

**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 numaralı maddesinin 1.bendi** Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan .31.. / .03.. / 2022 tarih ve E-12233903-.....305.04-19351..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ ŞEKİL**

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

**5.5.** Değerleme esaslarına ilişkin olarak Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS 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 zımnî faiz oranları baz alınacaktır.

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



**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Ayar Cad. No:2  
Beşiktaş / İSTANBUL  
Beşiktaş V.D 389 009 7467  
Mersis No: 0389 0097 4670 0014

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

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme 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;

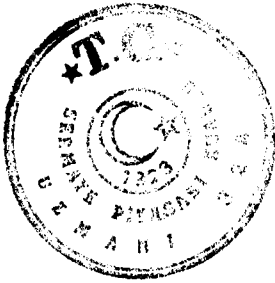
Forward sözleşmeleri için nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yöntemi ile bulunan fiyat değerlendirilmede kullanılır.

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 **ilgili para birimlerine ait güncel piyasa faiz oranları** ve zımni faiz oranları baz alınacaktır.

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



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Nispetiye Mah. Ayar Cad. No:2  
Beşiktaş / İSTANBUL  
Beşiktaş V.D. 389 009 7167  
Mersis No: 0389 0097 4870 0014