

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI**  
**GARANTİ PORTFÖY EUROBOND BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**(DÖVİZ) FONU'NUN İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Garanti Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu izahnamesinin 5.5. nolu maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 03. 1 04. / 2020 tarih ve 12233903-305.04.-E.3884... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**ESKİ ŞEKİL**

**V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI**

5.5. Yurtdışı borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları, borsa dışı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/IFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

**1) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Değerleme**

Portföye alınması aşamasında türev araç sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır.

Forward işlemlerinde güncel fiyat nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeridir.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

Forward sözleşmeleri için nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yöntemi ile bulunan fiyat değerlendirilmede kullanılır.

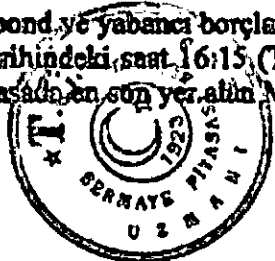
Nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yönteminde;

- Spot Döviz Kuru İçin: Fonun alacağı olduğu para birimi için değerlendirme günündeki TCMB alış kuru, borçlu olduğu para birimi için ise TCMB satış kuru,

- Faiz Oranları İçin: Bloomberg, Reuters ve Superderivatives gibi bağımsız ve güvenilir veri sağlayıcılarından elde edilen ilgili para birimlerinin LIBOR ve zimni faiz oranları,

baz alınacaktır. Hesaplama vadedeki para birimleri ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenir. İndirgenmiş nakit akımlarının Türk Lirası değeri yukarıda belirtilen spot fiyat aracılığı ile hesaplanır. Hesaplanan değerlerin toplamı değerlendirme günü için forward sözleşmesinin değerini göstermektedir.

2) Eurobond ve yabancı borçlanma araçlarının değerlendirilmesinde Bloomberg HP sayfasında değerlendirme tarihindeki saat 16:15 (TSE) Mid Price fiyatı, bu fiyatın bulunmadığı durumlarda ise, ilgili piyasada en son yer alan Mid Price kullanılır. Değerleme tarihinde ilgili sayfada Mid



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Etiler Mah. Demirel Sokak  
No: 1/1 Beşiktaş/İSTANBUL  
Bağlantı V.D. 389 009 7057  
Merkezi No: 0389 0097 4870 0014

Price bulunmaması durumunda ise bir önceki günün değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır.

## YENİ ŞEKLİ

### V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

5.5. Yurtdışı borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları, borsa dışı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TPRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

#### 1) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme

Portföye alınması aşamasında türev araç sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Forward işlemlerinde güncel fiyat nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeridir.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

Forward sözleşmeleri için nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yöntemi ile bulunan fiyat değerlemede kullanılır.

Nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yönteminde;

- Spot Döviz Kuru İçin: Fonun alacaklı olduğu para birimi için değerlendirme günündeki TCMB alış kuru, borçlu olduğu para birimi için ise TCMB satış kuru,

- Faiz Oranları İçin: Bloomberg, Reuters ve Superderivatives gibi bağımsız ve güvenilir veri sağlayıcılarından elde edilen ilgili para birimlerinin LIBOR ve zımni faiz oranları,

baz alınacaktır. Hesaplama vadedeki para birimleri ilgili faiz oranları kullanılarak değerlendirme gününe indirgenir. İndirgenmiş nakit akımlarının Türk Lirası değeri yukarıda belirtilen spot fiyat aracılığı ile hesaplanır. Hesaplanan değerlerin toplamı değerlendirme günü için forward sözleşmesinin değerini göstermektedir.

2) Eurobond ve yabancı borçlanma araçlarının değerlemesinde Bloomberg HP sayfasında değerlendirme tarihindeki (TSİ) saat 15:30-16:30 saatleri arasında bir zamanda alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır, bu fiyatın bulunmaması durumunda ise, ilgili piyasada en son yer alan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalama fiyatı kullanılır. Değerleme tarihinde ilgili sayfada alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalama fiyatının bulunmaması durumunda ise bir önceki günün değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır.



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.  
Mikis Mah. Demetgözü Sokak  
No: 111 Beşiktaş/İSTANBUL  
Sicil No: V.D. 589 000 7482  
Ticaret Sicil No: 0289 0097 670 0014