |               |
|                        | ALİ FİNANSMAN A.Ş.              | 28.04.2022 | TRFALFJ42211 | 0,00%               | 0,00                   | 51.10000             | 91,810                   | 05.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 94                    | 4.827.821,18               | 2,70%       | 2,51%         |
|                        | ALTERNATİF BANK A.Ş.            | 26.01.2022 | TRFALNF12224 | 0,00%               | 0,00                   | 2750000              | 94,414                   | 04.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 99                    | 2.716.689,34               | 1,52%       | 1,41%         |
|                        | ALTERNATİF BANK A.Ş.            | 26.01.2022 | TRFALNF12224 | 0,00%               | 0,00                   | 2830000              | 97,025                   | 25.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 99                    | 2.795.720,30               | 1,60%       | 1,45%         |
|                        | ALTERNATİF BANK A.Ş.            | 28.04.2022 | TRFALNF42213 | 4,03%               | 2,00                   | 5600000              | 100,000                  | 04.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 103                   | 5.742.589,54               | 3,28%       | 2,98%         |
|                        | ALTERNATİF BANK A.Ş.            | 11.06.2022 | TRFALNF52212 | 4,51%               | 2,00                   | 4000000              | 100,000                  | 08.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 4.090.616,77               | 2,34%       | 2,12%         |
|                        | DENİZ LEASING A.Ş.              | 02.03.2022 | TRFDNFK32210 | 2,23%               | 4,00                   | 3000000              | 100,000                  | 25.08.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 3.039.757,60               | 1,74%       | 1,58%         |
|                        | DENİZ LEASING A.Ş.              | 30.03.2022 | TRFDNFK32214 | 1,56%               | 4,00                   | 4000000              | 100,000                  | 10.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 4.028.558,89               | 2,30%       | 2,09%         |
|                        | DENİZBANK A.Ş.                  | 15.04.2022 | TRFDZBK42220 | 1,85%               | 6,00                   | 3000000              | 100,000                  | 13.08.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 3.018.382,74               | 1,72%       | 1,57%         |
|                        | DENİZBANK A.Ş.                  | 07.07.2022 | TRFDZBK72227 | 2,53%               | 6,00                   | 3000000              | 100,000                  | 24.08.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 3.027.652,36               | 1,73%       | 1,57%         |
|                        | FİBA FAKTÖRİNG A.Ş.             | 03.03.2022 | TRFHBK12210  | 0,00%               | 0,00                   | 4000000              | 95,819                   | 02.12.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 97                    | 3.887.106,78               | 2,22%       | 2,02%         |
|                        | FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.   | 11.01.2022 | TRFFHFK12234 | 0,00%               | 0,00                   | 3000000              | 94,123                   | 14.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 99                    | 2.984.800,73               | 1,71%       | 1,55%         |
|                        | FİNANS FAKTÖRİNG A.Ş.           | 26.01.2022 | TRFFHNF12237 | 0,00%               | 0,00                   | 2000000              | 94,296                   | 28.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 98                    | 1.963.698,28               | 1,12%       | 1,02%         |
|                        | FİNANS BANK A.Ş.                | 14.01.2022 | TRFFNBK12257 | 0,00%               | 0,00                   | 7000000              | 96,360                   | 05.11.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 99                    | 6.960.101,64               | 3,98%       | 3,61%         |
|                        | FİNANS BANK A.Ş.                | 01.04.2022 | TRFFNBK42213 | 1,55%               | 8,00                   | 2500000              | 100,000                  | 02.07.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 2.515.544,10               | 1,44%       | 1,31%         |
|                        | FİNANS BANK A.Ş.                | 13.05.2022 | TRFFNBK52220 | 1,52%               | 7,00                   | 5000000              | 100,000                  | 15.10.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 100                   | 5.016.778,08               | 2,87%       | 2,60%         |
|                        | FİNANS YATIRIM MENKUL A.Ş.      | 18.01.2022 | TRFFNFM12214 | 0,00%               | 0,00                   | 2000000              | 91,523                   | 08.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 99                    | 1.982.815,61               | 1,13%       | 1,03%         |
|                        | GARANTİ BANKASI A.Ş.            | 15.02.2022 | TRSGKAN22228 | 2,71%               | 3,00                   | 7000000              | 100,000                  | 19.08.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 7.042.737,51               | 4,02%       | 3,66%         |
|                        | HSBC                            | 02.03.2022 | TRHSHBC32216 | 0,00%               | 0,00                   | 1500000              | 96,106                   | 01.12.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 97                    | 1.461.227,03               | 0,83%       | 0,76%         |
|                        | KOC FİNANSMAN A.Ş.              | 09.06.2022 | TRKCK1162216 | 0,00%               | 0,00                   | 1000000              | 87,832                   | 24.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 93                    | 92.655,85                  | 0,05%       | 0,05%         |
|                        | KOC FİNANSMAN A.Ş.              | 19.09.2022 | TRKCK1192213 | 19,24%              | 1,00                   | 3600000              | 100,000                  | 22.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 105                   | 3.793.309,09               | 2,17%       | 1,97%         |
|                        | MERCEDES-BENZ FİNANSMAN TÜRK A. | 06.10.2022 | TRMNCBF52215 | 18,75%              | 1,00                   | 4200000              | 100,000                  | 07.10.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 104                   | 4.383.595,38               | 2,50%       | 2,28%         |
|                        | MERCEDES-BENZ FİNANSMAN TÜRK A. | 16.06.2022 | TRMNCBF62210 | 20,14%              | 1,00                   | 1700000              | 107,415                  | 25.10.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 111                   | 1.888.657,89               | 1,08%       | 0,98%         |
|                        | PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.      | 13.01.2022 | TRPPASH12212 | 0,00%               | 0,00                   | 3000000              | 95,247                   | 06.10.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 99                    | 2.982.431,12               | 1,70%       | 1,55%         |
|                        | TAM FAKTÖRİNG                   | 03.03.2022 | TRFTAMF12227 | 0,00%               | 0,00                   | 1000000              | 90,011                   | 02.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 97                    | 969.287,36                 | 0,55%       | 0,50%         |
|                        | TAM FAKTÖRİNG                   | 01.04.2022 | TRFTAMF42218 | 4,84%               | 2,00                   | 300000               | 100,000                  | 05.10.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 105                   | 838.014,23                 | 0,48%       | 0,44%         |
|                        | TEB FİNANSMAN A.Ş.              | 24.02.2022 | TRFTBFI22221 | 4,88%               | 4,00                   | 2080000              | 100,000                  | 25.02.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 102                   | 2.115.395,62               | 1,21%       | 1,10%         |
|                        | TEB FİNANSMAN A.Ş.              | 06.04.2022 | TRFTBFI42211 | 5,19%               | 4,00                   | 2000000              | 100,000                  | 07.04.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 104                   | 2.085.017,40               | 1,19%       | 1,08%         |
|                        | YAPI KREDİ BANKASI              | 08.04.2022 | TRFYKKB42228 | 2,50%               | 4,00                   | 3000000              | 100,000                  | 02.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 101                   | 3.018.330,94               | 1,72%       | 1,57%         |
|                        | YAPI KREDİ BANKASI              | 15.04.2022 | TRFYKKB42236 | 2,14%               | 4,00                   | 3000000              | 100,000                  | 17.09.2021               | 0,00%         | 0,00             | 0                  | 100                   | 3.009.879,43               | 1,72%       | 1,56%         |
| ARA GRUP TOPLAMI       |                                 |            |              |                     |                        | 91.770.000           |                          |                          |               |                  |                    |                       | 92.279.174                 |             |               |

GARANTİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
31 Aralık 2020 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

| Sermaye Piyasası Aracı      | İhracı                                   | Vade       | ISIN Kodu     | Nominal Faiz Oranı | Faiz Odeme<br>Savısı | Nominal Değer<br>(1) | Birim Alış<br>Fiyatı (2) | Satın Alış Tarihi (3) | İç İskonto Oranı | Borsa<br>Sözleşme No | Repo Teminat<br>Tutarı (5) | Günlük Birim<br>Değer | Toplam Değer/Net<br>Varlık Değeri | Grup<br>(%)    | Toplam<br>(%)  |
|-----------------------------|------------------------------------------|------------|---------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A.BORÇLANMA ARAÇLARI</b> |                                          |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            |                       |                                   |                |                |
| <b>B.1. ÖZEL SEKTÖR</b>     |                                          |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            |                       |                                   |                |                |
| Tahvil                      | Arçelik A.Ş.                             | 16.07.2021 | TRSARCL72112  | 3,63%              | 4                    | 250.000,00           | 100,00                   | 24.07.2019            | 0,00%            |                      |                            | 102,91                | 257.278                           | 1,25%          | 1,23%          |
|                             | Doğuş Holding A.Ş.                       | 26.07.2021 | TRSDOGH72112  | 4,47%              | 4                    | 300.000,00           | 100,00                   | 31.07.2017            | 0,00%            |                      |                            | 74,68                 | 224.035                           | 1,09%          | 1,07%          |
|                             | Doğuş Holding A.Ş.                       | 26.07.2021 | TRSDOGH72112  | 0,00%              | 0                    | -97.500,00           | 0,00                     | 00.00.0000            | 0,00%            |                      |                            | 74,68                 | -72.811                           | -0,36%         | -0,35%         |
|                             | Denizbank A.Ş.                           | 27.05.2022 | TRSDZBK52214  | 0,00%              | 0                    | 500.000,00           | 83,24                    | 28.07.2020            | 0,00%            |                      |                            | 86,91                 | 434.545                           | 2,12%          | 2,07%          |
|                             | Enerjisa Enerji A.Ş.                     | 23.02.2021 | TRSENERJ22110 | 2,38%              | 2                    | 600.000,00           | 100,00                   | 02.03.2017            | 0,00%            |                      |                            | 169,43                | 1.016.600                         | 4,96%          | 4,85%          |
|                             | Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. | 28.05.2021 | TRSERGL52117  | 4,18%              | 4                    | 500.000,00           | 100,00                   | 31.05.2019            |                  |                      |                            | 101,60                | 508.020                           | 2,48%          | 2,42%          |
|                             | Türkiye Garanti Bankası A.Ş.             | 14.02.2030 | TRSGRAN23013  | 3,67%              | 4                    | 600.000,00           | 100,00                   | 14.02.2020            |                  |                      |                            | 105,19                | 631.137                           | 3,08%          | 3,01%          |
|                             | Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş.            | 16.12.2021 | TRSKFTA2114   | 4,86%              | 3                    | 1.000.000,00         | 100,00                   | 18.06.2020            |                  |                      |                            | 94,02                 | 940.170                           | 4,59%          | 4,49%          |
|                             | Migros Ticaret A.Ş.                      | 20.12.2021 | TRSMGTIA2118  | 4,56%              | 4                    | 400.000,00           | 100,00                   | 23.12.2019            | 0,00%            |                      |                            | 100,54                | 402.172                           | 1,96%          | 1,92%          |
|                             | Migros Ticaret A.Ş.                      | 08.06.2022 | TRSMGTI62228  | 3,62%              | 4                    | 600.000,00           | 100,00                   | 10.06.2020            | 0,00%            |                      |                            | 100,91                | 605.451                           | 2,95%          | 2,89%          |
|                             | MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.               | 09.09.2021 | TRSMMLPC2119  | 3,99%              | 4                    | 600.000,00           | 100,00                   | 04.09.2020            | 0,00%            |                      |                            | 101,18                | 607.108                           | 2,96%          | 2,90%          |
|                             | Opet Petrolcilik A.Ş.                    | 18.02.2021 | TRSOPAS21111  | 3,83%              | 4                    | 180.000,00           | 100,00                   | 22.02.2018            | 0,00%            |                      |                            | 101,99                | 183.582                           | 0,90%          | 0,88%          |
|                             | Otokoç Otomotiv Ticaret Ve Sanayi A.Ş.   | 15.03.2021 | TRSOtko32110  | 4,28%              | 4                    | 1.000.000,00         | 100,00                   | 18.03.2019            | 0,00%            |                      |                            | 101,20                | 1.011.959                         | 4,94%          | 4,83%          |
|                             | Türkiye Halk Bankası A.Ş.                | 22.10.2027 | TRSTHALE2716  | 1,35%              | 12                   | 300.000,00           | 100,00                   | 20.10.2017            | 0,00%            |                      |                            | 99,87                 | 299.614                           | 1,46%          | 1,43%          |
|                             | Türkiye İş Bankası A.Ş.                  | 27.07.2027 | TRSTISB72712  | 4,29%              | 4                    | 300.000,00           | 100,00                   | 08.08.2017            | 0,00%            |                      |                            | 103,07                | 309.216                           | 1,51%          | 1,48%          |
|                             | Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.  | 05.02.2021 | TRSTPRKS22114 | 4,23%              | 4                    | 950.000,00           | 100,00                   | 08.02.2019            | 0,00%            |                      |                            | 102,53                | 974.041                           | 4,75%          | 4,65%          |
|                             | Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | 16.07.2021 | TRSVTL72110   | 3,57%              | 4                    | 500.000,00           | 100,00                   | 09.07.2020            | 0,00%            |                      |                            | 103,55                | 517.752                           | 2,53%          | 2,47%          |
|                             | Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | 07.07.2022 | TRSVTL72227   | 3,79%              | 4                    | 500.000,00           | 100,00                   | 09.07.2020            | 0,00%            |                      |                            | 104,11                | 520.549                           | 2,54%          | 2,48%          |
|                             | Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.               | 18.06.2021 | TRSVKKBK62112 | 2,31%              | 4                    | 700.000,00           | 100,00                   | 17.06.2020            | 0,00%            |                      |                            | 100,37                | 702.622                           | 3,43%          | 3,35%          |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>     |                                          |            |               |                    |                      | <b>9.682.500</b>     |                          |                       |                  |                      |                            |                       | <b>10.073.041</b>                 | <b>49,14%</b>  | <b>48,07%</b>  |
| Finansman bonusu            | Akbank T.A.Ş.                            | 05.01.2021 | TRFAKBK12122  | 0,00%              | 0                    | 1.000.000,00         | 94,78                    | 05.06.2020            | 0,00%            |                      |                            | 99,80                 | 998.040                           | 4,87%          | 4,76%          |
|                             | Akbank T.A.Ş.                            | 20.01.2021 | TRFAKBK12148  | 0,00%              | 0                    | 620.000,00           | 94,57                    | 11.06.2020            | 0,00%            |                      |                            | 99,21                 | 615.073                           | 3,00%          | 2,94%          |
|                             | HSBC Bank A.Ş.                           | 05.05.2021 | TRFHBCS2115   | 0,00%              | 0                    | 1.370.000,00         | 92,06                    | 07.10.2020            | 0,00%            |                      |                            | 94,15                 | 1.289.825                         | 6,29%          | 6,16%          |
|                             | MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.               | 12.03.2021 | TRFMLPC32112  | 0,00%              | 0                    | 300.000,00           | 92,79                    | 04.09.2020            | 0,00%            |                      |                            | 97,27                 | 291.802                           | 1,42%          | 1,39%          |
|                             | Tam Faktoring A.Ş.                       | 20.01.2021 | TRFTAMF12112  | 0,00%              | 0                    | 1.000.000,00         | 96,40                    | 03.11.2020            | 0,00%            |                      |                            | 99,11                 | 991.092                           | 4,83%          | 4,73%          |
|                             | Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | 17.05.2021 | TRFTCMDS2119  | 0,00%              | 0                    | 1.000.000,00         | 92,68                    | 07.12.2020            | 0,00%            |                      |                            | 93,39                 | 933.899                           | 4,55%          | 4,46%          |
|                             | Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                | 26.02.2021 | TRFTEBK21400  | 0,00%              | 0                    | 500.000,00           | 94,09                    | 02.07.2020            | 0,00%            |                      |                            | 97,46                 | 487.298                           | 2,38%          | 2,33%          |
|                             | Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                | 05.03.2021 | TRFTEBK32115  | 2,35%              | 3                    | 1.000.000,00         | 100,00                   | 05.06.2020            | 0,00%            |                      |                            | 99,20                 | 992.044                           | 4,84%          | 4,73%          |
|                             | Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                | 12.03.2021 | TRFTEBK32123  | 2,35%              | 3                    | 500.000,00           | 100,00                   | 12.06.2020            | 0,00%            |                      |                            | 100,54                | 502.687                           | 2,45%          | 2,40%          |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>     |                                          |            |               |                    |                      | <b>7.290.000</b>     |                          |                       |                  |                      |                            |                       | <b>7.101.759</b>                  | <b>34,63%</b>  | <b>33,90%</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |                                          |            |               |                    |                      | <b>16.972.500,00</b> |                          |                       |                  |                      |                            |                       | <b>17.174.800,28</b>              | <b>83,77%</b>  | <b>81,97%</b>  |
| <b>B.2. KAMU SEKTÖRÜ</b>    |                                          |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            |                       |                                   |                |                |
| Devlet tahvil               | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 02.03.2022 | TRT020322T17  | 5,50%              | 2                    | 500.000,00           | 98,70                    | 06.01.2020            | 0,00%            |                      |                            | 99,39                 | 496.960                           | 2,42%          | 2,37%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 02.03.2022 | TRT020322T17  | 5,50%              | 2                    | 500.000,00           | 100,72                   | 14.01.2020            | 0,00%            |                      |                            | 99,39                 | 496.960                           | 2,42%          | 2,37%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 02.03.2022 | TRT020322T17  | 5,50%              | 2                    | 1.000.000,00         | 95,80                    | 17.04.2020            | 0,00%            |                      |                            | 99,39                 | 993.921                           | 4,85%          | 4,74%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 08.03.2023 | TRT080323T10  | 3,55%              | 2                    | 500.000,00           | 89,70                    | 12.03.2020            | 0,00%            |                      |                            | 89,82                 | 449.101                           | 2,19%          | 2,14%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 12.01.2022 | TRT120122T17  | 4,75%              | 2                    | 191.020,00           | 99,05                    | 05.02.2020            | 0,00%            |                      |                            | 99,06                 | 189.232                           | 0,92%          | 0,90%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 12.01.2022 | TRT120122T17  | 4,75%              | 2                    | 300.000,00           | 100,83                   | 22.06.2020            | 0,00%            |                      |                            | 99,06                 | 297.192                           | 1,45%          | 1,42%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 12.03.2025 | TRT120325T12  | 4,00%              | 2                    | 85.142,00            | 86,51                    | 29.05.2020            | 0,00%            |                      |                            | 86,76                 | 73.869                            | 0,36%          | 0,35%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 24.07.2024 | TRT240724T15  | 4,50%              | 2                    | 45.000,00            | 90,40                    | 03.01.2020            | 0,00%            |                      |                            | 92,61                 | 41.677                            | 0,20%          | 0,20%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 26.01.2022 | TRT260122T11  | 2,73%              | 4                    | 538.000,00           | 93,00                    | 28.01.2020            | 0,00%            |                      |                            | 103,00                | 554                               | 0,00%          | 0,00%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 26.01.2022 | TRT260122T11  | 2,73%              | 4                    | 224.000,00           | 99,37                    | 28.05.2020            | 0,00%            |                      |                            | 103,00                | 230.720                           | 1,13%          | 1,10%          |
|                             | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı      | 26.01.2022 | TRT260122T11  | 2,73%              | 4                    | 58.000,00            | 99,45                    | 25.06.2020            | 0,00%            |                      |                            | 103,00                | 59.740                            | 0,29%          | 0,29%          |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>     |                                          |            |               |                    |                      | <b>3.403.700,00</b>  |                          |                       |                  |                      |                            |                       | <b>3.329.924</b>                  | <b>16,23%</b>  | <b>15,88%</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |                                          |            |               |                    |                      | <b>20.376.200,00</b> |                          |                       |                  |                      |                            |                       | <b>20.504.725</b>                 | <b>100,00%</b> | <b>97,85%</b>  |
| <b>C. DİĞER VARLIKLAR</b>   |                                          |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            |                       |                                   |                |                |
| Vadeli Mevduat              | Türkiye Garanti Bankası A.Ş.             | 04.01.2021 | VADEL/TL      | 17,40%             |                      | 450.857,00           | 450.000,00               | 31.12.2020            |                  |                      |                            |                       | 450.214                           | 100,00%        | 2,15%          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |                                          |            |               |                    |                      | <b>450.857,00</b>    |                          |                       |                  |                      |                            |                       | <b>450.213,93</b>                 | <b>100,00%</b> | <b>2,15%</b>   |
| <b>FON/ORTAKLIK</b>         |                                          |            |               |                    |                      | <b>20.827.057,00</b> |                          |                       |                  |                      |                            |                       | <b>20.954.939</b>                 |                | <b>100,00%</b> |

GARANTİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
31 Aralık 2019 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

| Sermaye Piyasası Aracı | İhracı                                    | Vade       | ISIN Kodu     | Nominal Faiz Oranı | Faiz Odeme<br>Savısı | Nominal Değer<br>(1) | Birim Alış<br>Fiyatı (2) | Satın Alış Tarihi (3) | İç İskonto Oranı | Borsa<br>Sözleşme No | Repo Teminat<br>Tutarı (5) | Günlük Birim<br>Değer | Toplam Değer/Net<br>Varlık Değeri | Grup<br>(%) | Toplam<br>(%) |
|------------------------|-------------------------------------------|------------|---------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------|---------------|
| A.BORÇLANMA ARAÇLARI   |                                           |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            |                       |                                   |             |               |
| B.1. ÖZEL SEKTÖR       |                                           |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            |                       |                                   |             |               |
| Tahvil                 | Akfen Holding A.Ş.                        | 06.01.2020 | TRSAKFH12015  | 4,40%              | 4                    | 300.000,00           | 100,00                   | 09.01.2017            | 0,00%            |                      |                            | 104,14                | 312.413                           | 1,86%       | 1,13%         |
|                        | Arçelik A.Ş.                              | 16.07.2021 | TRSARCL72112  | 3,95%              | 4                    | 250.000,00           | 100,00                   | 24.07.2019            | 0,00%            |                      |                            | 102,80                | 256.995                           | 1,53%       | 0,93%         |
|                        | Aygaz A.Ş.                                | 24.01.2020 | TRSAYGZ12024  | 7,54%              | 2                    | 125.000,00           | 100,00                   | 26.01.2018            | 0,00%            |                      |                            | 106,15                | 132.693                           | 0,79%       | 0,48%         |
|                        | Aygaz A.Ş.                                | 24.01.2020 | TRSAYGZ12024  | 7,54%              | 2                    | 160.000,00           | 100,00                   | 26.01.2018            | 0,00%            |                      |                            | 106,15                | 169.847                           | 1,01%       | 0,62%         |
|                        | Doğuş Holding A.Ş.                        | 26.07.2021 | TRSDOGH72112  | 4,66%              | 4                    | 300.000,00           | 100,00                   | 31.07.2017            | 0,00%            |                      |                            | 90,55                 | 271.651                           | 1,62%       | 0,98%         |
|                        | Doğuş Holding A.Ş. Yapılandırma Karşılığı |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            | (88.286)              |                                   |             |               |
|                        | Enerjisa Enerji Aş                        | 23.02.2021 | TRSENJRJ22110 | 2,38%              | 2                    | 800.000,00           | 100,00                   | 02.03.2017            | 0,00%            |                      |                            | 151,25                | 1.209.979                         | 7,20%       | 4,38%         |
|                        | Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikal            | 28.05.2021 | TRSERGL52117  | 3,39%              | 4                    | 500.000,00           | 100,00                   | 31.05.2019            | 0,00%            |                      |                            | 101,72                | 508.618                           | 3,03%       | 1,84%         |
|                        | Migros Ticaret A.Ş.                       | 20.12.2021 | TRSMGTIA2118  | 3,25%              | 4                    | 500.000,00           | 100,00                   | 23.12.2019            | 0,00%            |                      |                            | 100,32                | 501.582                           | 2,99%       | 1,82%         |
|                        | Opet Petrolcilük A.Ş.                     | 18.02.2021 | TRSOPAS21111  | 3,41%              | 4                    | 180.000,00           | 100,00                   | 22.02.2018            | 0,00%            |                      |                            | 101,04                | 181.875                           | 1,08%       | 0,66%         |
|                        | Opet Petrolcilük A.Ş.                     | 21.04.2020 | TRSOPAS42010  | 7,80%              | 2                    | 180.000,00           | 100,00                   | 24.04.2018            | 0,00%            |                      |                            | 100,93                | 181.678                           | 1,08%       | 0,66%         |
|                        | Otokoş Otomotiv Tic.                      | 15.03.2021 | TRSSOTKO32110 | 3,37%              | 4                    | 1.000.000,00         | 100,00                   | 18.03.2019            | 0,00%            |                      |                            | 100,68                | 1.006.806                         | 5,99%       | 3,65%         |
|                        | Palgaz Doğalgaz Dağıtım                   | 14.05.2020 | TRSPLDGS2014  | 4,18%              | 4                    | 300.000,00           | 100,00                   | 15.05.2018            | 0,00%            |                      |                            | 102,19                | 306.577                           | 1,83%       | 1,11%         |
|                        | Halk Bank A.Ş                             | 22.10.2027 | TRSTHALE2716  | 1,28%              | 12                   | 300.000,00           | 100,00                   | 20.10.2017            | 0,00%            |                      |                            | 100,06                | 300.173                           | 1,79%       | 1,09%         |
|                        | T.İs Bankası                              | 27.07.2027 | TRSTISB72712  | 3,97%              | 4                    | 300.000,00           | 100,00                   | 08.08.2017            | 0,00%            |                      |                            | 102,19                | 306.567                           | 1,83%       | 1,11%         |
|                        | Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerisi          | 05.02.2021 | TRSTPRKS22114 | 3,66%              | 4                    | 950.000,00           | 100,00                   | 08.02.2019            | 0,00%            |                      |                            | 103,80                | 986.067                           | 5,87%       | 3,57%         |
|                        | Türk Traktör Ve Ziraat Makinel            | 03.04.2020 | TRSTTRKA2012  | 3,74%              | 4                    | 360.000,00           | 100,00                   | 07.04.2017            | 0,00%            |                      |                            | 104,29                | 375.426                           | 2,24%       | 1,36%         |
| ARA GRUP TOPLAMI       |                                           |            |               |                    |                      | 6.505.000            |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 6.920.661                         | 41,74%      | 25,39%        |
| Finansman bonusu       |                                           |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            |                       |                                   |             |               |
|                        | Akbank T.A.Ş                              | 03.01.2020 | TRFAKBK12023  | 0,00%              | 0                    | 250.000,00           | 96,59                    | 03.10.2019            | 0,00%            |                      |                            | 99,94                 | 249.843                           | 1,49%       | 0,91%         |
|                        | Alternatifbank A.Ş.                       | 04.02.2020 | TRFALNF22017  | 0,00%              | 0                    | 750.000,00           | 97,01                    | 06.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 98,86                 | 741.448                           | 4,41%       | 2,69%         |
|                        | Alternatifbank A.Ş.                       | 03.02.2020 | TRFALNF22025  | 0,00%              | 0                    | 850.000,00           | 97,82                    | 25.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 98,97                 | 841.230                           | 5,01%       | 3,05%         |
|                        | Deniz Leasing A.Ş.                        | 10.01.2020 | TRFDNFK12022  | 0,00%              | 0                    | 1.000.000,00         | 96,58                    | 11.10.2019            | 0,00%            |                      |                            | 99,66                 | 996.564                           | 5,93%       | 3,61%         |
|                        | Denizbank A.Ş.                            | 24.01.2020 | TRFDZBK12058  | 0,00%              | 0                    | 500.000,00           | 98,04                    | 22.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 99,28                 | 496.394                           | 2,96%       | 1,80%         |
|                        | Denizbank A.Ş.                            | 04.03.2020 | TRFDZBK32015  | 4,00%              | 2                    | 250.000,00           | 100,00                   | 04.09.2019            | 0,00%            |                      |                            | 101,71                | 254.264                           | 1,51%       | 0,92%         |
|                        | Fibabank A.Ş.                             | 11.03.2020 | TRFFIBA32017  | 3,89%              | 2                    | 1.000.000,00         | 100,00                   | 11.09.2019            | 0,00%            |                      |                            | 100,62                | 1.006.181                         | 5,99%       | 3,65%         |
|                        | Finans Bank A.Ş.                          | 07.02.2020 | TRFFENBK32017 | 0,00%              | 0                    | 750.000,00           | 97,37                    | 15.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 98,90                 | 741.753                           | 4,42%       | 2,69%         |
|                        | Finans Yatırım Menkul Aş                  | 08.01.2020 | TRFFENYM12016 | 0,00%              | 0                    | 1.000.000,00         | 96,63                    | 10.10.2019            | 0,00%            |                      |                            | 99,73                 | 997.336                           | 5,94%       | 3,61%         |
|                        | Halk Finansal K.                          | 15.01.2020 | TRHFLFK12019  | 0,00%              | 0                    | 250.000,00           | 96,08                    | 02.10.2019            | 0,00%            |                      |                            | 99,47                 | 248.669                           | 1,48%       | 0,90%         |
|                        | İş Finansal Kiralama                      | 15.05.2020 | TRHFSFN52012  | 0,00%              | 0                    | 730.000,00           | 94,55                    | 19.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 95,83                 | 699.550                           | 4,17%       | 2,53%         |
|                        | Oyak Yatırım Menkul Değerler A            | 10.01.2020 | TRFOYMD12019  | 0,00%              | 0                    | 400.000,00           | 97,55                    | 01.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 99,74                 | 438.855                           | 2,61%       | 1,59%         |
|                        | Oyak Yatırım Menkul Değerler A            | 03.02.2020 | TRFOYMD22018  | 0,00%              | 0                    | 200.000,00           | 97,70                    | 22.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 98,96                 | 197.911                           | 1,18%       | 0,72%         |
|                        | Oyak Yatırım Menkul Değerler A            | 26.02.2020 | TRFOYMD22026  | 0,00%              | 0                    | 700.000,00           | 97,95                    | 17.12.2019            | 0,00%            |                      |                            | 98,38                 | 688.668                           | 4,10%       | 2,49%         |
|                        | T.C. Ziraat Bankası                       | 06.03.2020 | TRFTCZB32018  | 3,92%              | 2                    | 190.000,00           | 100,00                   | 06.09.2019            | 0,00%            |                      |                            | 101,44                | 192.732                           | 1,15%       | 0,70%         |
|                        | Halk Bank A.Ş                             | 26.02.2020 | TRFTHAL22010  | 1,32%              | 5                    | 500.000,00           | 100,00                   | 04.09.2019            | 0,00%            |                      |                            | 100,23                | 501.155                           | 2,98%       | 1,82%         |
|                        | Yatırım Finansman Menkul Değer            | 05.02.2020 | TRFYTFM22012  | 0,00%              | 0                    | 500.000,00           | 96,84                    | 06.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 98,83                 | 494.157                           | 2,94%       | 1,79%         |
| ARA GRUP TOPLAMI       |                                           |            |               |                    |                      | 9.860.000            |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 9.786.710                         | 58,27%      | 35,47%        |
| GRUP TOPLAMI           |                                           |            |               |                    |                      | 16.365.000,00        |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 16.707.370,67                     | 100,01%     | 60,86%        |
| B.2. KAMU SEKTÖRÜ      |                                           |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            |                       |                                   |             |               |
| Devlet tahvilii        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 05.02.2020 | TRT050220T17  | 3,70%              | 2                    | 700.000,00           | 91,10                    | 01.02.2018            | 0,00%            |                      |                            | 102,71                | 718.958                           | 10,04%      | 2,60%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 05.02.2020 | TRT050220T17  | 3,70%              | 2                    | 84.500,00            | 94,50                    | 04.07.2018            | 0,00%            |                      |                            | 102,71                | 102.700                           | 1,37%       | 0,35%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 05.02.2020 | TRTD050220T17 | 3,70%              | 2                    | 20.000,00            | 96,36                    | 15.08.2019            | 0,00%            |                      |                            | 102,71                | 20.542                            | 0,29%       | 0,07%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 05.02.2020 | TRTD050220T17 | 3,70%              | 2                    | 500.000,00           | 99,49                    | 08.10.2019            | 0,00%            |                      |                            | 102,71                | 513.542                           | 7,17%       | 1,86%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 07.10.2020 | TRT071020T23  | 0,00%              | 0                    | 500.000,00           | 89,77                    | 04.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 92,13                 | 460.660                           | 6,43%       | 1,67%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 07.10.2020 | TRT071020T23  | 0,00%              | 0                    | 3.000.000,00         | 90,08                    | 13.11.2019            | 0,00%            |                      |                            | 92,13                 | 2.763.959                         | 38,59%      | 10,01%        |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 08.07.2020 | TRT080720T19  | 4,70%              | 2                    | 20.000,00            | 94,80                    | 14.01.2016            | 0,00%            |                      |                            | 103,97                | 20.795                            | 0,29%       | 0,08%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 08.07.2020 | TRT080720T19  | 4,70%              | 2                    | 627,00               | 100,37                   | 28.04.2016            | 0,00%            |                      |                            | 103,97                | 20.922                            | 0,01%       | 0,00%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 08.07.2020 | TRT080720T19  | 4,70%              | 2                    | 500.000,00           | 96,26                    | 16.08.2019            | 0,00%            |                      |                            | 103,97                | 519.863                           | 7,26%       | 1,88%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 12.01.2022 | TRT120122T17  | 4,75%              | 2                    | 41.020,00            | 88,10                    | 12.04.2018            | 0,00%            |                      |                            | 101,14                | 41.487                            | 0,58%       | 0,15%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 12.03.2025 | TRT120325T12  | 4,00%              | 2                    | 85.142,00            | 92,30                    | 04.05.2016            | 0,00%            |                      |                            | 87,94                 | 74.878                            | 1,05%       | 0,27%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 15.01.2020 | TRT150120T32  | 0,00%              | 0                    | 500.000,00           | 96,03                    | 27.09.2019            | 0,00%            |                      |                            | 99,62                 | 498.091                           | 6,95%       | 1,80%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 17.02.2021 | TRT170221T12  | 5,35%              | 2                    | 100.000,00           | 86,40                    | 30.11.2018            | 0,00%            |                      |                            | 103,46                | 103.461                           | 1,44%       | 0,37%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 17.02.2021 | TRT170221T12  | 5,35%              | 2                    | 200.000,00           | 86,40                    | 30.11.2018            | 0,00%            |                      |                            | 103,46                | 206.922                           | 2,89%       | 0,75%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 22.09.2021 | TRT220921T18  | 4,60%              | 2                    | 80.000,00            | 90,30                    | 15.08.2019            | 0,00%            |                      |                            | 99,28                 | 79.424                            | 1,11%       | 0,29%         |
|                        | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 24.07.2024 | TRT240724T15  | 4,50%              | 2                    | 45.000,00            | 71,05                    | 03.07.2018            | 0,00%            |                      |                            | 93,94                 | 42.272                            | 0,59%       | 0,15%         |
| ARA GRUP TOPLAMI       |                                           |            |               |                    |                      | 6.391.789,00         |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 6.168.212                         | 86,12%      | 22,32%        |
| Hazine bonusu          | T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı       | 22.01.2020 | TRB220120T17  | 0,00%              | 0                    | 1.000.000,00         | 96,77                    | 23.10.2019            | 0,00%            |                      |                            | 99,42                 | 994.196                           | 13,88%      | 3,60%         |
| TOPLAM                 |                                           |            |               |                    |                      | 1.000.000,00         |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 994.196                           | 13,88%      | 3,60%         |
| ARA GRUP TOPLAMI       |                                           |            |               |                    |                      | 7.391.789,00         |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 7.162.407,38                      | 100,00%     | 25,92%        |
| GRUP TOPLAMI           |                                           |            |               |                    |                      | 23.756.789,00        |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 23.869.778,05                     | 100,00%     | 86,78%        |
| C. DİĞER VARLIKLAR     |                                           |            |               |                    |                      |                      |                          |                       |                  |                      |                            |                       |                                   |             |               |
| Vadeli Mevduat         | Akbank                                    | 02.01.2020 | VADELI        | 10,50%             |                      | 145.083,00           | 145.000                  | 31.12.2019            |                  |                      |                            |                       | 145.042                           | 3,98%       | 0,53%         |
| TOPLAM                 |                                           |            |               |                    |                      | 145.083,00           |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 145.042                           | 3,98%       | 0,53%         |
| Ters Repo              | Bist                                      | 02.01.2020 | TRT111120T18  | 11,25%             | 0                    | 2.001.232,88         | 104,286                  | 31.12.2019            | 12,05%           |                      | 1.917.795                  | 104,32                | 2.000.609                         | 54,87%      | 7,25%         |
|                        | Bist                                      | 02.01.2020 | TRT111120T18  | 11,25%             | 0                    | 1.500.924,66         | 104,286                  | 31.12.2019            | 12,05%           |                      | 1.438.350                  | 104,32                | 1.500.457                         | 41,15%      | 5,44%         |
| TOPLAM                 |                                           |            |               |                    |                      | 3.502.158            |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 3.501.066                         | 96,02%      | 12,69%        |
| GRUP TOGLAMI           |                                           |            |               |                    |                      | 3.647.240,54         |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 3.646.107,86                      | 100,00%     | 13,22%        |
| FONORTAKLIK            |                                           |            |               |                    |                      | 27.404.030           |                          |                       |                  |                      |                            |                       | 27.515.886                        |             |               |

**GARANTİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
31 Aralık 2021 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

|                                        | Bağımsız Denetimden Geçmiş |               |               | Bağımsız Denetimden Geçmiş |               |               | Bağımsız Denetimden Geçmiş |               |               |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|
|                                        | 31 Aralık 2021             |               |               | 31 Aralık 2020             |               |               | 31 Aralık 2019             |               |               |
|                                        | TUTARI (TL)                | GRUP %        | TOPLAM %      | TUTARI (TL)                | GRUP %        | TOPLAM %      | TUTARI (TL)                | GRUP %        | TOPLAM %      |
| <b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>   | <b>192.615.773</b>         | <b>100,00</b> | <b>100,16</b> | <b>20.954.939</b>          | <b>100,00</b> | <b>100,09</b> | <b>27.515.886</b>          | <b>100,00</b> | <b>100,18</b> |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>           | <b>11.654</b>              | <b>100</b>    | <b>,01</b>    | <b>8.452</b>               | <b>100</b>    | <b>0,04</b>   | <b>1.079</b>               | <b>38</b>     | <b>0,00</b>   |
| a) Kasa                                | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| b) Bankalar                            | 11.654                     | 100,00        | ,01           | 8.452                      | 100,00        | 0,04          | 1.079                      | 38            | 0,00          |
| c) Diğer Hazır Değerler                | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| <b>C.ALACAKLAR (+)</b>                 | <b>--</b>                  | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>                  | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>                  | <b>--</b>     | <b>--</b>     |
| a) Takastan Alacaklar                  | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| b) Diğer Alacaklar                     | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| <b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>          | <b>--</b>                  | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>                  | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>                  | <b>--</b>     | <b>--</b>     |
| <b>D. BORÇLAR (-)</b>                  | <b>310.252</b>             | <b>100,00</b> | <b>,16</b>    | <b>27.349</b>              | <b>100,00</b> | <b>0,13</b>   | <b>51.222</b>              | <b>74,51</b>  | <b>0,19</b>   |
| a) Takasa Borçlar                      | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| b) Yönetim Ücreti                      | 268.023                    | 86,39         | ,14           | 19.144                     | 70,00         | 0,09          | 40.921                     | 59,52         | 0,15          |
| c) Ödenecek Vergi                      | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| ç) İhtiyatlar                          | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| d) Krediler                            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| e) Diğer Borçlar                       | 42.229                     | 13,61         | ,02           | 8.205                      | 30,00         | 0,04          | 10.301                     | 14,98         | 0,04          |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK</b>         | <b>192.317.175</b>         | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> | <b>20.936.042</b>          | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> | <b>27.465.743</b>          | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı         | 12.986.800                 |               |               | 12.986.800                 |               |               | 12.986.800                 |               |               |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından | 12.581.415                 |               |               | 12.934.066                 |               |               | 12.911.033                 |               |               |