

Garanti Portföy
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

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

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu

Finansal durum tablosu

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

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

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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



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 finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

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

➤ Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve 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 ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış 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 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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




Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihli Finansal Durum Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	10.676	15.878
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	9.954.701	1.354.238
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	25.106.205	--
Ters Repo Alacakları	5,22	55.668.934	2.107.339
Finansal Varlıklar	19	172.328.156	12.268.330
Toplam Varlıklar (A)		263.068.672	15.745.785
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	876.105	45.263
Takas Borçları	5	670.168	--
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		1.546.273	45.263
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	261.522.399	15.700.522

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	12 Şubat- 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	4.884.395	475.117
Temettü Gelirleri	12	585.591	168.347
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(2.121.450)	964.175
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	14.240.810	84.211
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	12	135.139	899.501
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	--	927
Esas Faaliyet Gelirleri		17.724.485	2.592.278
Yönetim Ücretleri	8	(1.887.272)	(325.673)
Saklama Ücretleri	8	(114.425)	(32.778)
Denetim Ücretleri	8	(10.219)	(10.974)
Kurul Ücretleri	8	(21.890)	(2.948)
İlan Ücretleri	8	(3.186)	(2.661)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(148.045)	(35.956)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(39.937)	(5.720)
Esas Faaliyet Giderleri		(2.224.974)	(416.710)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		15.499.511	2.175.568
Net Dönem Karı/(Zararı)		15.499.511	2.175.568
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	15.499.511	2.175.568

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2019	12 Şubat - 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		15.700.522	--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	15.499.511	2.175.568
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	318.810.946	42.673.684
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(88.488.580)	(29.148.730)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		261.522.399	15.700.522

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 12 Şubat - 31 Aralık 2018
	Dipnot referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		15.499.511	2.175.568
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(19.710.796)	(727.675)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(4.884.395)	(475.117)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(585.591)	(168.347)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(14.240.810)	(84.211)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(152.918.469)	(13.493.094)
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(8.600.463)	(1.354.238)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		1.501.010	45.263
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(145.819.016)	(12.184.119)
Yatırım Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		5.469.986	643.464
Alınan Temettü	12	585.591	168.347
Alınan Faiz	12	4.884.395	475.117
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	318.810.946	42.673.684
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(88.488.580)	(29.148.730)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		230.322.366	13.524.954
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)			
		78.662.598	2.123.217
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)			
		78.662.598	2.123.217
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri			
		2.123.217	--
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)			
	22	80.785.815	2.123.217

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 23 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27 Şubat 2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 23 Ocak 2018 tarihinde onaylanmıştır.

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

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Etiler Mah. Demirkent Sok. No:1 / 1 34337 Beşiktaş/İstanbul

Alt Portföy Yöneticisi:

Unvanı: BlackRock Investment Management (UK) Limited

Merkez Adresi: 12, Throgmorton Avenue London EC2N 2DL

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 34467 Sarıyer/İstanbul

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

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

Ölçüm Esasları

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

Finansal Tabloların Onaylanması

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

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

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

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

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

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

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

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

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

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

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

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

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

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

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

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

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

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

Temettü gelirleri:

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

Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

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

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının 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 %0,00685’inden (yüzbindealtıvirgülsksenbeş) [yıllık yaklaşık %2,50 (yüzdeikivirgülelli)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır (31 Aralık 2018: Günlük %0,0063’ünden (yüzbindealtıvirgülotuz) [yıllık yaklaşık %2,30 (yüzdeikivirgülotuz)] (BMV dahil)).

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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)

Giderler

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

Finansal varlıklar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

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

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.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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)

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.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9 uyarınca, "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'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır.
- Ömür boyu BKZ'lar: 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 üzerinde 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.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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)

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.

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

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.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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 yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler:

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

Türev finansal araçlar

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

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.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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

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:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler 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.

2) 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.

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

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

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 yansıtacak 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.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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)

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.

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 dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

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

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

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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.

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2018
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz Mevduat)	10.676	15.878
Toplam	10.676	15.878

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2018
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	462.985	34.826
Garanti Portföy Yönetim A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)	14.814	1.212
Garanti Portföy Yönetim A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	5.558	306
Toplam	483.357	36.344

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	12 Şubat - 31 Aralık 2018
Giderler		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8)	732.356	325.673
T.Garanti Bankası A.Ş. Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8)	65.633	--
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. / Aracılık Komisyonu	47.674	11.433
T.Garanti Bankası A.Ş. /Aracılık Komisyonu	23.195	--
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. / Portföy Saklama Giderleri	60.930	11.330
Toplam	929.788	348.436

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla fon portföyünde bulunan ilişkili taraflara ait hisse senetleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019		
Borçlanma Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	1.200.000	11.571.918	13.368.000
Garanti Faktoring Hizmetleri	3.000.000	3.000.000	3.104.820
Toplam	4.200.000	14.571.918	16.472.820

	31 Aralık 2018		
Hisse Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	80.000	640.229	636.800
Toplam	80.000	640.229	636.800

Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00685'inden (yüzbindealtıvirgülsenbeş) [yıllık yaklaşık %2,50 (yüzdeikivirgülelli)] (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 ödenir (31 Aralık 2018: Günlük %0,0063'ünden (yüzbindealtıvirgülgüç) [yıllık yaklaşık %2,30 (yüzdeikivirgülotuz)] (BMV dahil)).

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

5. ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters Repo Alacakları (Dipnot 22)	55.668.934	2.107.339
Toplam	55.668.934	2.107.339

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının vadesi 2 Ocak 2020, faiz oranı %9,00 ile %11,25 arasındadır (31 Aralık 2018: Ters repo alacaklarının vadesi 2 Ocak 2019, faiz oranı %17 ile %24,50 arasındadır).

Diğer Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas Borçları	670.168	--
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	462.985	34.826
Denetim Ücreti	6.266	5.310
Takas Karşılıkları	361.108	2.291
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	14.814	1.212
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	13.076	785
Tahvil Borsa Payı	9.691	533
Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)	5.558	306
BPP İşlem Masrafı	2.607	--
Toplam	1.546.273	45.263

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve 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.

Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, viop işlemleri için 9.954.701 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2018: 1.354.238 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 55.668.934 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 2.107.339 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 54.176.760 TL'dir (31 Aralık 2018: 987.320 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	12 Şubat – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4) (*)	1.887.272	325.673
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	148.045	35.956
Saklama Ücretleri	114.425	32.778
Kurul Ücretleri	21.890	2.948
Denetim Ücretleri	10.219	10.974
İlan Ücretleri	3.186	2.661
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	39.937	5.720
Toplam	2.224.974	416.710

(*) Yönetim ücretlerinin 1.089.283 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Birim pay değeri		
Fon Net Varlık Değeri	261.522.399	15.700.522
Dolaşımdaki Pay Sayısı	184.949.955	13.737.097
Birim Pay Değeri	1,414017	1,142929

Katılma belgeleri hareketleri	2019 adet	2019 tutar (TL)	2018 adet	2018 tutar (TL)
Açılış	13.737.097	13.524.954	--	--
Satışlar	237.200.014	318.810.946	40.773.664	42.673.684
Geri alımlar (-)	(65.987.156)	(88.488.580)	(27.036.567)	(29.148.730)
Dönem sonu	184.949.955	243.847.320	13.737.097	13.524.954

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 261.522.399 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 15.700.522 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 15.499.511 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 2.175.568 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	12 Şubat - 31 Aralık 2018
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	15.700.522	--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	15.499.511	2.175.568
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	318.810.946	42.673.684
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(88.488.580)	(29.148.730)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	261.522.399	15.700.522

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	261.522.399	15.700.522
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	261.522.399	15.700.522
Fark	--	--

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2019	12 Şubat - 31 Aralık 2018
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	14.240.810	84.211
Faiz gelirleri	4.884.395	475.117
Temettü Gelirleri	585.591	168.347
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	135.139	899.501
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(2.121.450)	964.175
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	--	927
Toplam	17.724.485	2.592.278

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	12 Şubat - 31 Aralık 2018
Diğer Gelirler	--	927
Toplam	--	927

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	12 Şubat - 31 Aralık 2018
Vergi Resim Harç vb. Giderler	31.805	609
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	292	1.863
Diğer Giderler	7.840	3.248
Toplam	39.937	5.720

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

18. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2019				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Pozisyon Sayısı	Toplam Değer
F_USDTRY0220	28.02.2020	Kısa	2.100	12.698.070
F_XU0300220	28.02.2020	Kısa	5.500	77.715.000
F_XU0300220	28.02.2020	Kısa	700	9.891.000
F_PGSUS0120	31.01.2020	Kısa	150	1.296.300
F_THYAO0120	31.01.2020	Uzun	825	1.206.975

31 Aralık 2018				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Pozisyon Sayısı	Toplam Değer
F_USDTRY0219	28.02.2019	Kısa	125	682.313
F_XU0300219	28.02.2019	Kısa	450	5.311.125

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	172.328.156	12.268.330
Toplam	172.328.156	12.268.330

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2019	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	1.359.309	1.497.602
Özel Sektör Tahvili	13.973.603	14.502.304
Devlet Tahvili	14.761.580	15.310.071
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Aracı YP	8.897.600	9.249.224
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri (*)	119.134.180	131.768.955
Toplam	158.126.272	172.328.156

(*) Borsa yatırım fonlarını da içermektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2018	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Finansman Bonosu	348.532	376.108
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	7.678.957	7.605.353
Özel Sektör Tahvili	4.157.969	4.286.869
Toplam	12.185.458	12.268.330

31 Aralık 2019 tarihinde devlet tahvili ve kamu sektörü dış borçlanma araçlarının yıllık faiz oranları %4,60 ile %7,00 arasındadır.

31 Aralık 2019 tarihinde özel sektör tahvili ve özel sektör varlığa dayalı menkul kıymetlerin yıllık faiz oranları %2,50 ile %7,80 arasındadır (31 Aralık 2018: Özel sektör finansman bonosu ve özel sektör tahvillerinin yıllık faiz oranları %2,50 ile %7,75 arasındadır).

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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

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.

Hisse Senedi Fiyat Riski

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

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

	Endekste değişim	31 Aralık 2019 Kar veya Zarar Tablosu	31 Aralık 2018 Kar veya Zarar Tablosu
BIST	%10	13.176.896	760.535

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan		
Finansal varlıklar	finansal varlıklar	25.454.211	872.439
Değişken faizli finansal araçlar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan		
Finansal varlıklar	finansal varlıklar	15.104.990	3.790.538

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

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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)

31 Aralık 2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	% 1	Yukarı	(254.542)	(254.542)
		Aşağı	254.542	254.542

31 Aralık 2018				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	% 1	Yukarı	(8.724)	(8.724)
		Aşağı	8.724	8.724

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 Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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(**)	Bankalardaki Mevduat(*)		Diğer(***)	Toplam
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Mevduat(*)	Diğer(***)		
31 Aralık 2019									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	55.668.934	40.559.201	10.676	35.060.906	131.299.717	--
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	55.668.934	40.559.201	10.676	35.060.906	131.299.717	--
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 geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Banka mevduatlarının tümü vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden ve borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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			Bankalardaki Mevduat(*)	Diğer(***)	Toplam
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar(**)			
31 Aralık 2018								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	2.107.339	4.662.977	15.878	1.354.238	8.140.432
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	2.107.339	4.662.977	15.878	1.354.238	8.140.432
B. Koşulları yeniden görülmüş 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 geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Banka mevduatlarının tümü vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Döviz Pozisyonu Tablosu Ve İlgili Duyarlılık Analizi:

	31 Aralık 2019				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Yen	Diğer
Finansal varlıklar	26.454.260	4.453.579	--	--	--
Toplam	26.454.260	4.453.579	--	--	--

	31 Aralık 2018				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Yen	Diğer
Finansal varlıklar	784.083	148.472	--	--	--
Toplam	784.083	148.472	--	--	--

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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)

Döviz Pozisyonu Tablosu Ve İlgili Duyarlılık Analizi: (devamı)

31 Aralık 2019				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.645.426	(2.645.426)	2.645.426	(2.645.426)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.645.426	(2.645.426)	2.645.426	(2.645.426)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6)	2.645.426	(2.645.426)	2.645.426	(2.645.426)

31 Aralık 2018				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	78.408	(78.408)	78.408	(78.408)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	78.408	(78.408)	78.408	(78.408)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6)	78.408	(78.408)	78.408	(78.408)

Fon'un 28 Şubat 2020 vadeli USD/TL paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında 12.698.070 TL'lik kısa pozisyonu bulunmaktadır. Döviz kuruna bağlı olarak bu kontratın değerinde %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Fon'un net varlık değerinde 1.269.807 TL tutarında artış/(azalış) oluşacaktır (31 Aralık 2018: 599.344 TL). Yukarıda gösterilen tablodaki döviz pozisyonu dikkate alındığında, Fon'un net varlık değerinde toplam 3.915.233 TL tutarında artış (azalış) oluşacaktır. (31 Aralık 2018: 599.344 TL).

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.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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)

Likidite riski (devamı)

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.

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
31 Aralık 2019	Değeri	dayalı nakit	3 aydan	arası	arası	uzun
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa			
Yükümlülükler	1.546.273	1.546.273	1.546.273	--	--	--
Diğer Borçlar	876.105	876.105	876.105	--	--	--
Takas Borçları	670.168	670.168	670.168	--	--	--

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
31 Aralık 2018	Değeri	dayalı nakit	3 aydan	arası	arası	uzun
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa			
Yükümlülükler	45.263	45.263	45.263	--	--	--
Diğer Borçlar	45.263	45.263	45.263	--	--	--

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

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.

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.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 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)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel Sektör VDMK	--	1.497.602	--	1.497.602
Özel sektör tahvili	716.136	13.786.168	--	14.502.304
Hisse Senetleri	114.563.920	--	--	114.563.920
Devlet Tahvili	--	15.310.071	--	15.310.071
Borsa Yatırım Fonları	17.205.035	--	--	17.205.035
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Aracı YP	--	9.249.224	--	9.249.224
Toplam	132.485.092	39.843.064	--	172.328.156

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri	7.605.353	--	--	7.605.353
Özel sektör finansman bonusu	376.108	--	--	376.108
Özel sektör tahvili	4.286.869	--	--	4.286.869
Toplam	12.268.330	--	--	12.268.330

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	10.676	15.878
<i>Vadesiz Mevduat</i>	10.676	15.878
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	9.954.701	1.354.238
Nakit ve nakit benzerleri	9.965.377	1.370.116

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde nakit akış tablosunda, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.965.377	1.370.116
Ters repo alacakları (*)	55.668.934	2.107.339
Takasbank Borsa Para Piyasası (***)	25.106.205	--
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	(9.954.701)	(1.354.238)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	80.785.815	2.123.217

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

(**) 31 Aralık 2019 tarihinde Vadeli İşlem Opsiyon Sözleşmeleri için borsaya verilen nakit teminatlar 9.954.701 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.354.238 TL).

(***) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un Takasbank borsa para piyasası alacaklarının faiz oranı %11,00 olup, vade aralığı 2 Ocak ile 27 Ocak 2020 arasındadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

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

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

Fonun yatırım stratejisi: Fonun temel amacı, uzun vadeli yatırım perspektifiyle TL mevduat getirisi üzerinde bir getiri sağlamaktır. Fon, hem yurtiçi hem de G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde, Türk Lirası ve dövize endeksli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına, kira sertifikalarına, yatırım fonlarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve izahnamede yer verilen diğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak suretiyle orta ve uzun vadede TL bazında mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, yurtiçinde ve/veya G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde kurulmuş borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma payları ile yatırım ortaklıklarının paylarına yatırım yapabilecektir. Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla yurtiçi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde ortaklık payı, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks ve sermaye piyasası araçlarına dayalı kontratlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alarak, spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranı -%20'ye kadar düşürülebilir. Fonun yatırım amaçlarına ulaşacağına bir garantisi yoktur.

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payı	--	50
Yabancı Ortaklık Payları	--	25
Kamu Borçlanma Araçları	--	50
Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	50
Yabancı Kamu Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	25
Ters Repo İşlemleri	--	100
Varantlar ve İskontolu Sertifikalar	--	10
Ulusal Ve Uluslararası Piyasalarda İşlem Gören Kıymetli Madenler İle Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	10
Gayrimenkul Sertifikaları	--	20
Vadeli (TL – Döviz) / Katılma Hesabı (TL – Döviz)	--	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri Ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yatırım Ortaklıklarının Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	--	20
İpoteğe Dayanıklı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	--	20
Gelire Endeksli Senetler	--	20
Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası	--	20

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

Fonun Eşik Değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

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

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

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

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

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

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

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

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

Fon süresi ve tutarı

Fon, 12 Şubat 2018 tarihinde kurulmuş olup, Fon iç tüzüğüne göre Fon süresizdir.

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



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

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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


Alper Güvenc, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	25.000	6,58	23.09.2019	9,04	226.000	0,20	0,09
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	20.000	6,81	02.10.2019	9,04	180.800	0,16	0,07
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	55.000	6,70	07.10.2019	9,04	497.200	0,43	0,19
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	80.000	6,57	08.10.2019	9,04	452.000	0,39	0,17
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	40.000	6,68	09.10.2019	9,04	361.600	0,32	0,14
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	180.000	6,84	05.11.2019	9,04	1.627.200	1,42	0,62
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	90.000	6,95	06.11.2019	9,04	813.600	0,71	0,31
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	80.000	7,45	21.11.2019	9,04	723.200	0,63	0,27
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	110.000	8,19	04.12.2019	9,04	994.400	0,87	0,38
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	100.000	8,81	13.12.2019	9,04	904.000	0,79	0,34
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	TRAEREG91G3	150.000	8,85	26.12.2019	9,04	1.356.000	1,18	0,52
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	5.000	7,89	07.12.2018	11,14	55.700	0,05	0,02
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	20.000	8,21	19.12.2018	11,14	222.800	0,19	0,08
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	10.000	8,30	27.03.2019	11,14	111.400	0,10	0,04
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	10.000	7,81	28.03.2019	11,14	111.400	0,10	0,04
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	10.000	8,22	02.04.2019	11,14	111.400	0,10	0,04
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	13.000	8,44	19.04.2019	11,14	144.820	0,13	0,06
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	34.000	7,93	29.04.2019	11,14	378.760	0,33	0,14
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	13.000	7,70	08.05.2019	11,14	144.820	0,13	0,06
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	15.000	7,59	20.05.2019	11,14	167.100	0,15	0,06
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	30.000	7,34	22.05.2019	11,14	334.200	0,29	0,13
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	10.000	7,45	24.05.2019	11,14	111.400	0,10	0,04
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	30.000	9,87	24.07.2019	11,14	334.200	0,29	0,13
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	55.000	9,98	25.07.2019	11,14	612.700	0,53	0,23
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	155.000	9,31	15.08.2019	11,14	1.726.700	1,51	0,66
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	55.000	8,69	22.08.2019	11,14	612.700	0,53	0,23
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	35.000	9,39	09.09.2019	11,14	389.900	0,34	0,15
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	30.000	9,65	13.09.2019	11,14	334.200	0,29	0,13
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	40.000	9,32	23.09.2019	11,14	445.600	0,39	0,17
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	35.000	10,03	02.10.2019	11,14	389.900	0,34	0,15
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	135.000	10,05	07.10.2019	11,14	1.503.900	1,31	0,57
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	100.000	9,53	08.10.2019	11,14	1.114.000	0,97	0,42
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	60.000	9,60	09.10.2019	11,14	668.400	0,58	0,25
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	40.000	9,57	06.11.2019	11,14	445.600	0,39	0,17
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	100.000	10,86	13.12.2019	11,14	1.114.000	0,97	0,42
Türkiye Garanti Bankası A.Ş	TRAGARAN91N1	160.000	11,09	26.12.2019	11,14	1.782.400	1,56	0,68
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	22.000	5,29	29.04.2019	6,41	141.020	0,12	0,05
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	9.000	5,12	08.05.2019	6,41	57.690	0,05	0,02
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	10.000	5,04	20.05.2019	6,41	64.100	0,06	0,02
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	9.000	5,00	22.05.2019	6,41	57.690	0,05	0,02
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	10.000	5,00	24.05.2019	6,41	64.100	0,06	0,02
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	15.000	6,45	24.07.2019	6,41	96.150	0,08	0,04
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	25.000	6,45	25.07.2019	6,41	160.250	0,14	0,06
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	90.000	5,45	15.08.2019	6,41	576.900	0,50	0,22
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	25.000	5,33	22.08.2019	6,41	160.250	0,14	0,06
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	35.000	5,56	29.08.2019	6,41	224.350	0,20	0,09
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	120.000	5,94	04.09.2019	6,41	769.200	0,67	0,29
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	30.000	5,96	05.09.2019	6,41	192.300	0,17	0,07
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	50.000	5,96	09.09.2019	6,41	320.500	0,28	0,12
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	20.000	6,25	13.09.2019	6,41	128.200	0,11	0,05
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	30.000	5,80	23.09.2019	6,41	192.300	0,17	0,07
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	30.000	6,11	02.10.2019	6,41	192.300	0,17	0,07
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	70.000	6,18	07.10.2019	6,41	448.700	0,39	0,17
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	70.000	5,86	08.10.2019	6,41	448.700	0,39	0,17
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	50.000	5,91	09.10.2019	6,41	320.500	0,28	0,12
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	30.000	6,07	06.11.2019	6,41	192.300	0,17	0,07
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	100.000	6,30	13.12.2019	6,41	641.000	0,56	0,24
Türkiye İş Bankası A.Ş	TRAISTR91N2	100.000	6,38	26.12.2019	6,41	641.000	0,56	0,24
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	3.000	14,69	11.12.2018	20,32	60.960	0,05	0,02
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	1.000	16,73	27.03.2019	20,32	20.320	0,02	0,01
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	2.000	15,94	28.03.2019	20,32	40.640	0,04	0,02
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	1.500	16,99	19.04.2019	20,32	30.480	0,03	0,01
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	3.500	16,12	29.04.2019	20,32	71.120	0,06	0,03
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	2.000	15,26	08.05.2019	20,32	40.640	0,04	0,02
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	1.500	15,17	20.05.2019	20,32	30.480	0,03	0,01
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	1.500	14,83	22.05.2019	20,32	30.480	0,03	0,01
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	1.000	15,14	24.05.2019	20,32	20.320	0,02	0,01
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	2.536	19,25	24.07.2019	20,32	51.532	0,04	0,02
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	5.464	19,31	25.07.2019	20,32	111.028	0,10	0,04
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	10.000	17,73	15.08.2019	20,32	203.200	0,18	0,08
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	5.000	17,28	22.08.2019	20,32	101.600	0,09	0,04
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	2.000	18,48	13.09.2019	20,32	40.640	0,04	0,02
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	3.000	17,95	23.09.2019	20,32	60.960	0,05	0,02
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	5.000	18,62	02.10.2019	20,32	101.600	0,09	0,04
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	5.000	19,02	07.10.2019	20,32	101.600	0,09	0,04
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	5.000	19,00	08.10.2019	20,32	101.600	0,09	0,04
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	10.000	18,87	09.10.2019	20,32	203.200	0,18	0,08
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	3.000	19,42	06.11.2019	20,32	60.960	0,05	0,02
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	10.000	20,28	13.12.2019	20,32	203.200	0,18	0,08
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	12.000	20,05	26.12.2019	20,32	243.840	0,21	0,09
Kerevittaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAKERV91A5	115.000	2,35	19.09.2019	3,26	374.900	0,33	0,14
Kerevittaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAKERV91A5	15.000	2,48	02.10.2019	3,26	48.900	0,04	0,02
Kerevittaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAKERV91A5	20.000	3,23	26.12.2019	3,26	65.200	0,06	0,02
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş	TREKOZA00014	90.000	8,39	18.09.2019	10,03	902.700	0,79	0,34
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş	TREKOZA00014	13.000	8,36	23.09.2019	10,03	130.390	0,11	0,05
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş	TREKOZA00014	12.000	9,36	02.10.2019	10,03	120.360	0,11	0,05
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş	TREKOZA00014	15.000	9,65	07.10.2019	10,03	150.450	0,13	0,06
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş	TREKOZA00014	30.000	9,23	13.11.2019	10,03	300.900	0,26	0,11
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş	TREKOZA00014	30.000	9,65	15.11.2019	10,03	300.900	0,26	0,11
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş	TREKOZA00014	30.000	9,70	13.12.2019	10,03	300.900	0,26	0,11
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş	TREKOZA00014	30.000	10,47	26.12.2019	10,03	300.900	0,26	0,11
Koza Altın İşletmeleri A.Ş	TREKOAL00014	64.56	1,00	22.08.2019	0,06	74.050	0,03	0,01
Koza Altın İşletmeleri A.Ş	TREKOAL00014	1.000	62,85	13.09.2019	74,05	74.050	0,06	0,03

Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOAL00014	1.500	66,10	23.09.2019	74,05	111.075	0,10	0,04
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOAL00014	1.500	65,75	02.10.2019	74,05	111.075	0,10	0,04
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOAL00014	2.500	69,30	07.10.2019	74,05	185.125	0,16	0,07
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOAL00014	8.000	66,73	08.10.2019	74,05	592.400	0,52	0,23
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOAL00014	3.000	69,40	09.10.2019	74,05	222.150	0,19	0,08
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOAL00014	1.500	69,65	06.11.2019	74,05	111.075	0,10	0,04
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOAL00014	2.500	75,25	13.12.2019	74,05	185.125	0,16	0,07
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOAL00014	2.500	75,95	26.12.2019	74,05	185.125	0,16	0,07
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	350.000	2,40	12.12.2019	2,66	931.000	0,81	0,35
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	200.000	2,48	13.12.2019	2,66	532.000	0,46	0,20
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	250.000	2,54	16.12.2019	2,66	665.000	0,58	0,25
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	150.000	2,57	26.12.2019	2,66	399.000	0,35	0,15
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	250.000	2,68	30.12.2019	2,66	665.000	0,58	0,25
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	4.168	39,66	19.09.2019	57,90	241.327	0,21	0,09
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	6.832	39,79	20.09.2019	57,90	395.573	0,35	0,15
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	700	43,23	23.09.2019	57,90	40.530	0,04	0,02
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	1.467	45,17	27.09.2019	57,90	84.939	0,07	0,03
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	8.833	45,73	02.10.2019	57,90	511.431	0,45	0,19
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	8.000	39,96	17.10.2019	57,90	463.200	0,40	0,18
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	5.000	45,44	30.10.2019	57,90	289.500	0,25	0,11
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	5.000	45,58	01.11.2019	57,90	289.500	0,25	0,11
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	1.500	45,21	06.11.2019	57,90	86.850	0,08	0,03
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	10.500	45,79	03.12.2019	57,90	607.950	0,53	0,23
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	8.000	51,43	19.12.2019	57,90	463.200	0,40	0,18
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	1.500	13,72	19.04.2019	24,22	43.596	0,04	0,02
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	5.500	13,46	29.04.2019	24,22	133.210	0,12	0,05
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	1.500	12,78	08.05.2019	24,22	36.330	0,03	0,01
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	1.000	11,49	24.05.2019	24,22	24.220	0,02	0,01
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	200	14,27	11.07.2019	24,22	4.844	0,00	0,00
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	2.000	15,40	2.07.2019	24,22	48.440	0,04	0,02
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	9.000	15,63	25.07.2019	24,22	217.980	0,19	0,08
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	9.000	17,92	15.08.2019	24,22	217.980	0,19	0,08
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	5.000	18,28	21.08.2019	24,22	121.100	0,11	0,05
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	5.000	18,34	22.08.2019	24,22	121.100	0,11	0,05
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	3.000	20,06	23.09.2019	24,22	72.660	0,06	0,03
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	2.000	20,58	02.10.2019	24,22	48.440	0,04	0,02
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	5.000	21,58	07.10.2019	24,22	121.100	0,11	0,05
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	10.000	20,60	08.10.2019	24,22	242.200	0,21	0,09
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	3.000	21,40	02.10.2019	24,22	72.660	0,06	0,03
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	37.000	24,20	18.12.2019	24,22	896.140	0,78	0,34
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGTI00012	20.000	24,83	26.12.2019	24,22	484.400	0,42	0,18
Net Holding A.Ş.	TRANHOL91Q6	200.000	1,81	13.09.2019	2,60	520.000	0,45	0,20
Net Holding A.Ş.	TRANHOL91Q6	150.000	1,83	16.09.2019	2,60	390.000	0,34	0,15
Net Holding A.Ş.	TRANHOL91Q6	20.000	1,78	02.10.2019	2,60	52.000	0,05	0,02
Net Holding A.Ş.	TRANHOL91Q6	180.000	2,50	25.12.2019	2,60	468.000	0,41	0,18
Net Holding A.Ş.	TRANHOL91Q6	100.000	2,72	26.12.2019	2,60	260.000	0,23	0,10
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	5.000	7,85	16.01.2019	9,54	47.700	0,04	0,02
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	3.000	7,76	27.03.2019	9,54	28.620	0,02	0,01
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	3.000	7,53	28.03.2019	9,54	28.620	0,02	0,01
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	2.500	7,92	19.04.2019	9,54	23.850	0,02	0,01
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	7.000	7,58	29.04.2019	9,54	66.780	0,06	0,03
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	4.500	7,19	08.05.2019	9,54	42.930	0,04	0,02
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	5.000	7,26	20.05.2019	9,54	47.700	0,04	0,02
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	3.000	7,08	22.05.2019	9,54	28.620	0,02	0,01
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	2.000	7,16	24.05.2019	9,54	19.080	0,02	0,01
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	8.000	9,56	24.07.2019	9,54	76.320	0,07	0,03
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	12.000	9,50	25.07.2019	9,54	114.480	0,10	0,04
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	25.000	8,61	15.08.2019	9,54	238.500	0,21	0,09
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	10.000	8,39	22.08.2019	9,54	95.400	0,08	0,04
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	6.000	8,92	23.09.2019	9,54	57.240	0,05	0,02
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	114.000	9,62	27.09.2019	9,54	1.087.560	0,95	0,41
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	40.000	9,57	01.10.2019	9,54	381.600	0,33	0,15
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	15.000	9,29	02.10.2019	9,54	143.100	0,12	0,05
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	30.000	9,06	07.10.2019	9,54	286.200	0,25	0,11
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	35.000	9,21	08.10.2019	9,54	333.900	0,29	0,13
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	50.000	9,17	09.10.2019	9,54	477.000	0,42	0,18
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	15.000	8,45	06.11.2019	9,54	143.100	0,12	0,05
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	65.000	8,90	13.11.2019	9,54	620.100	0,54	0,24
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	100.000	9,63	13.12.2019	9,54	954.000	0,83	0,36
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	80.000	9,63	26.12.2019	9,54	763.200	0,67	0,29
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	TRASISEW91Q3	150.000	4,78	20.11.2019	5,27	797.000	0,69	0,30
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	TRASISEW91Q3	145.000	4,91	27.11.2019	5,27	764.150	0,67	0,29
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	TRASISEW91Q3	35.000	5,12	13.12.2019	5,27	184.450	0,16	0,07
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	TRASISEW91Q3	50.000	5,37	26.12.2019	5,27	263.500	0,23	0,10
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	4.000	14,02	17.01.2019	13,80	55.200	0,05	0,02
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	12,59	27.03.2019	13,80	69.000	0,06	0,03
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	12,03	28.03.2019	13,80	69.000	0,06	0,03
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	4.000	12,78	19.04.2019	13,80	55.200	0,05	0,02
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	15.000	12,60	29.04.2019	13,80	207.000	0,18	0,08
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	11,46	07.05.2019	13,80	69.000	0,06	0,03
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	11,59	08.05.2019	13,80	69.000	0,06	0,03
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	11,18	20.05.2019	13,80	69.000	0,06	0,03
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	11,60	22.05.2019	13,80	69.000	0,06	0,03
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	11,47	24.05.2019	13,80	69.000	0,06	0,03
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	2.000	13,46	11.07.2019	13,80	27.600	0,02	0,01
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	15.000	13,54	24.07.2019	13,80	207.000	0,18	0,08
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	25.000	13,51	25.07.2019	13,80	345.000	0,30	0,13
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	40.000	12,32	15.08.2019	13,80	552.000	0,48	0,21
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	20.000	12,50	22.08.2019	13,80	276.000	0,24	0,10
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	15.000	13,11	09.09.2019	13,80	207.000	0,18	0,08
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	12.000	12,85	23.09.2019	13,80	165.600	0,14	0,06
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	10.000	12,77	02.10.2019	13,80	138.000	0,12	0,05
Türkoell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	20.000	13,08	07.10.2019	13,80	276.000	0,24	0,10

Türkoelli İletişim Hizmetleri A.Ş	TRATCELL91M1	10.000	12,94	06.11.2019	13,80	138.000	0,12	0,05
Türkoelli İletişim Hizmetleri A.Ş	TRATCELL91M1	23.000	13,85	13.12.2019	13,80	317.400	0,28	0,12
Türkoelli İletişim Hizmetleri A.Ş	TRATCELL91M1	40.000	14,07	26.12.2019	13,80	552.900	0,48	0,21
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	2.500	15,74	19.12.2018	14,46	36.150	0,61	0,01
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	1.500	13,00	14.03.2019	14,46	21.690	0,02	0,01
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	5.000	14,22	20.03.2019	14,46	72.300	0,06	0,03
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	5.000	13,40	27.03.2019	14,46	72.300	0,06	0,03
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	5.000	13,03	28.03.2019	14,46	72.300	0,06	0,03
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	3.000	14,59	08.04.2019	14,46	43.380	0,04	0,02
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	5.500	14,21	19.04.2019	14,46	79.530	0,07	0,03
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	15.000	14,19	29.04.2019	14,46	216.900	0,19	0,08
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	6.500	13,17	08.05.2019	14,46	93.990	0,08	0,04
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	6.000	12,06	20.05.2019	14,46	86.760	0,08	0,03
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	5.000	12,11	24.05.2019	14,46	72.300	0,06	0,03
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	15.000	12,97	24.07.2019	14,46	216.900	0,19	0,08
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	25.000	12,99	25.07.2019	14,46	361.500	0,32	0,14
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	70.000	11,79	15.08.2019	14,46	1.012.200	0,88	0,38
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	10.000	11,09	22.08.2019	14,46	144.600	0,13	0,05
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	11.44	11,98	29.08.2019	14,46	289.200	0,25	0,11
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	20.000	11,81	09.09.2019	14,46	289.200	0,25	0,11
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	20.000	11,38	23.09.2019	14,46	289.200	0,25	0,11
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	60.000	11,77	01.10.2019	14,46	867.600	0,76	0,33
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	60.000	11,77	02.10.2019	14,46	867.600	0,76	0,33
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	40.000	11,98	07.10.2019	14,46	578.400	0,50	0,22
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	50.000	11,65	08.10.2019	14,46	723.000	0,63	0,27
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	50.000	11,80	09.10.2019	14,46	723.000	0,63	0,27
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	20.000	12,00	06.11.2019	14,46	289.200	0,25	0,11
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	30.000	14,13	13.12.2019	14,46	433.800	0,38	0,16
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYAO91M5	70.000	14,05	26.12.2019	14,46	1.012.200	0,88	0,38
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKH00012	20.000	18,75	13.11.2019	19,32	386.400	0,54	0,15
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKH00012	3.000	19,25	26.12.2019	19,32	57.960	0,05	0,02
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOASO91H3	50.000	19,69	26.09.2019	26,86	1.343.000	1,17	0,51
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOASO91H3	3.000	21,20	02.10.2019	26,86	80.580	0,07	0,03
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOASO91H3	44.000	22,45	09.10.2019	26,86	1.181.840	1,03	0,45
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOASO91H3	4.000	24,20	06.11.2019	26,86	107.440	0,09	0,04
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOASO91H3	29.000	24,83	05.12.2019	26,86	778.940	0,68	0,30
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOASO91H3	20.000	24,90	06.12.2019	26,86	537.200	0,47	0,20
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOASO91H3	10.000	24,38	09.12.2019	26,86	268.600	0,23	0,10
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOASO91H3	10.000	26,62	23.12.2019	26,86	268.600	0,23	0,10
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOASO91H3	20.000	26,79	26.12.2019	26,86	537.200	0,47	0,20
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	10.000	5,54	25.07.2019	7,37	73.700	0,06	0,03
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	110.000	5,28	15.08.2019	7,37	810.700	0,71	0,31
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	25.000	5,27	22.08.2019	7,37	184.250	0,16	0,07
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	25.000	5,60	09.09.2019	7,37	184.250	0,16	0,07
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	15.000	5,63	13.09.2019	7,37	110.550	0,10	0,04
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	15.000	5,86	23.09.2019	7,37	110.550	0,10	0,04
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	20.000	5,36	08.10.2019	7,37	147.400	0,13	0,06
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	10.000	6,41	06.11.2019	7,37	73.700	0,06	0,03
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	30.000	7,26	13.12.2019	7,37	221.100	0,19	0,08
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	70.000	7,46	26.12.2019	7,37	515.900	0,45	0,20
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	2.000	138,00	30.07.2019	126,80	253.600	0,22	0,10
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	8.000	130,33	15.08.2019	126,80	1.014.400	0,89	0,39
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	2.000	135,00	21.08.2019	126,80	253.600	0,22	0,10
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	4.000	134,10	22.08.2019	126,80	507.200	0,44	0,19
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	2.000	133,30	05.09.2019	126,80	253.600	0,22	0,10
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	3.000	130,70	09.09.2019	126,80	380.400	0,33	0,14
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	1.500	137,50	13.09.2019	126,80	190.200	0,17	0,07
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	2.500	134,90	23.09.2019	126,80	317.000	0,28	0,12
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	3.000	140,90	02.10.2019	126,80	380.400	0,33	0,14
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	5.000	141,50	07.10.2019	126,80	634.000	0,55	0,24
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	5.000	139,30	08.10.2019	126,80	634.000	0,55	0,24
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	5.000	135,30	09.10.2019	126,80	634.000	0,55	0,24
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	1.000	127,20	06.11.2019	126,80	126.800	0,11	0,05
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	6.000	127,90	26.12.2019	126,80	760.800	0,66	0,29
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş	TREULKR00015	2.000	20,81	07.10.2019	22,36	44.720	0,04	0,02
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş	TREULKR00015	18.000	19,71	08.10.2019	22,36	402.480	0,35	0,15
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş	TREULKR00015	20.000	19,09	09.10.2019	22,36	447.200	0,39	0,17
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş	TREULKR00015	5.000	23,59	26.12.2019	22,36	111.800	0,10	0,04
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	50.000	4,31	16.08.2019	5,51	275.500	0,24	0,10
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	70.000	4,37	22.08.2019	5,51	385.700	0,34	0,15
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	80.000	4,87	05.10.2019	5,51	448.800	0,38	0,17
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	20.000	4,96	09.09.2019	5,51	110.200	0,10	0,04
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	10.000	5,33	13.09.2019	5,51	55.100	0,05	0,02
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	20.000	5,07	23.09.2019	5,51	110.200	0,10	0,04
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	250.000	4,94	02.10.2019	5,51	1.377.500	1,20	0,52
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	60.000	5,23	13.12.2019	5,51	330.600	0,29	0,13
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	70.000	5,18	26.12.2019	5,51	385.700	0,34	0,15
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	7.500	3,97	20.05.2019	7,34	55.050	0,05	0,02
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	7.500	3,93	24.05.2019	7,34	55.050	0,05	0,02
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	10.000	5,43	24.07.2019	7,34	73.400	0,06	0,03
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	15.000	5,42	25.07.2019	7,34	110.100	0,09	0,04
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	45.000	5,42	15.08.2019	7,34	330.300	0,29	0,13
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	8.000	6,15	13.09.2019	7,34	58.720	0,05	0,02
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	10.000	6,13	23.09.2019	7,34	73.400	0,06	0,03
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	10.000	6,45	02.10.2019	7,34	73.400	0,06	0,03
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	22.000	6,61	07.10.2019	7,34	161.480	0,14	0,06
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	20.000	6,32	08.10.2019	7,34	146.800	0,13	0,06
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	15.000	6,41	09.10.2019	7,34	110.100	0,10	0,04
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	10.000	6,31	06.11.2019	7,34	73.400	0,06	0,03
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	30.000	7,00	26.12.2019	7,34	220.200	0,19	0,08

GRUP TOPLAMI

11.380.000

114.563.920

100

43

B.BORÇLANMA ARAÇLARI													
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI													
Özel Sektör Tahvil													
	Arçelik A.Ş.	16.07.2021	TRSARCL72112	0.04	4	1.500.000	100,00	24.07.2019		102,80	1.541.970	9,64	0,59
	Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.	30.03.2023	TRSENSA32314	0.03	2	700.000	107,86	23.10.2018		130,61	914.282	5,71	0,35
	Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.	30.03.2023	TRSENSA32314	0.03	2	300.000	108,43	01.11.2018		130,61	391.835	2,45	0,15
	Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.	26.07.2022	TRSENSA72211	0.03	2	500.000	124,66	28.06.2019		143,23	716.136	4,48	0,27
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	07.10.2029	TRSGRANE2915	0.04	4	3.000.000	100,00	09.10.2019		103,49	3.104.820	19,41	1,18
	Koç Finansman A.Ş.	23.03.2020	TRSKCTF32014	0.08	2	350.000	100,00	26.03.2018		103,92	363.728	2,27	0,14
	Migros Ticaret A.Ş.	20.12.2021	TRSMGTIA2118	0.03	4	1.000.000	100,00	23.12.2019		100,32	1.003.165	6,27	0,38
	Opet Petrolcilük A.Ş.	20.02.2020	TRSOAPAS2012	0.08	2	150.000	100,00	22.02.2018		105,16	157.740	0,99	0,06
	Opet Petrolcilük A.Ş.	21.04.2020	TRSOAPAS2010	0.08	2	370.000	100,00	24.04.2018		100,9322	373.449	2,33	0,14
	Otokoç Otomotiv Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	30.07.2021	TRSTOKO72116	0.04	4	1.900.000	100,00	02.08.2019		102,4108	1.945.806	12,16	0,74
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	13.09.2029	TRSTISB92918	0.04	4	2.000.000	100,00	26.09.2019		99,7705	1.995.411	12,47	0,76
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	14.09.2029	TRSVKFB92925	0.04	4	2.000.000	100,00	27.09.2019		99,6981	1.993.962	12,46	0,76
GRUP TOPLAMI						13.770.000					14.502.304	91	6
Özel Sektör VDMK													
	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	24.04.2020	TRPAK5F42018	0.00	0	1.600.000	84,96	18.07.2019		93,6001	1.497.602	9,36	9,36
GRUP TOPLAMI						1.600.000					1.497.602	9	9
GRUP TOPLAMI						15.370.000					15.999.906	100	15
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI													
Devlet Tahvil													
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0.05	2	5.000.000	98,04	09.10.2019		103,4609	5.173.047	21,06	1,97
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0.05	2	5.000.000	103,46	27.12.2019		103,4609	5.173.047	21,06	1,97
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0.05	2	5.000.000	93,73	08.10.2019		99,2795	4.963.977	20,21	1,89
GRUP TOPLAMI						15.000.000					15.310.071	62	6
Kamu Sektörü Borçlanma Aracı YP													
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AXS7	0.07	2	500.000	100,33	13.05.2019		102,5091	3.044.520	12,40	1,16
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2021	US900123BH29	0.06	2	1.000.000	101,61	19.09.2019		104,4563	6.204.704	25,26	2,56
GRUP TOPLAMI						1.500.000					9.249.224	38	4
C. TÜREV ARAÇLAR													
Türev Teminat													
	VIOP-TL	31.12.2019	VIOP-TL			9.989.424	0	31.12.2019		0,00	9.954.701	100	3,78
GRUP TOPLAMI						9.989.424					9.954.701	100	4
VIOP Kontratlar													
Kısa													
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_USDTRY0220			-2.100,00	6,04	23.12.2019		6,05		0	0
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_XU0300220			-5.500,00	138,10	23.12.2019		141,30		0	0
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_XU0300220			-700,00	139,84	26.12.2019		141,30		0	0
	VIOP-GRM	31.01.2020	F_PGUSU0120			-150,00	84,99	31.12.2019		86,42		0	0
Uzun													
	VIOP-GRM	31.01.2020	F_THYA00120			825,00	14,58	31.12.2019		14,63		0	0
GRUP TOPLAMI											0	0	0
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI													
Borsa Yatırım Fonları													
	CBU7LN-LND		IE00B3VWN393	0.00		50,00	131,88	02.08.2019		132,65	39.397	0,23	0,01
	CBU7LN-LND		IE00B3VWN393	0.00		457,00	133,28	01.10.2019		132,65	360.089	2,09	0,14
	CBU7LN-LND		IE00B3VWN393	0.00		1.016,00	132,80	27.11.2019		132,65	800.548	4,65	0,30
	CBU7LN-LND		IE00B3VWN393	0.00		813,00	132,11	19.12.2019		132,65	640.596	3,72	0,24
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0.00		33,00	265,08	23.05.2018		320,30	62.785	0,36	0,02
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0.00		4,00	271,19	19.10.2018		320,30	7.610	0,04	0,00
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0.00		2,00	260,89	27.11.2018		320,30	3.805	0,02	0,00
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0.00		164,00	288,40	02.08.2019		320,30	312.023	1,81	0,12
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0.00		56,00	285,46	16.08.2019		320,30	106.545	0,62	0,04
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0.00		280,00	293,45	01.10.2019		320,30	532.723	3,10	0,20
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0.00		7,00	312,49	27.11.2019		320,30	13.318	0,08	0,01
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0.00		274,00	317,77	18.12.2019		320,30	521.307	3,03	0,20
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0.00		335,00	26,73	02.08.2019		30,21	60.115	0,35	0,02
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0.00		337,00	26,84	01.10.2019		30,21	64.063	0,37	0,02
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0.00		642,00	28,43	27.11.2019		30,21	115.205	0,67	0,04
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0.00		609,00	29,86	18.12.2019		30,21	109.283	0,64	0,04
	EMCRLN-LND		IE00B6TLBW47	0.00		19,00	103,26	01.10.2019		102,86	11.609	0,07	0,00
	EMCRLN-LND		IE00B6TLBW47	0.00		271,00	103,18	17.10.2019		102,86	165.578	0,96	0,06
	EMCRLN-LND		IE00B6TLBW47	0.00		162,00	102,43	18.12.2019		102,86	98.980	0,58	0,04
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0.00		3.646,00	6,13	02.08.2019		6,79	147.074	0,85	0,06
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0.00		3.645,00	6,35	01.10.2019		6,79	147.034	0,85	0,06
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0.00		2.580,00	6,74	27.11.2019		6,79	104.073	0,60	0,04
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0.00		5.028,00	6,79	18.12.2019		6,79	202.822	1,18	0,08
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71	0.00		55,00	130,28	23.05.2018		132,82	43.392	0,25	0,02
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71	0.00		4,00	130,62	18.07.2018		132,82	3.156	0,02	0,00

	IDBTLN-LND	IE00B14X4S71	0,00	66,00	131,49	15.01.2019				132,82	52,071	0,30	0,02
	IDBTLN-LND	IE00B14X4S71	5,00	132,78	11.07.2019					132,82	3,945	0,02	0,00
	IDBTLN-LND	IE00B14X4S71	0,00	579,00	02.08.2019					132,82	456,803	2,66	0,15
	IDBTLN-LND	IE00B14X4S71	0,00	849,00	01.10.2019					132,82	669,819	3,89	0,25
	IDBTLN-LND	IE00B14X4S71	0,00	21,00	132,51	28.11.2019				132,82	16,568	0,10	0,01
	IDBTLN-LND	IE00B14X4S71	0,00	818,00	132,53	18.12.2019				132,82	645,362	3,75	0,25
	IDTLLN-LND	IE00BSKRJZ44	0,00	6.512,00	5,46	16.08.2019				5,10	197,313	1,15	0,08
	IDTLLN-LND	IE00BSKRJZ44	0,00	21.039,00	5,40	01.10.2019				5,10	637,480	3,71	0,24
	IDTLLN-LND	IE00BSKRJZ44	0,00	10.478,00	5,26	17.10.2019				5,10	317,483	1,85	0,12
	IDTLLN-LND	IE00BSKRJZ44	0,00	22.312,00	5,09	18.12.2019				5,10	676,052	3,93	0,26
	IDTMLN-LND	IE00B1FZS798	0,00	8,00	189,02	17.07.2018				202,99	9,646	0,06	0,00
	IDTMLN-LND	IE00B1FZS798	0,00	34,00	204,52	02.08.2019				202,99	40,996	0,24	0,02
	IDTMLN-LND	IE00B1FZS798	0,00	24,00	209,03	16.08.2019				202,99	28,938	0,17	0,01
	IDTMLN-LND	IE00B1FZS798	0,00	78,00	208,90	01.10.2019				202,99	94,049	0,55	0,04
	IDTMLN-LND	IE00B1FZS798	0,00	234,00	204,87	27.11.2019				202,99	282,148	1,64	0,11
	IDTMLN-LND	IE00B1FZS798	0,00	206,00	202,28	18.12.2019				202,99	248,387	1,44	0,09
	IDTPLN-LND	IE00B1FZSC47	0,00	14,00	202,75	23.05.2018				219,86	18,283	0,11	0,01
	IDTPLN-LND	IE00B1FZSC47	0,00	65,00	216,61	02.08.2019				219,86	84,886	0,49	0,03
	IDTPLN-LND	IE00B1FZSC47	0,00	92,00	219,02	01.10.2019				219,86	120,146	0,70	0,05
	IDTPLN-LND	IE00B1FZSC47	0,00	92,00	219,86	18.12.2019				219,86	120,146	0,70	0,05
	IEMBSW-ESE	IE00B2NPKV68	0,00	203,00	112,65	01.10.2019				114,14	137,632	0,80	0,05
	IEMBSW-ESE	IE00B2NPKV68	0,00	103,00	113,91	18.12.2019				114,14	69,833	0,41	0,03
	IGLNLN-LND	IE00B4ND3602	0,00	241,00	29,59	16.08.2019				29,78	42,624	0,25	0,02
	IGLNLN-LND	IE00B4ND3602	0,00	1.081,00	29,08	01.10.2019				29,78	191,189	1,11	0,07
	IGLNLN-LND	IE00B4ND3602	0,00	678,00	28,88	19.12.2019				29,78	119,913	0,70	0,05
	IHYULN-LND	IE00B4PY7Y77	0,00	59,00	103,74	01.10.2019				103,50	36,273	0,21	0,01
	IHYULN-LND	IE00B4PY7Y77	0,00	442,00	104,19	17.10.2019				103,50	271,737	1,58	0,10
	IHYULN-LND	IE00B4PY7Y77	0,00	255,00	103,53	18.12.2019				103,50	156,771	0,91	0,06
	IPALN-LND	IE00B4LYX221	0,00	439,00	41,88	01.10.2019				44,34	115,624	0,67	0,04
	IPALN-LND	IE00B4LYX221	0,00	372,00	44,46	27.11.2019				44,34	97,977	0,57	0,04
	IPALN-LND	IE00B4LYX221	0,00	407,00	44,88	18.12.2019				44,34	107,196	0,62	0,04
	IMBSLN-LND	IE00BZ6V7883	0,00	22.029,00	4,89	02.08.2019				4,88	638,821	3,71	0,24
	IMBSLN-LND	IE00BZ6V7883	0,00	25.465,00	4,93	01.10.2019				4,88	738,462	4,29	0,28
	IMBSLN-LND	IE00BZ6V7883	0,00	23.222,00	4,95	28.11.2019				4,88	673,417	3,91	0,26
	IMBSLN-LND	IE00BZ6V7883	0,00	38.872,00	4,87	18.12.2019				4,88	1.127,253	6,55	0,43
	ISFDLN-LND	IE00BYZ28W67	0,00	2.037,00	5,59	27.11.2019				5,71	69,078	0,40	0,03
	ISFDLN-LND	IE00BYZ28W67	0,00	520,00	5,69	18.12.2019				5,71	17,634	0,10	0,01
	IWDPSW-ESE	IE00B1FZS350	0,00	118,00	23,05	23.05.2018				28,01	19,629	0,11	0,01
	IWDPSW-ESE	IE00B1FZS350	0,00	516,00	27,09	02.08.2019				28,01	35,836	0,50	0,03
	IWDPSW-ESE	IE00B1FZS350	0,00	703,00	27,82	01.10.2019				28,01	116,944	0,68	0,04
	IWDPSW-ESE	IE00B1FZS350	0,00	766,00	27,50	18.12.2019				28,01	127,424	0,74	0,05
	LQDHLN-LND	IE00BCLWRB83	0,00	877,00	98,13	02.08.2019				100,11	521,485	3,03	0,20
	LQDHLN-LND	IE00BCLWRB83	0,00	1.699,00	97,27	01.10.2019				100,11	1.010,267	5,87	0,38
	LQDHLN-LND	IE00BCLWRB83	0,00	1.339,00	99,81	18.12.2019				100,11	796,201	4,63	0,30
	SPMVLN-LND	IE00B6SPMN59	0,00	57,47	62,88	02.08.2019				62,88	169,199	0,98	0,06
	SPMVLN-LND	IE00B6SPMN59	0,00	494,00	59,06	01.10.2019				62,88	184,513	1,07	0,08
	SPMVLN-LND	IE00B6SPMN59	0,00	451,00	62,08	18.12.2019				62,88	168,452	0,98	0,70
				207.876							17.205.035	100	7.16
E. DİĞER VARLIKLAR													
Ters Repo	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	12.507,705	99,99	31.12.2019			100,02	12.503,808	15,48	4,50
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	7.504,623	99,99	31.12.2019			100,02	7.502,285	9,29	2,85
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	12.507,705	99,99	31.12.2019			100,02	12.503,807	15,48	4,25
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	7.004,315	99,99	31.12.2019			100,02	7.002,132	8,67	2,70
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	7.504,624	110,42	31.12.2019			110,45	7.502,288	9,29	2,87
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T35	0,11	8.505,240	110,42	31.12.2019			110,45	8.502,589	10,53	3,25
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT100620T16	0,09	152,075	82,16	31.12.2019			82,18	152,028	0,19	0,06
					55.686.287						55.668.934	69	20.48
Takasbank Borsa Piyasası	Takasbank A.Ş.	02.01.2020	TBPP	0,11	5.019,589	5.000,000	20.12.2019			0,00	5.018,107	6,21	1,95
	Takasbank A.Ş.	27.01.2020	TBPP	0,11	20.241,096	20.000,000	18.12.2019			0,00	20.088,098	24,87	7,99
					25.260.685						25.106.205	31	9.94
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ					134.394.272						263.057.996		100

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2018 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.	31.12.2050	ADANA.E			15.000	6,25	06.12.2018				6,05	90,750	1,33	0,38
	Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.	31.12.2050	ADANA.E			5,000	6,13	07.12.2018				6,05	30,250	0,44	0,19
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			20.000	6,33	11.10.2018				6,86	137,200	2,01	0,87
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			20.000	7,42	19.11.2018				6,86	137,200	2,01	0,87
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			25.000	6,78	07.12.2018				6,86	171,500	2,51	1,09
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			15.000	6,60	19.12.2018				6,86	102,900	1,51	0,65
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			5,000	14,21	17.10.2018				87,00	43,500	0,64	0,28
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			5,000	15,76	19.11.2018				15,79	78,950	1,16	0,50
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			5,000	15,57	07.12.2018				15,79	78,950	1,16	0,50
	Aselesan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			4.000	27,06	19.11.2018				24,08	96,320	1,41	0,61
	Aselesan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			8.000	26,62	07.12.2018				24,08	192,640	2,82	1,22
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			500	78,95	07.11.2018				87,00	43,500	0,64	0,28
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			2.500	83,00	19.11.2018				87,00	217,500	3,19	1,38
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			2.000	84,10	07.12.2018				87,00	174,000	2,55	1,11
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGLE.E			10.000	8,92	19.11.2018				7,22	72,200	1,06	0,46

	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E		15.000	7,81	07.12.2018			108.300	1,59	0,69	
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E		20.000	7,43	11.12.2018			144.400	2,12	0,92	
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E		30.000	7,48	13.12.2018			216.600	3,18	1,38	
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E		5.000	7,09	11.10.2018			39.800	0,58	0,25	
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E		35.000	8,08	19.11.2018			278.600	4,08	1,77	
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E		20.000	7,89	07.12.2018			159.200	2,33	1,01	
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E		20.000	8,21	19.12.2018			159.200	2,33	1,01	
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E		5.000	4,01	11.10.2018			22.650	0,33	0,14	
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E		10.000	4,08	01.11.2018			45.300	0,66	0,29	
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E		10.000	4,08	19.11.2018			45.300	0,66	0,29	
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E		10.000	4,09	07.12.2018			45.300	0,66	0,29	
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTR.E		20.000	4,27	19.12.2018			90.600	1,33	0,58	
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOL.E		10.000	14,69	11.12.2018			142.000	2,08	0,90	
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZAL.E		1.000	48,04	08.11.2018			51.300	0,75	0,33	
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZAL.E		1.000	52,10	19.11.2018			51.300	0,75	0,33	
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZAL.E		2.000	53,20	07.12.2018			51.300	102.600	1,50	0,65
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDM.D		10.000	3,50	22.10.2018			21.800	0,32	0,14	
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDM.D		10.000	2,82	19.11.2018			21.800	0,32	0,14	
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDM.D		10.000	2,43	07.12.2018			21.800	0,32	0,14	
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVLE		1.500	32,78	11.10.2018			48.330	0,71	0,31	
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVLE		1.500	35,05	19.11.2018			48.330	0,71	0,31	
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVLE		1.000	37,62	07.12.2018			32.220	0,47	0,20	
	Migros Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MGROS.E		10.000	14,89	23.11.2018			149.000	2,18	0,95	
	Migros Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MGROS.E		5.000	15,34	07.12.2018			74.500	1,09	0,47	
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E		40.000	1,99	11.10.2018			78.400	1,15	0,50	
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E		60.000	2,10	19.11.2018			117.600	1,72	0,75	
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E		50.000	2,06	07.12.2018			98.000	1,44	0,62	
	Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş.	31.12.2050	OTKAR.E		450	87,00	24.12.2018			88.250	39.713	0,58	0,25
	Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş.	31.12.2050	OTKAR.E		550	87,50	25.12.2018			88.250	48.538	0,71	0,31
	Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.	31.12.2050	PGSUS.E		2.000	23,32	16.11.2018			22.920	45.840	0,67	0,29
	Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.	31.12.2050	PGSUS.E		4.000	23,70	19.11.2018			22.920	91.680	1,34	0,58
	Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.	31.12.2050	PGSUS.E		2.000	24,70	07.12.2018			22.920	45.840	0,67	0,29
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOL.E		5.000	7,75	19.11.2018			37.600	0,55	0,24	
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOL.E		5.000	7,47	07.12.2018			37.600	0,55	0,24	
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODAE		2.000	7,34	08.11.2018			14.200	0,21	0,09	
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODAE		8.000	6,86	19.11.2018			7.100	56.800	0,83	0,36
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODAE		20.000	7,15	07.12.2018			7.100	142.000	2,08	0,90
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E		15.000	11,86	19.11.2018			12.170	182.550	2,68	1,16
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E		10.000	12,37	07.12.2018			12.170	121.700	1,78	0,77
	Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E		2.000	16,38	19.11.2018			16.110	32.220	0,47	0,20
	Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E		8.000	16,69	23.11.2018			16.110	128.880	1,89	0,82
	Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E		5.000	16,49	07.12.2018			16.110	80.550	1,18	0,51
	Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E		5.000	15,13	18.12.2018			16.110	80.550	1,18	0,51
	Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E		15.000	15,74	19.12.2018			16.110	241.650	3,54	1,54
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E		3.000	21,96	11.10.2018			20.720	62.160	0,91	0,40
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E		2.000	22,46	19.11.2018			20.720	41.440	0,61	0,26
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E		3.000	20,90	07.12.2018			20.720	62.160	0,91	0,40
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TTKOM.E		15.000	3,47	11.10.2018			3.900	58.500	0,86	0,37
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TTKOM.E		10.000	3,80	19.11.2018			3.900	39.000	0,57	0,25
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TTKOM.E		15.000	3,84	07.12.2018			3.900	58.500	0,86	0,37
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	31.12.2050	TUPRS.E		500	136,10	11.10.2018			116.700	58.550	0,86	0,37
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	31.12.2050	TUPRS.E		1.500	123,00	19.11.2018			116.700	175.050	2,57	1,11
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	31.12.2050	TUPRS.E		1.000	126,00	07.12.2018			116.700	116.700	1,71	0,74
	Ulker Bisküvi Sanayi A.Ş.	31.12.2050	ULKER.E		8.000	15,81	11.12.2018			14.670	117.360	1,72	0,75
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBN.E		10.000	3,68	19.11.2018			3.900	39.000	0,57	0,25
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBN.E		5.000	3,88	07.12.2018			3.900	19.500	0,29	0,12
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBN.E		20.000	3,98	11.12.2018			3.900	78.000	1,14	0,50
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBN.E		35.000	3,83	19.12.2018			3.900	136.500	2,00	0,87
	Yataş Yataç Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	YATAS.E		10.000	3,95	15.11.2018			4.470	44.700	0,66	0,28
	Yataş Yataç Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	YATAS.E		10.000	3,94	19.11.2018			4.470	44.700	0,66	0,28
	Yataş Yataç Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	YATAS.E		10.000	4,36	07.12.2018			4.470	44.700	0,66	0,28
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	31.12.2050	YKBNK.E		50.000	1,64	11.12.2018			1.600	80.000	1,17	0,51
GRUP TOPLAMI					873.000					6.821.270	100	43.34	
B.BORÇLANMA ARAÇLARI													
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI													
Tahvil	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.10.2019	TRSTAYE1918	7,18	4	1.000.000	102,70	23.11.2018	105,85	1.058.528	22,70	6,73	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2023	TRSENSA32314	2,50	2	700.000	110,40	23.10.2018	119,66	837.595	17,96	5,32	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2023	TRSENSA32314	2,50	2	300.000	111,26	01.11.2018	119,66	358.969	7,70	2,28	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.03.2019	TRSGZDF31910	5,85	4	1.000.000	97,44	27.11.2018	98,01	980.070	21,02	6,23	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.03.2021	TRISGY32111	5,45	4	180.000	100,00	27.03.2018	99,59	179.267	3,84	1,14	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.03.2020	TRSKCTE30104	7,68	2	100.000	100,00	26.03.2018	95,47	334.135	7,17	2,12	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.02.2020	TRSPAS22012	7,33	2	150.000	100,00	02.02.2018	105,09	157.639	3,38	1,00	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2020	TRSPAS42010	7,75	2	370.000	100,00	24.04.2018	102,88	380.666	8,16	2,42	
ARA GRUP TOPLAMI					4.050.000					4.286.869	92	27.24	
Finansman Bonosu	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.04.2019	TRFISFN41916			400.000	87,13	20.04.2018	94,03	376.108	8,07	2,39	
ARA GRUP TOPLAMI					400.000					376.108	8,07	2,39	
GRUP TOPLAMI					4.450.000					4.662.977	100	29.63	
C. NAKİT TEMİNATLAR													
Türev Teminat	VIOP	31.12.2018	VIOP-TL			1.370.588		31.12.2018	-16.350	1.354.238	100,00	8,61	

GRUP TOPLAMI						1.370.588						1.354.238	100	8,61	
Ç. DİĞER VARLIKLAR															
Ters Repo															
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT060121T16	24,50		2.002.685	216,57	31.12.2018	28,42		923.485	216,71	2.001.313	94,97	12,72
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT200219T11	17,00		106.099	166,05	31.12.2018	28,42		63.835	166,09	106.026	5,03	0,67
GRUP TOPLAMI						2.108.784							2.107.339	100	13,39
Borsa Para Piyasası															
	LND		CBUTLN			60,00	121,52	23.05.2018				125,07	39,628	5,05	0,25
	LND		CSPXLN			38,00	263,08	23.05.2018				245,34	49,234	6,28	0,31
	LND		CSPXLN			4,00	271,19	19.10.2018				245,34	5,183	0,66	0,03
	LND		CSPXLN			2,00	260,89	27.11.2018				245,34	2,591	0,33	0,02
	ESE		CSUSSW			13,00	263,69	19.10.2018				237,85	16,329	2,08	0,10
	LND		EIMILN			59,00	25,74	19.10.2018				25,96	8,089	1,03	0,05
	LND		EMCRLN			3,00	98,43	23.05.2018				94,66	1,500	0,19	0,01
	LND		EMCRLN			67,00	96,80	17.07.2018				94,66	33,491	4,27	0,21
	ESE		EMUUSW			1.009,00	6,09	23.05.2018				5,21	27,740	3,54	0,18
	ESE		EMUUSW			82,00	6,11	24.05.2018				5,21	2,254	0,29	0,01
	ESE		EMUUSW			205,00	5,82	28.06.2018				5,21	5,636	0,72	0,04
	LND		IDBTLN			59,00	130,28	23.05.2018				131,14	40,860	5,21	0,26
	LND		IDBTLN			4,00	130,62	18.07.2018				131,14	2,770	0,35	0,02
	LND		IDTLLN			1.107,00	4,46	23.05.2018				4,52	26,435	3,37	0,17
	LND		IDTLLN			2.144,00	4,57	17.07.2018				4,52	51,198	6,53	0,33
	LND		IDTLLN			261,00	4,29	19.10.2018				4,52	6,233	0,79	0,04
	LND		IDTMLN			16,00	186,09	23.05.2018				190,88	16,129	2,06	0,10
	LND		IDTMLN			49,00	189,02	17.07.2018				190,88	49,394	6,30	0,31
	LND		IDTPLN			14,00	202,75	23.05.2018				202,29	14,956	1,91	0,10
	ESE		IEMBSW			28,00	104,26	19.10.2018				103,42	15,293	1,95	0,10
	LND		IGLNLN			129,00	25,41	23.05.2018				25,17	17,149	2,19	0,11
	LND		IHYULN			31,00	100,96	23.05.2018				96,75	15,839	2,02	0,10
	LND		IHYULN			44,00	102,69	19.10.2018				96,75	22,481	2,87	0,14
	LND		IJPALN			69,00	44,15	23.05.2018				37,43	13,639	1,74	0,09
	LND		IMBSLN			5.504,00	4,76	23.05.2018				4,72	137,165	17,49	0,87
	ESE		IWDPSW			118,00	25,15	23.05.2018				23,87	14,875	1,90	0,09
	LND		LQDHLLN			204,00	97,76	23.05.2018				93,71	100,951	12,87	0,64
	LND		LQDHLLN			14,00	95,89	28.06.2018				93,71	6,928	0,88	0,04
	LND		LQDHLLN			5,00	96,86	18.07.2018				93,71	2,474	0,32	0,04
	LND		LQDHLLN			28,00	97,48	19.10.2018				93,71	13,856	1,77	0,09
	LND		SPMVLN			84,00	52,47	17.07.2018				47,91	21,253	2,71	0,14
	LND		SPMVLN			10,00	50,97	27.11.2018				47,91	2,530	0,32	0,04
GRUP TOPLAMI						11.464							784.083	100	5,03
Türev Araçları															
		28.02.2019	F_USDTRY0219			-125	5,46	28.12.2018			1.000	5,46	-682.313	0	0
		28.02.2019	F_XU0300219			-450	118,43	27.12.2018			100	118,03	-5.311.125	0	0
GRUP TOPLAMI						-575							-5.993.438	0	0
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						8.813.836							15.729.907	100	

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	263.057.996	100,00	100,59	15.729.907	100,00	100,19
B. HAZIR DEĞERLER (+)	10.676	100,00	0,00	15.878	100,00	0,10
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	10.676	100,00	0,00	15.878	100,00	0,10
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	1.546.273	100,00	0,59	45.263	100,00	0,29
a) Takasa Borçlar	670.168,00	43,34	0,26	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	462.985	29,94	0,18	34.826	76,94	0,22
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	413.120	26,72	0,16	10.437	23,06	0,07
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	261.522.399	100,00	100,00	15.700.522	100,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	10.000.000.000			10.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	9.814.794.881			9.986.260.887		