

**Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun 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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")'nun 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 denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu 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 hususun 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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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	10.685	10.144
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	227.655	109.057
Ters Repo Alacakları	5,22	5.171.485	1.368.730
Finansal Varlıklar	19	41.286.660	17.208.370
Diğer Alacaklar	5	2.091	--
Toplam Varlıklar (A)		46.698.576	18.696.301
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	1.579.875	--
Diğer Borçlar	5	442.872	95.550
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		2.022.747	95.550
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		44.675.829	18.600.751

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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	1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	380.877	398.182
Temettü Gelirleri	12	493.165	814.914
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	4.436.816	(1.424.656)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	3.498.716	(1.758.209)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	3.737	2.611
Esas Faaliyet Gelirleri		8.813.311	(1.967.158)
Yönetim Ücretleri	8	(643.535)	(700.574)
Saklama Ücretleri	8	(18.754)	(20.982)
Denetim Ücretleri	8	(10.219)	(11.290)
Kurul Ücretleri	8	(4.968)	(4.364)
İlan Ücretleri	8	(1.593)	(1.451)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(41.865)	(50.018)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(16.497)	(12.546)
Esas Faaliyet Giderleri		(737.431)	(801.225)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		8.075.880	(2.768.383)
Finansman Giderleri	14	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		8.075.880	(2.768.383)
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)		8.075.880	(2.768.383)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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	1 Ocak- 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		18.600.751	24.369.148
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	8.075.880	(2.768.383)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	60.893.816	34.822.449
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(42.894.618)	(37.822.463)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		44.675.829	18.600.751

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		8.075.880	(2.768.383)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(4.372.758)	545.113
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(380.877)	(398.182)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(493.165)	(814.914)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(3.498.716)	1.758.209
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(18.773.066)	3.121.182
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(118.598)	86.141
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.091)	799.810
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		1.927.197	(109.438)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(20.579.574)	2.344.669
Yatırım Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		874.042	1.213.096
Alınan Temettü	12	493.165	814.914
Alınan Faiz	12	380.877	398.182
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	60.893.816	34.822.449
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(42.894.618)	(37.822.463)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		17.999.198	(3.000.014)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		3.803.296	(889.006)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		3.803.296	(889.006)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.378.874	2.267.880
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	5.182.170	1.378.874

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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, 25 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 30 Haziran 2015 tarih ve 8852 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Kasım 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu T. Garanti Bankası A.Ş. olan T. Garanti Bankası A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Kurucusu T. Garanti Bankası A.Ş. olan T. Garanti Bankası A.Ş. Özel Bankacılık ve Portföy Yönetimi A Tipi Değişken Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon), Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) bünyesinde birleştirilmiştir.

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

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, Tuncaç Artun Caddesi 34467 Sarıyer/İstanbul

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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 TMS'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. TMS; 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 varlıklar

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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 eşliğinin 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.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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 İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

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

- 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.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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)

Hasılat (devamı)

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 aşıldığını 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.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00877'sinden (yüzbindesekizvirgüyetmişyedi) [yıllık yaklaşık %3,20 (yüzdeüçvirgülyirmi)] (BMV 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 %0,00877'sinden (yüzbindesekizvirgüyetmişyedi) [yıllık yaklaşık %3,20 (yüzdeüçvirgülyirmi)]).

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.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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)

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

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

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

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

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

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

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

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

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

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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

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 üzerinden ölçer:

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

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

Fon, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

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

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

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

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

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

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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)

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.

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.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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)

Kur değişiminin etkileri

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

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

İlişkili taraflar

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

Katılma belgeleri

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

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

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

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

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

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 görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına 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.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru 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.

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 Kanununun 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 Kanununun 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.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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)

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 dönemlerine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

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 2019	31 Aralık 2018
T. Garanti Bankası A.Ş. - Vadesiz Mevduat	10.685	10.144
Toplam	10.685	10.144

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	96.897	52.878
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)	2.422	1.322
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	402	156
Toplam	99.721	54.356

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Gelirler		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş – Gider Üst Limit Tahsilat Tutarı (Not 13)	3.737	2.611
Toplam	3.737	2.611

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Giderler		
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8)	619.335	700.574
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu	28.748	26.633
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri	16.083	17.509
Toplam	664.166	744.716

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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 (devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Üst limit karşılığı alacağı	2.091	--
Toplam	2.091	--

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla fon portföyünde bulunan ilişkili taraflara ait hisse senetleri aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2019			
Hisse Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	355.000	3.405.394	3.954.700
Toplam	355.000	3.405.394	3.954.700

31 Aralık 2018			
Hisse Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	102.000	729.939	811.920
Toplam	102.000	729.939	811.920

Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00877'inden (yüzbindesekizvirgülyetmişyedi) [yıllık yaklaşık %3,20 (yüzdeüçvirgülyirmi)] (BMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Garanti Portföy Yönetim A.Ş.'ye ödenir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır (31 Aralık 2018: %0,00877 (yüzbindesekizvirgülyetmişyedi) [yıllık yaklaşık %3,20 (yüzdeüçvirgülyirmi)] (BSMV dahil)).

5. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters Repo Alacakları (Dipnot 22)	5.171.485	1.368.730
Diğer Alacaklar	2.091	--
Toplam	5.173.576	1.368.730

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 %11,00 aralığındadır (31 Aralık 2018: vadesi 2 Ocak 2019, faiz oranı %17,50 ile %24,00 aralığındadır).

Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas Borçları	1.579.875	--
Takas Karşılıkları	333.944	32.061
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	96.897	52.878
Denetim Ücreti	6.266	7.930
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	2.422	1.322
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	2.234	930
Tahvil Borsa Payı	707	273
Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)	402	156
Toplam	2.022.747	95.550

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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 227.655 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2018: 109.057 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 5.171.485 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1.368.730 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 5.173.098 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.369.668 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4) (*)	643.535	700.574
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	41.865	50.018
Saklama Ücretleri	18.754	20.982
Denetim Ücretleri	10.219	11.290
Kurul Ücretleri	4.968	4.364
İlan Ücretleri	1.593	1.451
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16.497	12.546
Toplam	737.431	801.225

(*) Yönetim ücretlerinin 24.200 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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	44.675.829		18.600.751	
Dolaşımdaki Pay Sayısı	24.104.284		14.159.208	
Birim Pay Değeri	1,853439		1,313686	
Katılma belgeleri hareketleri	2019 adet	2019 tutar (TL)	2018 adet	2018 tutar (TL)
Açılış	14.159.208	(37.987.782)	16.370.540	(34.987.768)
Satışlar	37.206.459	60.893.816	25.789.545	34.822.449
Geri alımlar (-)	(27.261.383)	(42.894.618)	(28.000.877)	(37.822.463)
Dönem sonu	24.104.284	(19.988.584)	14.159.208	(37.987.782)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 44.675.829 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 18.600.751 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 8.075.880 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 2.768.383 TL azalış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2019		1 Ocak - 31 Aralık 2018	
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	18.600.751		24.369.148	
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8.075.880		(2.768.383)	
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	60.893.816		34.822.449	
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(42.894.618)		(37.822.463)	
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	44.675.829		18.600.751	

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	44.675.829		18.600.751	
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	44.675.829		18.600.751	
Fark	--		--	

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	4.436.816	(1.424.656)
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	3.498.716	(1.758.209)
Temettü gelirleri	493.165	814.914
Faiz gelirleri	380.877	398.182
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.737	2.611
Toplam	8.813.311	(1.967.158)

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Gider üst limit tahsilatları (Dipnot 4)	3.737	2.611
Toplam	3.737	2.611

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Vergi Resim Harç vb. Giderler	1.056	854
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	292	639
Diğer Giderler	15.149	11.053
Toplam	16.497	12.546

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

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.

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	41.286.660	17.208.370
Toplam	41.286.660	17.208.370
	31 Aralık 2019	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	37.572.770	41.286.660
Toplam	37.572.770	41.286.660
	31 Aralık 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	16.992.440	17.208.370
Toplam	16.992.440	17.208.370

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:

		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Endekste değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
BIST	% 10	4.128.666	1.720.837

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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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(**)	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer(***)	Toplam
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
31 Aralık 2019								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	2.091	5.171.485	--	10.685	227.655	5.411.916
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	2.091	5.171.485	--	10.685	227.655	5.411.916
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının tamamı vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

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

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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(**)	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)		Toplam
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Diğer(***)		
31 Aralık 2018								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	1.368.730	--	10.144	109.057	1.487.931
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	1.368.730	--	10.144	109.057	1.487.931
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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının tamamı vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

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

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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. Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite riski

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

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

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.022.747	2.022.747	2.022.747	--	--	--
Takas Borçları	1.579.875	1.579.875	1.579.875	--	--	--
Diğer Borçlar	442.872	442.872	442.872	--	--	--

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	95.550	95.550	95.550	--	--	--
Diğer Borçlar	95.550	95.550	95.550	--	--	--

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.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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.

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				
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	41.286.660	--	--	41.286.660
Toplam	41.286.660	--	--	41.286.660
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	17.208.370	--	--	17.208.370
Toplam	17.208.370	--	--	17.208.370

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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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	10.685	10.144
<i>Vadesiz Mevduat</i>	<i>10.685</i>	<i>10.144</i>
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	227.655	109.057
Nakit ve nakit benzerleri	238.340	119.201

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	238.340	119.201
Ters repo alacakları (*)	5.171.485	1.368.730
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(227.655)	(109.057)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	5.182.170	1.378.874

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranları %9,00 ile %11,00 arasında olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: faiz oranları %17,50 ile %24,00 arasında olup, vadesi 2 Ocak 2019'dur).

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 tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ihraççıların ortaklık paylarına yatırılır.

Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilmeyecektir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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)

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 %
Ortaklık Payları	80	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Gayrimenkul Sertifikaları	--	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	20
Ters Repo İşlemleri	--	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	--	20
Mevduat/Katılma Hesapları	--	10
Varant ve Sertifikalar	--	10

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

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST100 Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak belirlenmiştir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Ortaklık payları ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varant ve sertifikalara yatırım yapılabilir.

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir.

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerin vadesi 90 günü aşmayacaktır.

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.

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.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde T. Garanti Bankası A.Ş nezdinde saklanır.

Fon süresi ve tutarı

Fon, 30 Haziran 1997 tarihinde kurulmuş olup, Fon iç tüzüğüne göre Fon süresizdir.

Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun 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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

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

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

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

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


Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	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	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			17.000	5,55	27.03.2019				8,1100	137.870	0,33	0,30
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			3.000	5,72	09.05.2019				8,1100	24.330	0,06	0,05
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			2.000	5,63	10.05.2019				8,1100	16.220	0,04	0,03
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			5.000	5,73	14.05.2019				8,1100	40.550	0,10	0,09
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			98.000	7,54	31.07.2019				8,1100	794.780	1,93	1,70
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			45.000	6,94	29.08.2019				8,1100	364.950	0,88	0,78
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			25.000	7,67	09.10.2019				8,1100	202.750	0,49	0,43
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			15.000	6,73	14.10.2019				8,1100	121.650	0,29	0,26
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			25.000	7,30	18.10.2019				8,1100	202.750	0,49	0,43
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			35.000	7,78	18.11.2019				8,1100	283.850	0,69	0,61
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			35.000	7,73	21.11.2019				8,1100	283.850	0,69	0,61
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			10.000	7,75	22.11.2019				8,1100	81.100	0,20	0,17
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			15.000	7,68	25.11.2019				8,1100	121.650	0,29	0,26
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			10.000	7,79	06.12.2019				8,1100	81.100	0,20	0,17
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			35.000	7,66	11.12.2019				8,1100	283.850	0,69	0,61
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			25.000	8,17	18.12.2019				8,1100	202.750	0,49	0,43
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			40.000	8,25	24.12.2019				8,1100	324.400	0,79	0,69
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			15.000	8,22	31.12.2019				8,1100	121.650	0,29	0,26
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			7.000	44,55	11.03.2019				46,6600	326.620	0,79	0,70
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			1.000	38,85	10.05.2019				46,6600	46.660	0,11	0,10
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			1.000	36,55	14.05.2019				46,6600	46.660	0,11	0,10
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			3.000	48,50	13.09.2019				46,6600	139.980	0,34	0,30
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			2.000	47,30	18.10.2019				46,6600	93.320	0,23	0,20
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			4.500	45,12	12.11.2019				46,6600	209.970	0,51	0,45
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			3.500	45,78	18.11.2019				46,6600	163.310	0,40	0,35
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			2.500	45,21	21.11.2019				46,6600	116.650	0,28	0,25
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			1.000	44,80	22.11.2019				46,6600	46.660	0,11	0,10
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			500	44,80	25.11.2019				46,6600	23.330	0,06	0,05
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			2.500	45,36	05.12.2019				46,6600	116.650	0,28	0,25
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			500	45,08	06.12.2019				46,6600	23.330	0,06	0,05
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			5.000	45,02	17.12.2019				46,6600	233.300	0,57	0,50
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			2.000	45,18	18.12.2019				46,6600	93.320	0,23	0,20
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			4.000	46,62	24.12.2019				46,6600	186.640	0,45	0,40
	Bim Birleşik Magazalar A.Ş.		TREBIM00018			2.000	47,10	31.12.2019				46,6600	93.320	0,23	0,20
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			5.208	6,98	07.11.2018				11,1700	58.173	0,14	0,12
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			3.000	6,99	08.11.2018				11,1700	33.510	0,08	0,07
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			2.000	7,06	26.11.2018				11,1700	22.340	0,05	0,05
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			2.500	7,22	09.05.2019				11,1700	27.925	0,07	0,06
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			2.500	7,00	10.05.2019				11,1700	27.925	0,07	0,06
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			5.000	6,63	14.05.2019				11,1700	55.850	0,14	0,12
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			10.000	7,90	12.07.2019				11,1700	117.700	0,27	0,24
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			9.972	8,30	24.09.2019				11,1700	109.377	0,26	0,23
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			10.000	8,84	18.10.2019				11,1700	111.700	0,27	0,24
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			10.000	8,58	12.11.2019				11,1700	111.700	0,27	0,24
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			18.000	9,43	18.11.2019				11,1700	201.060	0,49	0,43
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			7.000	9,35	21.11.2019				11,1700	78.190	0,19	0,17
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			5.000	9,25	22.11.2019				11,1700	55.850	0,14	0,12
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			2.000	10,88	18.12.2019				11,1700	22.340	0,05	0,05
	Bizim Toptan Satış Magazaları A.Ş.		TREBZT00017			8.000	10,99	24.12.2019				11,1700	89.360	0,22	0,19
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			5.000	9,06	01.04.2019				9,0400	45.200	0,11	0,10
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			5.000	7,35	09.05.2019				9,0400	45.200	0,11	0,10
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			5.000	7,56	10.05.2019				9,0400	45.200	0,11	0,10
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			10.000	7,54	14.05.2019				9,0400	90.400	0,22	0,19
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			20.000	7,70	16.05.2019				9,0400	180.800	0,44	0,39
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			30.000	6,41	29.08.2019				9,0400	271.200	0,66	0,58
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			30.000	6,72	07.10.2019				9,0400	271.200	0,66	0,58
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			10.000	6,64	18.10.2019				9,0400	90.400	0,22	0,19
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			25.000	7,56	18.11.2019				9,0400	226.000	0,55	0,48
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			15.000	7,45	21.11.2019				9,0400	135.600	0,33	0,29
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			5.000	7,57	22.11.2019				9,0400	45.200	0,11	0,10
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			5.000	8,22	06.12.2019				9,0400	45.200	0,11	0,10
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			10.000	8,67	18.12.2019				9,0400	90.400	0,22	0,19
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			20.000	8,82	24.12.2019				9,0400	180.800	0,44	0,39
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3			10.000	9,09	31.12.2019				9,0400	90.400	0,22	0,19
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			50.000	8,77	14.02.2019				11,1400	557.000	1,35	1,19
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			20.000	7,75	27.03.2019				11,1400	222.800	0,54	0,48
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			5.000	7,68	09.05.2019				11,1400	55.700	0,13	0,12
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			5.000	7,57	10.05.2019				11,1400	55.700	0,13	0,12
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			10.000	7,55	14.05.2019				11,1400	111.400	0,27	0,24
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			40.000	8,83	23.08.2019				11,1400	445.600	1,08	0,95
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			20.000	9,59	08.10.2019				11,1400	222.800	0,54	0,48
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			15.000	8,54	14.10.2019				11,1400	167.100	0,40	0,36
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			20.000	9,34	18.10.2019				11,1400	222.800	0,54	0,48
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			35.000	10,15	18.11.2019				11,1400	389.900	0,94	0,84
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			10.000	10,15	22.11.2019				11,1400	111.400	0,27	0,24
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			15.000	9,91	25.11.2019				11,1400	167.100	0,40	0,36
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			10.000	10,37	05.12.2019				11,1400	111.400	0,27	0,24
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			5.000	10,44	06.12.2019				11,1400	55.700	0,13	0,12
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			15.000	10,76	18.12.2019				11,1400	167.100	0,40	0,36	
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1			30.000	10,82	23.12.2019				11,1400	334.200	0,81	0,72	

Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	30.000	5,89	08.10.2019	6,4100	192.300	0,47	0,41
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	10.000	6,10	18.10.2019	6,4100	64.100	0,16	0,14
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	25.000	6,34	18.11.2019	6,4100	160.250	0,39	0,34
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	20.000	6,28	21.11.2019	6,4100	128.200	0,31	0,27
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	10.000	6,25	22.11.2019	6,4100	64.100	0,16	0,14
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	10.000	6,07	25.11.2019	6,4100	64.100	0,16	0,14
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	5.000	6,23	06.12.2019	6,4100	32.050	0,08	0,07
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	40.000	6,23	17.12.2019	6,4100	256.400	0,62	0,55
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	15.000	6,19	18.12.2019	6,4100	96.150	0,23	0,21
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	30.000	6,27	24.12.2019	6,4100	192.300	0,47	0,41
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	10.000	6,47	31.12.2019	6,4100	64.100	0,16	0,14
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.İ.	TREKOZA00014	77.000	8,68	23.10.2019	10,0300	772.310	1,87	1,65
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.İ.	TREKOZA00014	16.000	9,85	18.11.2019	10,0300	160.480	0,39	0,34
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.İ.	TREKOZA00014	5.000	9,51	22.11.2019	10,0300	50.150	0,12	0,11
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.İ.	TREKOZA00014	7.000	9,42	25.11.2019	10,0300	70.210	0,17	0,15
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.İ.	TREKOZA00014	5.000	9,76	06.12.2019	10,0300	50.150	0,12	0,11
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.İ.	TREKOZA00014	35.000	9,47	17.12.2019	10,0300	351.050	0,85	0,75
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.İ.	TREKOZA00014	10.000	9,27	18.12.2019	10,0300	100.300	0,24	0,21
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.İ.	TREKOZA00014	20.000	10,23	24.12.2019	10,0300	200.600	0,49	0,43
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.İ.	TREKOZA00014	5.000	10,06	31.12.2019	10,0300	50.150	0,12	0,11
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	600.000	2,38	11.12.2019	2,6600	1.596.000	3,87	3,42
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	40.000	2,50	18.12.2019	2,6600	106.400	0,26	0,23
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	80.000	2,50	24.12.2019	2,6600	212.800	0,52	0,46
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	30.000	2,67	31.12.2019	2,6600	79.800	0,19	0,17
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	16.500	40,40	16.10.2019	57,9000	955.350	2,31	2,05
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	3.000	42,77	18.10.2019	57,9000	173.700	0,42	0,37
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	4.000	44,78	18.11.2019	57,9000	231.600	0,56	0,50
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	2.500	43,66	21.11.2019	57,9000	144.750	0,35	0,31
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	1.000	44,41	22.11.2019	57,9000	57.900	0,14	0,12
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	1.000	44,97	25.11.2019	57,9000	57.900	0,14	0,12
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	1.000	48,15	06.12.2019	57,9000	57.900	0,14	0,12
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	1.000	49,96	18.12.2019	57,9000	57.900	0,14	0,12
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	4.000	54,75	24.12.2019	57,9000	231.600	0,56	0,50
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAVI00037	1.000	56,70	31.12.2019	57,9000	57.900	0,14	0,12
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	94.000	8,59	07.11.2019	9,5400	896.760	2,17	1,92
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	38.000	9,19	18.11.2019	9,5400	362.520	0,88	0,78
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	3.000	9,01	25.11.2019	9,5400	28.620	0,07	0,06
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	5.000	9,22	06.12.2019	9,5400	47.700	0,12	0,10
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	15.000	9,69	17.12.2019	9,5400	143.100	0,35	0,31
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	10.000	9,54	18.12.2019	9,5400	95.400	0,23	0,20
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	20.000	9,48	24.12.2019	9,5400	190.800	0,46	0,41
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRASAHOL91Q5	10.000	9,57	31.12.2019	9,5400	95.400	0,23	0,20
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	TRETAVH00018	60.000	30,04	26.12.2019	29,1800	1.750.800	4,24	3,75
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	TRETAVH00018	3.000	29,51	31.12.2019	29,1800	87.540	0,21	0,19
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	28.000	11,73	17.10.2019	13,8000	386.400	0,94	0,83
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	12,40	18.10.2019	13,8000	69.000	0,17	0,15
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	35.000	12,54	23.10.2019	13,8000	483.000	1,17	1,03
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	12.000	13,45	18.11.2019	13,8000	165.600	0,40	0,35
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	13,10	22.11.2019	13,8000	69.000	0,17	0,15
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	10.000	13,14	24.11.2019	13,8000	138.000	0,33	0,30
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	13,80	06.12.2019	13,8000	69.000	0,17	0,15
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	10.000	13,71	18.12.2019	13,8000	138.000	0,33	0,30
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	20.000	13,81	24.12.2019	13,8000	276.000	0,67	0,59
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	5.000	13,78	31.12.2019	13,8000	69.000	0,17	0,15
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	21.000	12,14	16.09.2019	14,4600	303.660	0,74	0,65
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	25.000	11,59	17.09.2019	14,4600	361.500	0,88	0,77
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	10.000	11,57	18.10.2019	14,4600	144.600	0,35	0,31
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	85.000	13,32	13.11.2019	14,4600	1.229.100	2,98	2,63
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	24.000	14,16	18.11.2019	14,4600	347.040	0,84	0,74
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	5.000	13,57	22.11.2019	14,4600	72.300	0,18	0,15
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	10.000	13,47	25.11.2019	14,4600	144.600	0,35	0,31
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	20.000	13,78	05.12.2019	14,4600	289.200	0,70	0,62
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	5.000	13,71	06.12.2019	14,4600	72.300	0,18	0,15
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	10.000	13,99	17.12.2019	14,4600	144.600	0,35	0,31
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	15.000	13,76	18.12.2019	14,4600	216.900	0,53	0,46
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	30.000	14,03	24.12.2019	14,4600	433.800	1,05	0,93
Türk Hava Yolları A.O	TRATHYA091M5	10.000	14,44	31.12.2019	14,4600	144.600	0,35	0,31
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	43.000	16,78	16.10.2019	19,3200	830.760	2,01	1,78
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	7.000	16,95	18.10.2019	19,3200	135.240	0,33	0,29
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	10.000	18,56	18.11.2019	19,3200	193.200	0,47	0,41
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	3.000	19,00	22.11.2019	19,3200	57.960	0,14	0,12
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	2.000	18,83	25.11.2019	19,3200	38.640	0,09	0,08
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	1.000	18,24	06.12.2019	19,3200	19.320	0,05	0,04
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	14.000	18,06	11.12.2019	19,3200	270.480	0,66	0,58
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	5.000	18,31	18.12.2019	19,3200	96.600	0,23	0,21
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	10.000	19,05	24.12.2019	19,3200	193.200	0,47	0,41
Tekfen Holding A.Ş.	TRETKHO00012	5.000	19,47	31.12.2019	19,3200	96.600	0,23	0,21
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TRATOAS091H3	34.000	19,70	27.09.2019	26,8600	913.240	2,21	1,96
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TRATOAS091H3	4.000	21,51	18.10.2019	26,8600	107.440	0,26	0,23
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TRATOAS091H3	8.000	24,72	18.11.2019	26,8600	214.880	0,52	0,46
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TRATOAS091H3	2.000	24,30	22.11.2019	26,8600	53.720	0,13	0,12
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TRATOAS091H3	2.000	24,56	25.11.2019	26,8600	53.720	0,13	0,12
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TRATOAS091H3	2.000	24,94	06.12.2019	26,8600	53.720	0,13	0,12
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TRATOAS091H3	3.000	26,47	18.12.2019	26,8600	80.580	0,20	0,17
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TRATOAS091H3	10.000	26,55	24.12.2019	26,8600	268.600	0,65	0,58
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TRATOAS091H3	5.000	26,94	31.12.2019	26,8600	134.300	0,33	0,29
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TRATUPRS91E8	4.000	129,61	10.10.2019	126,8000	507.200	1,23	1,09
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TRATUPRS91E8	1.500	118,10	17.10.2019	126,8000	190.200	0,46	0,41
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TRATUPRS91E8	1.500	124,10	18.10.2019	126,8000	190.200	0,46	0,41
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TRATUPRS91E8	1.250	122,78	18.11.2019	126,8000	158.500	0,38	0,34
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TRATUPRS91E8	750	125,60	21.11.2019	126,8000	95.100	0,23	0,20
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TRATUPRS91E8	500	125,50	23.11.2019	126,8000	63.400	0,15	0,14

	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş				500	123,80	25.11.2019			126,8000	63,400	0,15	0,14
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş				1.000	120,90	05.12.2019			126,8000	126,800	0,31	0,27
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş				1.000	122,70	18.12.2019			126,8000	126,800	0,31	0,27
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş				1.500	126,60	24.12.2019			126,8000	190,200	0,46	0,41
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş				500	127,40	31.12.2019			126,8000	63,400	0,15	0,14
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O				45.000	4,97	19.11.2019			5,5100	247,950	0,60	0,53
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O				150.000	4,97	20.11.2019			5,5100	826,500	2,00	1,77
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O				260.000	5,10	22.11.2019			5,5100	1.432,600	3,47	3,07
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O				25.000	5,04	25.11.2019			5,5100	137,750	0,33	0,30
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O				10.000	5,12	06.12.2019			5,5100	55,100	0,13	0,12
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O				100.000	5,07	11.12.2019			5,5100	551,000	1,33	1,18
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O				40.000	5,10	18.12.2019			5,5100	220,400	0,53	0,47
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O				70.000	5,17	24.12.2019			5,5100	385,700	0,93	0,83
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O				20.000	5,48	31.12.2019			5,5100	110,200	0,27	0,24
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş				365.000	2,40	23.10.2019			2,4800	905,200	2,19	1,94
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş				85.000	2,52	18.11.2019			2,4800	210,800	0,51	0,45
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş				20.000	2,50	22.11.2019			2,4800	49,600	0,12	0,11
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş				30.000	2,46	25.11.2019			2,4800	74,400	0,18	0,16
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş				15.000	2,47	06.12.2019			2,4800	37,200	0,09	0,08
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş				130.000	2,44	17.12.2019			2,4800	322,400	0,78	0,69
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş				45.000	2,42	18.12.2019			2,4800	111,600	0,27	0,24
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş				60.000	2,45	24.12.2019			2,4800	148,800	0,36	0,32
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş				20.000	2,49	31.12.2019			2,4800	49,600	0,12	0,11
GRUP TOPLAMI					4.764.000						41.286.660	100	88,47
B. VIOP													
Türev Teminatı		31.12.2019	VIOP-TL		227.655		31.12.2019				227.655	100	0,49
GRUP TOPLAMI					227.655						227.655	100	0,49
C. DİĞER VARLIKLAR													
Ters Repo	Borsa İstanbul A.Ş	02.01.2020	TRT061124T11	11,00	2.501,507	100,89	31.12.2019	12,05	2.478.010,00	100,9168	2.500,727	48,36	5,36
	Borsa İstanbul A.Ş	02.01.2020	TRT061124T11	11,00	2.501,507	100,89	31.12.2019	12,05	2.478.010,00	100,9168	2.500,727	48,36	5,36
	Borsa İstanbul A.Ş	02.01.2020	TRT100620T16	9,00	170,084	80,95	31.12.2019	12,05	210.000,00	80,9671	170,031	3,29	0,36
GRUP TOPLAMI					5.173.098						5.171.485	100	11,08
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ					10.164.753						46.685.800	100	

GARANTİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 Aralık 2018 Tarihi

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Odeme 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															
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			13.000	7,39	06.06.2018				6,86	89.180	0,52	0,48
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			12.877	7,27	19.06.2018				6,86	88.336	0,51	0,47
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			7.500	7,42	04.07.2018				6,86	51.450	0,30	0,28
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			4.623	7,60	05.07.2018				6,86	34.714	0,18	0,17
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			40.000	6,59	17.07.2018				6,86	274.400	1,59	1,47
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			10.000	6,51	24.07.2018				6,86	68.600	0,40	0,37
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			25.000	5,68	05.09.2018				6,86	171.500	1,00	0,92
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			2.000	7,50	26.11.2018				6,86	13.720	0,08	0,07
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			120.000	6,64	19.12.2018				6,86	823.200	4,78	4,41
	Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ALKIM.E			28.000	23,66	10.10.2018				23,70	663.600	3,86	3,55
	Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ALKIM.E			7.000	25,25	07.11.2018				23,70	165.900	0,96	0,89
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			3.000	21,35	05.06.2018				24,08	72.240	0,42	0,39
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			1.973	19,83	19.06.2018				24,08	33.062	0,19	0,18
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			20.000	22,14	27.06.2018				24,08	481.600	2,80	2,58
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			627	26,08	06.07.2018				24,08	15.098	0,09	0,08
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			1.000	28,14	24.07.2018				24,08	24.080	0,14	0,13
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			2.000	25,92	31.08.2018				24,08	48.160	0,28	0,26
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			30.000	26,25	21.11.2018				24,08	722.400	4,20	3,87
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			2.000	26,30	26.11.2018				24,08	48.160	0,28	0,26
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			474	65,00	19.06.2018				87,00	41.238	0,24	0,22
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			452	66,75	04.07.2018				87,00	39.324	0,23	0,21
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			274	69,05	06.07.2018				87,00	23.838	0,14	0,13
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			6.000	72,10	20.07.2018				87,00	522.000	3,03	2,79
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			2.300	79,15	07.11.2018				87,00	200.100	1,16	1,07
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	31.12.2050	BIZIM.E			80.000	6,94	23.10.2018				6,80	544.000	3,16	2,91
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	31.12.2050	BIZIM.E			30.000	6,84	24.10.2018				6,80	200.000	1,19	1,09
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	31.12.2050	BIZIM.E			5.000	6,39	25.10.2018				6,80	34.000	0,20	0,18
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	31.12.2050	BIZIM.E			5.000	6,98	02.11.2018				6,80	34.000	0,20	0,18
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	31.12.2050	BIZIM.E			9.000	6,98	07.11.2018				6,80	61.200	0,36	0,33
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	31.12.2050	BIZIM.E			3.000	6,99	08.11.2018				6,80	20.400	0,12	0,11
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	31.12.2050	BIZIM.E			2.000	7,06	26.11.2018				6,80	13.600	0,08	0,07
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	31.12.2050	DOHOLE			730.000	1,16	11.12.2018				1,02	744.600	4,33	3,98
	Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			42.408	10,97	06.06.2018				7,22	306.186	1,78	1,64
	Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			9.519	10,54	19.06.2018				7,22	68.727	0,40	0,37
	Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			5.423	10,60	04.07.2018				7,22	39.154	0,23	0,21
	Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			1.650	10,72	06.07.2018				7,22	11.913	0,07	0,06
	Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			10.000	10,97	24.07.2018				7,22	72.200	0,42	0,39
	Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			1.000	8,07	26.11.2018				7,22	7.220	0,04	0,04
	Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			110.000	7,50	10.12.2018				7,22	794.700	4,62	4,25
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			2.469	8,29	06.06.2018				7,96	19.653	0,11	0,11
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			12.531	8,31	19.06.2018				7,96	99.747	0,58	0,53
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			10.000	8,41	04.07.2018				7,96	79.600	0,46	0,43
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			15.000	6,99	13.07.2018				7,96	119.400	0,69	0,64
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			40.000	6,64	17.07.2018				7,96	318.400	1,85	1,70
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			20.000	6,73	24.07.2018				7,96	159.200	0,93	0,85
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			2.000	7,96	26.11.2018				7,96	15.920	0,09	0,09
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE			178.000	4,10	29.08.2018				4,53	806.340	4,69	4,32
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE			2.000	4,13	26.11.2018				4,53	9.060	0,05	0,05
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			6.500	45,91	22.05.2018				51,30	333.450	1,94	1,78
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			553	47,72	24.05.2018				51,30	28.369	0,16	0,15
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			858	49,34	06.06.2018				51,30	44.015	0,26	0,24
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			6.065	37,72	19.06.2018				51,30	311.135	1,81	1,67
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			24	43,72	06.07.2018				51,30	1.231	0,01	0,01
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			1.000	41,20	24.07.2018				51,30	51.300	0,30	0,27
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			500	51,45	26.11.2018				51,30	25.650	0,15	0,14
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOLE			70.000	7,58	03.10.2018				7,52	526.400	3,06	2,82
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOLE			25.000	7,60	06.11.2018				7,52	188.000	1,09	1,01
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOLE			5.000	7,78	26.11.2018				7,52	37.600	0,22	0,20
	Soda Sanayi A.Ş.	31.12.2050	SODA.E			110.000	6,96	21.11.2018				7,10	781.000	4,54	4,18
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E			63.000	10,60	24.10.2018				12,17	766.710	4,46	4,10
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E			2.000	12,59	26.11.2018				12,17	24.340	0,14	0,13
	Türk Hava Yolları A.O	31.12.2050	THYAO.E			31.000	16,16	19.07.2018				16,11	499.410	2,90	2,67
	Türk Hava Yolları A.O	31.12.2050	THYAO.E			5.000	16,07	24.07.2018				16,11	80.550	0,47	0,43
	Türk Hava Yolları A.O	31.12.2050	THYAO.E			14.000	15,29	07.11.2018				16,11	225.540	1,31	1,21
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TTKOM.E			206.000	3,66	06.11.2018				3,90	803.400	4,67	4,30
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TTKOM.E			4.000	3,79	26.11.2018				3,90	15.600	0,09	0,08
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	31.12.2050	TUPRS.E			5.000	123,47	05.09.2018				116,70	583.500	3,39	3,12
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	31.12.2050	TUPRS.E			1.500	128,74	08.11.2018				116,70	175.050	1,02	0,94
	Ulker Bisküvi Sanayi A.Ş.	31.12.2050	ULKER.E			50.000	14,81	29.11.2018				14,67	733.500	4,26	3,93
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	31.12.2050	VAKBNE			173.000	3,61	27.09.2018				3,90	674.700	3,92	3,61
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	31.12.2050	VAKBNE			250.000	3,81	07.11.2018				3,90	975.000	5,67	5,22
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	31.12.2050	VAKBNE			7.000	3,77	26.11.2018				3,90	27.300	0,16	0,15
GRUP TOPLAMI						2.702.500							17.208.370	100	92,14
B. VIOP															
Türev Teminatı	VIOP	31.12.2018	VIOP-TL			109.057		31.12.2018					109.057	100	0,58
GRUP TOPLAMI						109.057 </									

C. DİĞER VARLIKLAR														
Ters Repo														
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT060121T16	24,00	0	1.001.315	216,58	31.12.2018	28,42	461.730,00	216,71	1.000.629	73,11	5,35
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT150519T15	17,50	0	368.353	93,16	31.12.2018	28,42	395.000,00	93,19	368.101	26,89	1,97
GRUP TOPLAMI						1.369.668						1.368.730	100	7,32
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						4.181.225						18.686.157		100

GARANTİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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	46.685.800	100,00	104,50	18.686.157	100,00	100,46
B. HAZIR DEĞERLER (+)	10.685	100,00	0,02	10.144	100,00	0,05
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	10.685	100,00	0,02	10.144	100,00	0,05
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	2.091	--	0,00	--	--	--
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	2.091	--	0,00	--	--	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	2.022.747	100,00	4,53	95.550	100,00	0,51
a) Takasa Borçlar	1.579.875	78,11	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	96.897	4,79	0,22	52.878	55,34	0,28
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	345.975	17,10	0,77	42.672	44,66	0,23
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	44.675.829	100,00	100,00	18.600.751	100,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	2.730.614.060			2.730.614.060		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	2.706.329.538			2.716.430.190		