

## **Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu**

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 Birinci Katılım Fonu ("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 tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

#### *Görüşün Dayanağı*

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



### ***Kilit Denetim Konuları***

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

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

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 Birinci Katılım Fonu

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
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	2.464.693	106.119
Finansal Varlıklar	19	18.468.375	3.279.060
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>20.933.068</b>	<b>3.385.179</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer Borçlar	5	41.863	10.200
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>41.863</b>	<b>10.200</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>	10	<b>20.891.205</b>	<b>3.374.979</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Kar Payı Gelirleri	12	310.842	334.040
Temettü Gelirleri		30.056	--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	749.705	258.607
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	324.607	9.774
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	12	11.379	--
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>1.426.589</b>	<b>602.421</b>
Yönetim Ücretleri	8	(149.817)	(90.293)
Saklama Ücretleri	8	(10.137)	(5.370)
Denetim Ücretleri	8	(10.219)	(8.661)
Kurul Ücretleri	8	(2.017)	(989)
İlan Ücretleri	8	(1.593)	(1.451)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(2.530)	(582)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(9.018)	(5.465)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(185.331)</b>	<b>(112.811)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>		<b>1.241.258</b>	<b>489.610</b>
<b>Finansman Giderleri</b>	14		--
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>1.241.258</b>	<b>489.610</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		--	--
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>	10	<b>1.241.258</b>	<b>489.610</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>3.374.979</b>	<b>5.196.604</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	1.241.258	489.610
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	49.439.366	17.234.965
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(33.164.398)	(19.546.200)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>20.891.205</b>	<b>3.374.979</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>			
Net Dönem Karı/Zararı		1.241.258	489.610
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(665.505)	(343.814)
Kar Payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(310.842)	(334.040)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(30.056)	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(324.607)	(9.774)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(14.833.045)</b>	<b>1.850.907</b>
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		31.663	(20)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(14.864.708)	1.850.927
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>313.572</b>	<b>334.040</b>
Alınan Katılma payı	12	283.516	334.040
Alınan Temettü	12	30.056	--
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	49.439.366	17.234.965
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(33.164.398)	(19.546.200)
<b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>		<b>16.274.968</b>	<b>(2.311.235)</b>
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce</b>			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		2.331.248	19.508
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.331.248	19.508
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>			
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	2.437.367	106.119

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

---

### **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 23 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27 Şubat 2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu'nun ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır.

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

#### **Kurucu ve Yönetici:**

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

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

#### **Portföy Saklayıcısı:**

Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.

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

#### **Saklayıcı Kurum:**

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

## **Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu**

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 Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

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, güncellenenin 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

Fon portföyünde yabancı para cinsinden para ve sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## **Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu**

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 değişiklikte 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.

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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 Kar Payı 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 Kar Payı Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge kar payı oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

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

- 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 Kar Payı 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

###### Kar payı gelirleri:

Kar payı gelir ve giderleri kar veya zararda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon kar paylarını, borsa para piyasası ile vaad sözleşmelerinden kaynaklanan kar paylarını 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 Birinci Katılım Fonu

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)

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

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

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

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005'inden (yüzbindebeş) [yıllık yaklaşık %1,83 (yüzdebirvirgülexsenüç)](BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır (31 Aralık 2018: Günlük %0,005'inden (yüzbindebeş) (BSMV dahil) [yıllık yaklaşık %1,83 (yüzdebirvirgülexsenüç)] ).

#### **Giderler**

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

#### **Finansal varlıklar**

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

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

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

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

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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 sınıflandırılması ve ölçümü (devamı)

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

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

###### ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.
- 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 muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.



## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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)

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.

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.

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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)

###### 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, katılma hesabı 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 kar payı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

##### Türev finansal araçlar

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

##### Netleştirme

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

##### Kur değişiminin etkileri

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

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

##### İlişkili taraflar

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

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

##### Katılma belgeleri

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

Katılma payı işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye ("MKK") 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.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

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

4) Katılma hesabı, bileşik kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

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

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

7) Borsa dışı vaad sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar Fon Kurulu tarafından alınır.

c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

(2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

##### Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

##### Vergi

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

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

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

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

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

##### Nakit akış tablosu

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

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

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

### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz hesap)	17.366	106.119
<b>Toplam</b>	<b>17.366</b>	<b>106.119</b>

<b>İlişkili taraflardan borçlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	32.994	4.467
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)	1.446	196
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	44	29
<b>Toplam</b>	<b>34.484</b>	<b>4.692</b>

<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
<b>Giderler</b>		
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8)	144.046	90.293
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri	6.567	3.958
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş - Aracılık Komisyonu	1.267	284
<b>Toplam</b>	<b>151.880</b>	<b>94.535</b>

#### Yönetim ücretleri:

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 günlük %0,005'inden (yüzbindebeş) (BSMV dahil) [yıllık yaklaşık %1,83 (yüzdebirvirgülsenüç)] 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: %0,005'inden (yüzbindebeş) (BSMV dahil) [yıllık yaklaşık %1,83 (yüzdebirvirgülsenüç)]).

### 5. ALACAK VE BORÇLAR

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

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 5. ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Diğer Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	32.994	4.467
Denetim Ücreti	6.266	5.310
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	1.446	196
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	1.044	168
Tahvil Borsa Payı	69	30
Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)	44	29
<b>Toplam</b>	<b>41.863</b>	<b>10.200</b>

### 6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

### 7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un VIOP işlemleri için verdiği teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 : Bulunmamaktadır).

### 8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4) (*)	149.817	90.293
Denetim Ücretleri	10.219	8.661
Saklama Ücretleri	10.137	5.370
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2.530	582
Kurul Ücretleri	2.017	989
İlan Ücretleri	1.593	1.451
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9.018	5.465
<b>Toplam</b>	<b>185.331</b>	<b>112.811</b>

(\*) Yönetim ücretlerinin 5.771 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
<b>Birim pay değeri</b>				
Fon Net Varlık Değeri	20.891.205		3.374.979	
Dolaşımdaki Pay Sayısı	13.394.042		2.585.027	
Birim Pay Değeri	1,559739		1,305588	
<b>Katılma belgeleri hareketleri</b>	<b>2019 adet</b>	<b>2019 tutar (TL)</b>	<b>2018 adet</b>	<b>2018 tutar (TL)</b>
Açılış	2.585.027	1.821.000	4.494.969	4.132.235
Satışlar	33.336.121	49.439.366	14.299.806	17.234.965
Geri alımlar (-)	(22.527.106)	(33.164.398)	(16.209.748)	(19.546.200)
<b>Dönem sonu</b>	<b>13.394.042</b>	<b>18.095.968</b>	<b>2.585.027</b>	<b>1.821.000</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 20.891.205 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 3.374.979 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 1.241.258 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 489.610 TL artış).

	1 Ocak – 31 Aralık 2019		1 Ocak – 31 Aralık 2018	
<b>1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>3.374.979</b>		<b>5.196.604</b>	
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	1.241.258		489.610	
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	49.439.366		17.234.965	
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(33.164.398)		(19.546.200)	
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>20.891.205</b>		<b>3.374.979</b>	

### 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	20.891.205	3.374.979
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	20.891.205	3.374.979
<b>Fark</b>	<b>--</b>	<b>--</b>



## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 12. HASILAT

<b>Esas faaliyet gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	749.705	258.607
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	324.607	9.774
Kar payı gelirleri	310.842	334.040
Temettü Gelirleri	30.056	--
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	11.379	--
<b>Toplam</b>	<b>1.426.589</b>	<b>602.421</b>

### 13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
Vergi Resim Harç vb. Giderler	1.056	854
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	292	639
Diğer Giderler	7.670	3.972
<b>Toplam</b>	<b>9.018</b>	<b>5.465</b>

### 14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

### 15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

### 16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 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 (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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
<b>Finansal varlıklar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	18.468.375	3.279.060
<b>Toplam</b>	<b>18.468.375</b>	<b>3.279.060</b>

	31 Aralık 2019	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Kira Sertifikası	13.952.408	14.186.998
Kamu Kira Sertifikası	4.166.807	4.281.377
<b>Toplam</b>	<b>18.119.215</b>	<b>18.468.375</b>

	31 Aralık 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Kamu Kira Sertifikası	2.727.181	2.765.128
Özel Sektör Kira Sertifikası	500.000	513.932
<b>Toplam</b>	<b>3.227.181</b>	<b>3.279.060</b>

31 Aralık 2019 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan kamu kira sertifikalarının yıllık kar payı oranı %1,12 ile %12,20 arasındadır (31 Aralık 2018: %2,24 - %12,00). Özel sektör kira sertifikalarının yıllık kar payı oranı %1,77 ile %4,64 arasındadır (31 Aralık 2018: %23,00 - %24,25)

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

#### Finansal risk faktörleri

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile kar payı oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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)

#### Katılım payı riski

Katılım payı riski, piyasa katılım paylarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un katılım paylarına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un katılım payına duyarlılığı finansal araçların katılım payı değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında katılım payı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

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

		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Sabit kar paylı finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	18.358.881	3.179.444
<b>Değişken kar paylı finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	109.494	99.616

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri, kar payı değişimlerine bağlı olarak fiyat ve kar payı oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un analizlerine göre TL kar paylarında %1 oranında artış veya azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Katılıma payı riski	%1	Yukarı	(183.589)	(183.589)
		Aşağı	183.589	183.589
31 Aralık 2018				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Katılıma payı riski	%1	Yukarı	(31.794)	(31.794)
		Aşağı	31.794	31.794

#### 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 Birinci Katılım Fonu

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				
<b>31 Aralık 2019</b>								
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	--	--	--	--	<b>18.468.375</b>	<b>2.464.693</b>	--	<b>20.933.068</b>
<b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	18.468.375	2.464.693	--	20.933.068
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(\*) Bankalar hesabının içinde 17.366 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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			Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
<b>31 Aralık 2018</b>								
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	--	--	--	--	<b>3.279.060</b>	<b>106.119</b>	<b>--</b>	<b>3.385.179</b>
<b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	3.279.060	106.119	--	3.385.179
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(\*) Bankalar hesabının tümü vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
31 Aralık 2019	Değeri	dayalı nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	yıldan
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası	uzun
<b>Yükümlülükler</b>	<b>41.863</b>	<b>41.863</b>	<b>41.863</b>	--	--	--
Diğer Borçlar	41.863	41.863	41.863	--	--	--
	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
31 Aralık 2018	Değeri	dayalı nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	yıldan
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası	uzun

<b>Yükümlülükler</b>	<b>10.200</b>	<b>10.200</b>	<b>10.200</b>	--	--	--
Diğer Borçlar	10.200	10.200	10.200	--	--	--

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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

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

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

#### Finansal Varlıklar

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

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

#### Finansal Yükümlülükler

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Kamu Kira Sertifikası	4.281.377	--	--	4.281.377
Özel Sektör Kira Sertifikası	5.387.814	8.799.184	--	14.186.998
<b>Toplam</b>	<b>9.669.191</b>	<b>8.799.184</b>	<b>--</b>	<b>18.468.375</b>
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Kamu Kira Sertifikası	2.765.128	--	--	2.765.128
Özel Sektör Kira Sertifikası	513.932	--	--	513.932
<b>Toplam</b>	<b>3.279.060</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3.279.060</b>



## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 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.

### 22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	2.464.693	106.119
<i>Vadesiz Hesap</i>	17.366	106.119
<i>Katılma Hesabı (*)</i>	2.447.327	--
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>2.464.693</b>	<b>106.119</b>

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un katılma hesaplarının kar payı oranları %11,75 ile %11,80 arasında olup vadeleri 10 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap döneminde nakit akış tablosunda, nakit ve nakit benzeri değerleri toplamından kar payı tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.464.693	106.119
Kar Payı Tahakkuku (-)	(27.326)	--
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>2.437.367</b>	<b>106.119</b>

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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

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

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

Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyünün tamamı devamlı olarak:

\*Türk Lirası ve döviz cinsi; kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına,

\*BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, vaad sözleşmeleri, gayrimenkul sertifikaları ve Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

Fon portföy değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

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

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Hazine Müsteşarlığı veya Özel Sektör Tarafından İhraç Edilen Kira Sertifikaları (TL/Döviz)	--	100
BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki Ortaklık Payları	--	100
Katılım Fonu Katılma Payları ve Katılım Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	--	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz)	--	100
Gayrimenkul Sertifikaları	--	25
Katılma Hesapları (TL/Döviz)	--	25
Vaad Sözleşmeleri*	--	10
Gelire Endeksli Senetler (TL/Döviz)	--	100
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/Döviz)	--	100

## Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu

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)

Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Fonun eşik değeri: BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

Fon portföyüne türev araç dahil edilmeyecektir.

Portföye borsa dışından vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeleri fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Vaad Sözleşmelerinin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Vaad Sözleşmesinin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.

Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yapılabilir.

Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföylerinde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir.

Vaade dayalı işlem vadesi geldiği halde yapılmadığında bu vaaddan cayan karşı taraf, vaaddan cayılması sebebiyle fonun uğradığı fiili / gerçek zararı – masrafları tazmin eder.

Vaad sözleşmelerinin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere aylık dönemler itibarıyla hazırlanan portföy dağılım raporunda yer verilir ve bu işlemlere ilişkin bilgi, belgeler sözleşme tarihini müteakip beş yıl süreyle Kurucu/Yönetici merkezinde muhafaza edilir. Karşı taraftan alınan vaad sözleşmelerine konu varlıkların ilgili düzenlemeler çerçevesinde yatırım fonunun saklama hesaplarında depo edilmesi gerekir.

Borsa dışı söz konusu işlemlerin vade ve katılım oranı Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde belirlenir. Katılım oranının belirlenmesi, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin katılım oranlarının dikkate alınması şartıyla, kurucu ve yöneticinin sorumluluğundadır.

Fon hesabına kredi alınmayacaktır.

Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.

*Menkul Kıymetlerin Muhafazası*

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

*Fon süresi ve tutarı*

Fon, 25 Mayıs 2015 tarihinde kurulmuş olup, Fon iç tüzüğüne göre Fon süresizdir.

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



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

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

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

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

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

  
Alper Güvenc, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020  
İstanbul, Türkiye

## GARANTİ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU

31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oran	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
<b>A. KİRA SERTİFİKALARI</b>															
Özel Sektör Kira Sertifikaları	Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	07.01.2020	TRDHVKA12022	0,05	1	500.000	100,00	17.09.2019	0	0	0	104,32	521.609	2,82	2,49
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	11.02.2020	TRDHVKA22021	0,05	1	2.600.000	100,00	16.10.2019	0	0	0	102,92	2.675.926	14,49	12,79
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	03.03.2020	TRDHVKA32020	0,05	1	700.000	100,00	22.10.2019	0	0	0	103,69	725.806	3,93	3,47
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	07.04.2020	TRDHVKA42011	0,05	1	500.000	100,00	19.11.2019	0	0	0	101,41	507.044	2,75	2,42
	Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	12.05.2020	TRDHVKA52010	0,04	1	250.000	100,00	17.12.2019	0	0	0	100,44	251.098	1,36	1,20
	TF Varlık Kiralama A.Ş.	17.02.2020	TRDTFVK22017	0,03	1	2.700.000	100,00	15.11.2019	0	0	0	101,48	2.739.975	14,84	13,10
	TF Varlık Kiralama A.Ş.	04.02.2020	TRDTFVK22025	0,02	1	1.800.000	100,00	06.12.2019	0	0	0	100,76	1.813.710	9,82	8,67
	TF Varlık Kiralama A.Ş.	16.03.2020	TRDTFVK32016	0,03	1	300.000	100,00	17.12.2019	0	0	0	100,44	301.311	1,63	1,44
	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	12.02.2020	TRDVVRK22018	0,03	1	500.000	100,00	06.11.2019	0	0	0	101,97	509.871	2,76	2,44
	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	12.02.2020	TRDVVRK22018	0,03	1	400.000	100,60	22.11.2019	0	0	0	101,97	407.897	2,21	1,95
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	21.02.2020	TRDZKVK22014	0,03	1	1.700.000	100,00	15.11.2019	0	0	0	101,77	1.730.072	9,37	8,27
	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	03.04.2020	TRDZKVK42012	0,03	1	2.000.000	100,00	27.12.2019	0	0	0	100,13	2.002.679	10,84	9,58
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>13.950.000</b>							<b>14.186.998</b>	<b>76,82</b>	<b>67,82</b>
Kamu Sektörü Kira Sertifikaları	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	220.000	103,13	30.10.2019	0	0	0	105,26	231.573	1,25	1,11
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	400.000	103,18	31.10.2019	0	0	0	105,26	421.042	2,28	2,01
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	130.000	103,16	31.10.2019	0	0	0	105,26	136.839	0,74	0,65
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	40.000	103,53	06.11.2019	0	0	0	105,26	42.104	0,23	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	70.000	103,56	07.11.2019	0	0	0	105,26	73.682	0,40	0,35
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	80.000	103,56	07.11.2019	0	0	0	105,26	84.208	0,46	0,40
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	40.000	103,58	08.11.2019	0	0	0	105,26	42.104	0,23	0,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	20.000	103,80	18.11.2019	0	0	0	105,26	21.052	0,11	0,10
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	150.000	103,98	21.11.2019	0	0	0	105,26	157.891	0,85	0,75
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	390.000	104,29	29.11.2019	0	0	0	105,26	410.516	2,22	1,96
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	250.000	104,87	17.12.2019	0	0	0	105,26	263.151	1,42	1,26
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	260.000	104,98	23.12.2019	0	0	0	105,26	273.677	1,48	1,31
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	30.000	104,98	23.12.2019	0	0	0	105,26	31.578	0,17	0,15
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	150.000	104,98	23.12.2019	0	0	0	105,26	157.891	0,85	0,75
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	260.000	104,98	23.12.2019	0	0	0	105,26	273.677	1,48	1,31
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	250.000	105,08	26.12.2019	0	0	0	105,26	263.151	1,42	1,26
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	30.000	105,22	30.12.2019	0	0	0	105,26	31.578	0,17	0,15
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	70.000	105,22	30.12.2019	0	0	0	105,26	73.682	0,40	0,35
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	0,06	2	50.000	105,26	31.12.2019	0	0	0	105,26	52.630	0,28	0,25
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRD220921T16	0,01	2	70.000	107,31	21.02.2018	0	0	0	156,42	109.494	0,59	0,52
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.09.2020	TRD230920T24	0,12	2	430.000	110,42	26.09.2019	0	0	0	116,48	500.865	2,71	2,39
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.09.2020	TRD230920T24	0,12	2	370.000	110,42	26.09.2019	0	0	0	116,48	430.976	2,33	2,10
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.09.2020	TRD230920T24	0,12	2	50.000	112,08	23.10.2019	0	0	0	116,48	58.240	0,32	0,28
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.09.2020	TRD230920T24	0,12	2	120.000	116,18	06.12.2019	0	0	0	116,48	139.776	0,76	0,67
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>3.930.000</b>							<b>4.281.377</b>	<b>23,15</b>	<b>20,48</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>17.880.000</b>							<b>18.468.375</b>	<b>99,970</b>	<b>88,300</b>
<b>B.DİĞER VARLIKLAR MEVDUAT</b>	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	10.01.2020	KATILIM	0,12		1.267.771	1250000	27.11.2019	0	0	0	0,00	1.264.144	51,65	6,04
	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	10.01.2020	KATILIM	0,12		1.186.563	1170000	27.11.2019	0	0	0	0,00	1.183.183	48,35	5,66
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>2.454.334</b>							<b>2.447.327</b>	<b>100</b>	<b>11,70</b>
<b>FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>						<b>20.334.334</b>							<b>20.915.702</b>		<b>100</b>

## GARANTİ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU

31 Aralık 2018 Tarihi

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	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 (%)
<b>A. KİRA SERTİFİKALARI</b>															
Özel Sektör Kira Sertifikaları	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	28.02.2019	TRD120220T16	6,11	1	300.000	100	23.11.2018				102,46	307.369	9,37	9,37
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.02.2019	TRDZKVK21917	6,05	1	200.000	100	16.11.2018				103,28	206.563	6,30	6,30
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>500.000</b>							<b>513.932</b>	<b>15,67</b>	<b>15,67</b>
Kamu Sektörü Kira Sertifikaları	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	6,36	2	10.000	100,75	22.02.2018				99,48	9.948	0,30	0,30
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	6,36	2	100.000	97,09	20.11.2018				99,48	99.475	3,03	3,03
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	6,36	2	100.000	97,09	20.11.2018				99,48	99.475	3,03	3,03
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.02.2020	TRD120220T16	6,36	2	100.000	98,44	03.12.2018				99,48	99.475	3,03	3,03
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.02.2019	TRD130219T18	5,52	2	130.000	103,08	26.12.2018				103,43	134.455	4,10	4,10
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.02.2019	TRD130219T18	5,52	2	200.000	103,29	31.12.2018				103,43	206.853	6,31	6,33
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	10.000	100,45	29.07.2016				87,80	8.780	0,27	0,27
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	70.000	100,45	29.07.2016				87,80	61.457	1,87	1,87
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	200.000	100,75	17.08.2016				87,80	175.592	5,35	5,35
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	10.000	96,60	23.05.2017				87,80	8.780	0,27	0,27
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	10.000	91,20	16.05.2018				87,80	8.780	0,27	0,27
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	100.000	85,38	26.11.2018				87,80	87.796	2,68	2,68
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	200.000	85,44	06.12.2018				87,80	175.592	5,35	5,35
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	800.000	87,79	31.12.2018				87,80	702.367	21,42	21,42
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRD220921T16	1,12	2	70.000	110,96	21.02.2018				142,31	99.616	3,04	3,04
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.09.2020	TRD230920T24	12,20	2	160.000	100,00	26.09.2018				115,69	185.103	5,65	5,65
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.09.2020	TRD230920T24	12,20	2	100.000	112,89	23.11.2018				115,69	115.690	3,53	3,53
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.09.2020	TRD230920T24	12,20	2	120.000	112,89	23.11.2018				115,69	138.828	4,23	4,23
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.09.2020	TRD230920T24	12,20	2	300.000	112,89	26.11.2018				115,69	347.069	10,58	10,58
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>2.790.000</b>							<b>2.765.128</b>	<b>84,31</b>	<b>84,33</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>3.290.000</b>							<b>3.279.061</b>	<b>99,98</b>	<b>100</b>
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>						<b>3.290.000</b>							<b>3.279.061</b>		

**GARANTİ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU**

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 %
<b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>20.915.702</b>	<b>100,00</b>	100,12	<b>3.279.060</b>	<b>100,00</b>	97,16
<b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>	<b>17.366</b>	<b>100,00</b>	<b>0,08</b>	<b>106.119</b>	<b>100,00</b>	<b>3,14</b>
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	17.366	100,00	0,08	106.119	100,00	3,14
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
<b>C.ALACAKLAR (+)</b>	--	--	--	--	--	--
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
<b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>	--	--	--	--	--	--
<b>D. BORÇLAR (-)</b>	<b>41.863</b>	<b>100,00</b>	<b>0,20</b>	<b>10.200</b>	<b>100,00</b>	<b>0,30</b>
a) Takasa Borçlar	--	--	0,00	--	--	0,00
b) Yönetim Ücreti	32.994	78,81	0,16	4.467	43,79	0,13
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	0,00
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	0,00
d) Krediler	--	--	--	--	--	0,00
e) Diğer Borçlar	8.869	21,19	0,04	5.733	56,21	0,17
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>	<b>20.891.205</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>3.374.979</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	10.000.000.000			10.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	9.986.605.958			9.997.414.973		