

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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 Üçüncü Değişken Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2018 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 Üçüncü Değişken Fon'un 31 Aralık 2018 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") 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 denetimi ile 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 Sorumluluğu

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 içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 süresince 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 sağlayacak 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının 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.

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 22 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün 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

26 Nisan 2019
İstanbul, Türkiye

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
31 Aralık 2018 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	50.095	9.695.001
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.471.683	1.988.382
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	--	2.046.086
Ters Repo Alacakları	22	3.228.025	7.804.805
Finansal Varlıklar	19	48.764.972	91.721.004
Toplam Varlıklar (A)		53.514.775	113.255.278
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	179.264	334.295
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		179.264	334.295
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	53.335.511	112.920.983

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2018 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	6.204.575	1.952.888
Temettü Gelirleri	12	1.904.944	447.343
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	7.101.083	5.203.471
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(3.114.642)	4.964.770
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	7.981.247	175.434
Esas Faaliyet Gelirleri		20.077.207	12.743.906
Yönetim Ücretleri	8	(1.812.380)	(820.877)
Saklama Ücretleri	8	(129.816)	(60.105)
Denetim Ücretleri	8	(29.416)	(21.830)
Kurul Ücretleri	8	(22.243)	(12.981)
İlan Ücretleri	8	(2.903)	(2.561)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(212.192)	(90.157)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(7.247)	(5.170)
Esas Faaliyet Giderleri		(2.216.197)	(1.013.681)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		17.861.010	11.730.225
Finansman Giderleri	14	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		17.861.010	11.730.225
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	17.861.010	11.730.225

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2018 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 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		112.920.983	9.150.669
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	17.861.010	11.730.225
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	162.007.451	173.418.067
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(239.453.933)	(81.377.978)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		53.335.511	112.920.983

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
 1 Ocak - 31 Aralık 2018 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		17.861.010	11.730.225
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(4.994.877)	(7.365.001)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(6.204.575)	(1.952.888)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.904.944)	(447.343)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	3.114.642	(4.964.770)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		40.203.058	(81.291.571)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		516.699	(1.344.663)
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler			--
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(155.031)	262.986
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		39.841.390	(80.209.894)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		8.092.269	2.359.682
Alınan Temettü	12	1.904.944	447.343
Alınan Faiz	12	6.187.325	1.912.339
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	162.007.451	173.418.067
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(239.453.933)	(81.377.978)
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(77.446.482)	92.040.089
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(16.285.022)	17.473.424
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(16.285.022)	17.473.424
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		19.499.806	2.026.382
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	3.214.784	19.499.806

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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. ve 54. maddelerine dayanılarak, 23 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27 Şubat 2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon'unun ("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. Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2 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 Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Nisan 2019 tarihinde 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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") Amerikan Doları alış kuru olan 5,2810 TL (31 Aralık 2017: 3,7719 TL) ve Euro alış kuru olan 6,0422 TL (31 Aralık 2017: 4,5155 TL) ile değerlendirilmiştir.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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 TFRS 9 Finansal Araçlar ("TFRS 9") ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ("TFRS 15") standartlarının etkisi dışında muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Fon 2018 ve 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın uygulamasına ilişkin toplam etki önemsiz olduğu için sunulmamıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

i. Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Fon'un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

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.

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

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

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

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

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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 (devamı)

i. Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması 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 faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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 (devamı)

ii. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerleri araçlarından 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 üzerinde ölçer:

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

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'larının tahmin edilmesinde, Fon beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Fon'un geçmiş kredi zararı tecrübelerine dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Fon, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Fon, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda yeni değer düşüklüğü modelinin etkisi dikkate alır:

- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. "Yatırım notu" şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Fon'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TMS 18 Hasılat standardının yerini almıştır.

Yeni standart, mevcut TMS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standardın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır.

Standart 1 Ocak 2018'de yürürlüğe girmiş olup Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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)

2.3 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 2018 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

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

Temettü gelirleri:

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

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

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

Kurucu'ya Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00411'inden (yüzbindedörtvirgülonbir) [yıllık yaklaşık %1,50 (yüzdebirvirgülelli)] (BMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kurulu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır. (31 Aralık 2017: %0,00411 (yüzbindedörtvirgülonbir)).

Giderler

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

Finansal varlıklar

1 Ocak 2018 sonrası muhasebe politikaları

TFRS 9 standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. Fon'un TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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)

1 Ocak 2018 sonrası muhasebe politikaları (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

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

Fon'un finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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)

1 Ocak 2018 sonrası muhasebe politikaları (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "gerçekleşmiş zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.

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

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

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır.
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Fon aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

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

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

Fon, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

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

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

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

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

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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)

1 Ocak 2018 sonrası muhasebe politikaları (devamı)

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

1 Ocak 2018 öncesi muhasebe politikaları

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

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

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

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

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

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

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

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

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim 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/IFRS 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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler:

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

Türev finansal araçlar

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

Netleştirme

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

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

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

İlişkili taraflar

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

Katılma belgeleri

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

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

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.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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)

Vergi (devamı)

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.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
T. Garanti Bankası A.Ş. - Vadesiz Mevduat	50.095	21.250
Toplam	50.095	21.250

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	72.392	136.092
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)	3.861	7.258
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	261	327
Toplam	76.514	143.677

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Giderler		
T. Garanti Bankası A.Ş - Fon Yönetim Ücreti	843.667	353.944
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti	721.021	361.354
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş - Aracılık Komisyonu	110.520	38.951
T. Garanti Bankası A.Ş - Aracılık Komisyonu	4.457	2.273
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri	96.651	43.776
Toplam	1.776.316	800.298

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla fon portföyünde bulunan ilişkili taraflara ait hisse senetleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2018	31 Aralık 2018
Hisse Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
Garanti Bankası A.Ş.	200.000	1.472.650	1.592.000
Toplam	200.000	1.472.650	1.592.000
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017
Hisse Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
Garanti Bankası A.Ş.	273.231	2.819.244	2.929.036
Toplam	273.231	2.819.244	2.929.036

Fon yönetim ücretleri:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00411'inden (yüzbindedörtvirgülonbir) (BMV dahil) [yıllık yaklaşık % 1,5 (yüzdebirvirgülbeş)] 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, alt portföy yöneticisinin (BlackRock Investment Management (UK) Limited) alacağı yönetim ücreti, Kurucu ile imzalanan sözleşme çerçevesinde, Kurucu tarafından ödenecektir. Bu hususlara ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile Kurucu arasında sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

5. ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ters Repo Alacakları (Dipnot 22)	3.228.025	7.804.805
Toplam	3.228.025	7.804.805

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

5. ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının vadesi 2 Ocak 2019, faiz oranı %17 ile %24,50 arasındadır. (31 Aralık 2017: 2 Ocak 2018 vadeli; faiz oranı %11,03).

Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Takas Karşılıkları	73.668	178.831
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	72.392	136.092
Denetim Ücreti	25.960	4.165
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	3.861	7.258
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	2.667	5.646
Tahvil Borsa Payı	455	568
Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)	261	327
Borsa Para Piyasası İşlem Masrafı	--	1.408
Toplam	179.264	334.295

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 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 kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Fon, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, VIOP işlemleri için 1.471.683 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2017: 1.988.382 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 3.228.025 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 7.804.805 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Yönetim Ücretleri	1.812.380	820.877
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	212.192	90.157
Saklama Ücretleri	129.816	60.105
Denetim Ücretleri	29.416	21.830
Kurul Ücretleri	22.243	12.981
İlan Ücretleri	2.903	2.561
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7.247	5.170
Toplam	2.216.197	1.013.681

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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 2018	31 Aralık 2017
Birim pay değeri		
Fon Net Varlık Değeri	53.335.511	112.920.983
Dolaşımdaki Pay Sayısı	32.059.374	78.124.218
Birim Pay Değeri	1,663648	1,445403

Katılma belgeleri hareketleri	2018 adet	2018 tutar (TL)	2017 adet	2017 tutar (TL)
Açılış	78.124.218	100.122.252	7.962.232	8.082.163
Satışlar	106.981.790	162.007.451	131.296.839	173.418.067
Geri alımlar (-)	(153.046.634)	(239.453.933)	(61.134.853)	(81.377.978)
Dönem sonu	32.059.374	22.675.770	78.124.218	100.122.252

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 53.335.511 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 112.920.983 TL).

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 17.861.010 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2017: 11.730.225 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	112.920.983	9.150.669
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	17.861.010	11.730.225
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	162.007.451	173.418.067
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(239.453.933)	(81.377.978)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	53.335.511	112.920.983

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	53.335.511	112.920.983
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	53.335.511	112.920.983
Fark	--	--

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	7.981.247	175.434
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar / (zarar)	7.101.083	5.203.471
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar / (zarar)	(3.114.642)	4.964.770
Faiz gelirleri	6.204.575	1.952.888
Temettü gelirleri	1.904.944	447.343
Toplam	20.077.207	12.743.906

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Diğer Giderler	(5.754)	(2.431)
Vergi Resim Harç vb. Giderler	(854)	(746)
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	(639)	(1.993)
Toplam	(7.247)	(5.170)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kur değişiminin etkilerinin analizi Not 20'de sunulmuştur.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

18. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2018				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Pozisyon sayısı	Toplam değer
F_USDTRY0219	28.02.2019	Uzun	700	3.820.950
F_XU0300219	28.02.2019	Kısa	(250)	(2.950.625)

31 Aralık 2017				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Pozisyon sayısı	Toplam değer
BBG00GXL7SX6IYM	28.02.2018	Kısa	2	935.785
TRVXIST00WO3GRM	28.02.2018	Uzun	1.500	6.955.950
TRVXIST00W07GRM	28.02.2018	Kısa	290	4.210.800
TRVXIST00X89GRM	28.02.2018	Uzun	2.500	9.633.750

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	48.764.972	91.721.004
Toplam	48.764.972	91.721.004

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2018	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Tahvil	25.442.718	26.802.069
Özel Sektör Finansman Bonosu	2.589.420	2.947.785
Borsa Yatırım Fonları	1.303.476	1.444.418
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	17.456.840	17.570.700
Toplam	46.792.454	48.764.972

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2017	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Tahvil	20.657.678	21.357.928
Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	1.707.680	1.775.213
Özel Sektör Finansman Bonosu	13.264.059	13.582.560
Devlet Tahvili	3.927.200	3.955.265
Borsa Yatırım Fonları	10.906.662	12.111.364
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı	3.731.132	3.872.124
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	32.575.120	35.066.550
Toplam	86.769.531	91.721.004

31 Aralık 2018 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan devlet tahvili bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: %5,55), özel sektör tahvillerinin %1,66 ile %7,89 arasında değişmekte olup (31 Aralık 2017:yıllık faiz oranı %2,37 - %7,03); özel sektör bono bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: yıllık faiz oranı %5,12'dir).

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.570.884	6.273.260
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	24.623.388	50.381.194

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2018				Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(65.709)	(65.709)
		Aşağı	65.709	65.709
31 Aralık 2017				Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(62.733)	(62.733)
		Aşağı	62.733	62.733

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.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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		Finansal				
	Alacaklar	Diğer Alacaklar	Alacaklar	Diğer Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri (*)	Diğer (***)	Toplam
31 Aralık 2018							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)							
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	3.228.025	31.194.272	50.095	1.471.683
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	3.228.025	31.194.272	50.095	1.471.683
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 50.095 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
31 Aralık 2018 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	İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf	Finansal Varlıklar(**)	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer (***)	Toplam
31 Aralık 2017								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)								
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	7.804.805	56.654.454	9.695.001	4.034.468	78.188.728
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	7.804.805	56.654.454	9.695.001	4.034.468	78.188.728
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 21.250 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

KPMG

BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Döviz Pozisyonu Tablosu Ve İlgili Duyarlılık Analizi:

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Finansal varlıklar	1.449.936	274.557	--	--	15.983.487	4.237.516	--	--
Toplam	1.449.936	274.557	--	--	15.983.487	4.237.516	--	--

	31 Aralık 2018			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	144.994	(144.994)	144.994	(144.994)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	144.994	(144.994)	144.994	(144.994)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6)	144.994	(144.994)	144.994	(144.994)
31 Aralık 2017				
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.598.349	(1.598.349)	1.598.349	(1.598.349)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.598.349	(1.598.349)	1.598.349	(1.598.349)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6)	1.598.349	(1.598.349)	1.598.349	(1.598.349)

Fon'un 28 Şubat 2019 vadeli USD/TL paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında 3.820.950 TL'lik uzun pozisyonu ve 28 Şubat 2019 vadeli altın paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında (2.950.625) TL'lik kısa pozisyonu bulunmaktadır. Döviz kuruna bağlı olarak bu kontratların değerinde %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Fon'un net dönem karında 87.033 TL tutarında artış/(azalış) oluşacaktır. Yukarıda gösterilen tablodaki döviz pozisyonu dikkate alındığında, dönem karında toplam 232.027 TL tutarında artış (azalış) oluşacaktır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2018						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Diğer Borçlar	179.264	179.264	179.264	--	--	--

	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2017						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Diğer Borçlar	334.295	334.295	334.295	--	--	--

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

Hisse senedi fiyat riski

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

Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde ("BİST") işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağlı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteği olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

	Endeksteği değişim	31 Aralık 2018 Kar veya Zarar Tablosu	31 Aralık 2017 Kar veya Zarar Tablosu
BIST	%10	1.757.070	3.506.655

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
31 Aralık 2018 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.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel Sektör Finansman Bonusu	2.947.785	--	--	2.947.785
Özel Sektör Tahvil	23.136.974	3.665.095	--	26.802.069
Borsada işlem gören hisse senetleri	17.570.700	--	--	17.570.700
Borsa Yatırım Fonları	1.444.418	--	--	1.444.418
Toplam	45.099.877	3.665.095	--	48.764.972

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel Sektör Finansman Bonusu	13.582.560	--	--	13.582.560
Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	1.775.213	--	--	1.775.213
Özel Sektör Tahvil	21.357.928	--	--	21.357.928
Devlet Tahvili	3.955.265	--	--	3.955.265
Borsada işlem gören hisse senetleri	35.066.550	--	--	35.066.550
Borsa Yatırım Fonları	12.111.364	--	--	12.111.364
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı	3.872.124	--	--	3.872.124
Toplam	91.721.004	--	--	91.721.004

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalar	50.095	9.695.001
<i>Vadesiz Mevduat</i>	50.095	21.250
<i>Vadeli mevduat (*)</i>	--	9.673.751
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	1.471.683	1.988.382
Nakit ve nakit benzerleri	1.521.778	11.683.383

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: faiz oranı: %14,97 ve vade aralığı 10 Ocak 2018-14 Mart 2018).

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.521.778	11.683.383
Borsa para piyasası alacakları	--	2.046.086
Ters repo alacakları (*)	3.228.025	7.804.805
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(1.471.683)	(1.988.382)
Faiz Reeskontları	(63.336)	(46.086)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	3.214.784	19.499.806

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %17 ile 24,50 arasındadır, vadesi 2 Ocak 2019'dur (31 Aralık 2017: faiz oranı %11,03 vadesi 2 Ocak 2018'dir). 31 Aralık 2018 yılında Vadeli İşlem Opsiyon Sözleşmeleri için borsaya verilen nakit teminatlar 1.471.683 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.988.382 TL).

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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 PYŞ 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 orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde, TL ve dövize endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Bununla birlikte, Fon piyasa koşullarına bağlı olarak fon portföyüne yurtiçi ortaklık payları dahil edilebilecek olup, yurtiçi ortaklık paylarının oranı fon toplam değerinin %35'ini aşamaz. Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla yurtiçi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde ortaklık payı, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks ve sermaye piyasası araçlarına dayalı kontratlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alarak, bu varlıklardaki spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranı -%20'ye kadar düşürülebilir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 arası düzeyde kalacaktır. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

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

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	--	35
Yabancı Ortaklık Payları	--	20
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	100
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	30
Ters Repo İşlemleri	--	100
Varantlar ve İskontolu Sertifikalar	--	10
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem Gören Kıymetli Madenler ile Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	30
Gayrimenkul Sertifikaları	--	20
Vadeli (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	--	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	100
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yatırım Ortaklıklarının Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	--	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	--	20
Gelire Endeksli Senetler	--	20
Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası	--	20

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2018 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 ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

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

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlendirilmesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fonun Eşik Değeri; gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

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

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

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

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

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

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

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

Fon süresi ve tutarı

Fon, 27 Nisan 2015 tarihinde kurulmuş olup, Fon iç tüzüğüne göre Fon süresizdir ve ikinci yılındadır.

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



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

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına 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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına 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 Güvenç, SMMMM
Sorumlu Denetçi

26 Nisan 2019
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖYÜ ÖÇÜNÖ DEĞİŞKEN FONU

31 Aralık 2018 Tarihi
Fiyat Kuponu Tablosu (EK-1 (a))
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Sermaye Piyasası Aracı	İbrazeri	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemesi	Nominal Değer (1)	Birim Aliy Fiyat(2)	Sunum Aliy Tarihi(3)	İç İskonto	Börsel Şişleşme	Keşif Tutarı(4)	(Günlük Birim Değer)	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Lütfiam (%)
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	15,000		15,000	7,65	05.06.2018				6,86	102,900	0,59	0,19
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	10,000		10,000	5,65	05.09.2018				6,86	66,600	0,39	0,13
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	125,000		125,000	5,75	14.09.2018				6,86	857,500	4,88	1,60
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	6,20	19.09.2018				6,86	171,500	0,98	0,32
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	6,13	20.09.2018				6,86	171,500	0,98	0,32
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	7,56	29.11.2018				6,86	171,500	0,98	0,32
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	6,77	26.12.2018				6,86	171,500	0,98	0,32
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	15,000		15,000	14,26	17.10.2018				15,79	236,850	1,35	0,44
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	14,19	24.10.2018				15,79	394,750	2,25	0,74
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	26,000		26,000	21,16	08.06.2018				24,08	674,240	3,84	1,26
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	12,000		12,000	22,60	27.06.2018				24,08	298,960	1,64	0,54
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	10,000		10,000	26,62	20.09.2018				24,08	240,800	1,37	0,45
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	3,298		3,298	69,00	09.05.2018				87,00	286,926	1,63	0,54
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	1,000		1,000	71,58	29.05.2018				87,00	322,074	1,83	0,60
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	5,000		5,000	65,30	12.07.2018				87,00	87,000	0,50	0,16
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	2,000		2,000	70,60	25.07.2018				87,00	435,000	2,48	0,81
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	5,000		5,000	70,75	26.07.2018				87,00	174,000	0,99	0,33
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	5,000		5,000	75,56	14.09.2018				87,00	435,000	2,48	0,81
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	17,944		17,944	10,02	07.05.2018				7,22	129,556	0,74	0,24
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	24,000		24,000	11,73	12.07.2018				7,22	202,564	1,15	0,38
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	5,000		5,000	10,27	29.05.2018				7,22	173,260	0,99	0,32
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	11,08	23.07.2018				7,22	36,100	0,21	0,07
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	11,05	03.10.2018				7,22	180,500	1,03	0,34
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	10,67	11.10.2018				7,22	180,500	1,03	0,34
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	10,67	06.12.2018				7,22	361,000	2,05	0,68
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	90,000		90,000	8,43	05.06.2018				7,96	716,400	4,08	1,34
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	10,000		10,000	6,07	14.08.2018				7,96	79,600	0,45	0,15
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	6,00	31.08.2018				7,96	199,000	1,13	0,37
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	50,000		50,000	5,98	05.09.2018				7,96	398,000	2,27	0,74
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	8,17	29.11.2018				7,96	199,000	1,13	0,37
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	50,000		50,000	4,29	07.11.2018				4,53	226,500	1,29	0,42
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	4,05	22.11.2018				4,53	113,250	0,64	0,21
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	4,222		4,222	29,11	29.11.2018				4,53	85,498	0,49	0,16
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	6,021		6,021	13,51	08.05.2018				14,20	340,502	1,94	0,64
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	23,979		23,979	14,81	29.05.2018				14,20	176,421	1,00	0,33
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	3,439		3,439	46,58	12.04.2018				51,30	161,800	0,92	0,30
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	3,154		3,154	49,48	16.04.2018				51,30	256,500	1,46	0,48
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	5,000		5,000	43,71	07.05.2018				51,30	161,800	0,92	0,30
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	3,907		3,907	49,60	29.05.2018				51,30	200,429	1,14	0,37
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	3,500		3,500	38,30	13.07.2018				51,30	179,550	1,02	0,34
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	1,000		1,000	45,32	14.08.2018				51,30	51,300	0,29	0,10
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	50,000		50,000	4,16	25.06.2018				2,18	327,000	1,86	0,61
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	659		659	3,36	24.10.2018				2,18	109,000	0,62	0,20
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	341		341	47,18	29.05.2018				32,22	21,233	0,12	0,04
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	4,000		4,000	37,60	03.07.2018				32,22	10,987	0,06	0,02
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	5,000		5,000	22,22	14.08.2018				32,22	128,800	0,73	0,24
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	26,000		26,000	2,60	29.08.2018				32,22	161,100	0,92	0,30
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	2,115		2,115	1,82	16.04.2018				1,96	66,538	0,38	0,12
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	40,913		40,913	1,82	29.08.2018				1,96	80,189	0,46	0,15
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	139		139	1,91	03.07.2018				1,96	272	0,01	0,00
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	75,000		75,000	2,05	01.10.2018				1,96	147,000	0,84	0,27
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	50,000		50,000	2,96	03.10.2018				1,96	98,000	0,56	0,18
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	10,000		10,000	2,01	11.10.2018				1,96	98,000	0,56	0,18
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	65,000		65,000	25,24	28.11.2018				22,92	229,200	1,30	0,43
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	5,000		5,000	7,57	08.10.2018				7,52	488,800	2,78	0,91
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	45,000		45,000	8,03	28.11.2018				7,52	37,600	0,21	0,07
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	80,000		80,000	6,94	03.10.2018				7,10	319,500	1,82	0,60
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	25,000		25,000	6,69	17.10.2018				7,10	177,500	1,01	0,33
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	30,000		30,000	11,83	01.06.2018				12,17	365,100	2,08	0,68
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	50,000		50,000	10,91	24.10.2018				12,17	608,500	3,46	1,14
AKBNK T.A.Ş.	AKBNK E	31.12.2050	AKBNK E	14,877		14,877	17,12	28.05.2018				16,11	239,668	1,36	0,45

Türk Hava Yolları A.Ö.	31.12.2050	THYAOE	17,33	29.05.2018	16,11	364,457	2,07	0,68
Türk Hava Yolları A.Ö.	31.12.2050	THYAOE	13,76	08.06.2018	16,11	362,475	2,06	0,68
Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFENB	18,18	11.07.2018	20,72	207,200	1,18	0,39
Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFENB	21,27	03.10.2018	20,72	207,200	1,18	0,39
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TTKOMAE	3,70	27.09.2018	3,90	390,000	2,22	0,71
Türans-Türkiye Petrol Rafinerileri	31.12.2050	TLPRSFE	103,80	04.06.2018	116,70	116,700	0,66	0,22
Türans-Türkiye Petrol Rafinerileri	31.12.2050	TLPRSFE	111,80	01.08.2018	116,70	233,400	1,33	0,44
Ölçer Bakım ve Servis A.Ş.	31.12.2050	OLKSRFE	122,00	05.09.2018	116,70	816,900	4,65	1,53
Türkiye Vakıflar Bankası T. A.Ö.	31.12.2050	VAKBNE	14,53	28.11.2018	14,67	146,700	0,83	0,27
Türkiye Vakıflar Bankası T. A.Ö.	31.12.2050	VAKBNE	3,68	01.10.2018	3,90	390,000	2,22	0,71
Türkiye Vakıflar Bankası T. A.Ö.	31.12.2050	VAKBNE	3,50	03.10.2018	3,90	97,500	0,55	0,18

	T.C. Halkbank ve Hazine Müsteferi 09/2027	TRSVKFB02719	5 10	4	1.000.000	100.000	18/09/2017			99.26	925.650	3.34	1.86
ARA GRUPTOPLAMI					25.660.000						26.802.069	90.10	50.12
GRUPTOPLAMI					28.660.000						29.749.854	100.01	55.63
D. TÖREV ARACLAR													
TÖREV TEMİNAT	31.12.2018	6TC-USD			14.407	4.54	31.12.2018		0.00	0.00	76.083	5.17	0.14
	31.12.2018	V005-TL			1.394.064	0.00	31.12.2018		1.535	0.00	1.395.599	94.83	2.61
GRUPTOPLAMI					1.408.471						1.471.682	100.00	2.75
E. DİĞER VARLIKLAR													
Ters Repo													
	31.12.2018	TCT060121T16	24.50		2.503.356	216.57	31.12.2018		1.154.355.00	216.71	2.501.641	77.50	4.68
	31.12.2018	TCT06019T1K	24.50		500.671	94.97	31.12.2018		526.405.00	95.03	500.328	15.50	0.94
	31.12.2018	TCT150120T16	17.00		226.211	93.20	31.12.2018		242.500.00	93.22	226.056	7.00	0.42
GRUPTOPLAMI					3.230.238						3.228.025	100.00	6.04
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ					35.313.205						53.464.680		

GARANTİ PORTFÖYÜ ÖÇÜNÜ DEĞİŞKEN FONU

31 Aralık 2017 Tarihli

Fiyat Kuponu Tablosu EK-1 (a)

(Tüm unsurlar TL olarak gösterilmiştir)

Sermaye Piyasası Aneki	İhracçı	Vaade	ISIN Kodları	Normal Değerler(1)	Birim Alış Fiyatları(2)	Satın Alış Tarihleri(3)	İç Iskontolu Sözleşme	Repa'nın Teminat Tutarları(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Girip (%)	Çıkış (%)
A.PAY	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	11,571	8,86	17.02.2017			9,85	113,974	0,33	0,10
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	15,000	8,98	16.03.2017			9,85	147,750	0,42	0,13
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	6,000	8,86	28.03.2017			9,85	59,100	0,17	0,05
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	16,040	9,30	21.04.2017			9,85	157,094	0,45	0,14
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	4,000	9,27	08.05.2017			9,85	39,400	0,11	0,03
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	4,256	9,22	18.05.2017			9,85	41,922	0,12	0,04
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	8,629	9,65	25.05.2017			9,85	84,996	0,24	0,08
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	10,137	9,61	31.05.2017			9,85	99,849	0,28	0,09
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	10,700	9,59	05.06.2017			9,85	105,395	0,30	0,09
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	18,975	10,39	17.07.2017			9,85	186,904	0,53	0,17
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	11,711	10,40	01.08.2017			9,85	115,353	0,33	0,10
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	26,977	10,37	10.08.2017			9,85	265,723	0,76	0,23
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	9,559	9,45	29.09.2017			9,85	93,166	0,26	0,08
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	16,332	9,55	05.10.2017			9,85	160,870	0,46	0,14
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	8,785	9,47	12.10.2017			9,85	86,532	0,25	0,08
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	70,000	9,56	27.10.2017			9,85	689,500	1,97	0,61
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	13,553	9,73	30.10.2017			9,85	131,527	0,38	0,12
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	10,119	10,18	03.11.2017			9,85	96,330	0,26	0,08
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	34,232	10,18	07.11.2017			9,85	337,185	0,96	0,30
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	22,646	9,94	08.11.2017			9,85	223,063	0,64	0,20
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	38,185	9,94	08.11.2017			9,85	376,122	1,07	0,33
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	6,15	23,74	08.09.2017			9,85	130,261	0,37	0,12
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	1,734	22,80	29.09.2017			9,85	13,235	0,04	0,01
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	933	22,92	05.10.2017			9,85	37,316	0,11	0,03
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	20,000	22,54	12.10.2017			9,85	20,078	0,06	0,02
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	2,059	22,94	19.10.2017			9,85	430,400	1,23	0,38
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	5,280	20,74	30.10.2017			9,85	44,310	0,13	0,04
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	3,996	20,88	03.11.2017			9,85	113,626	0,32	0,10
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	10,000	20,76	07.11.2017			9,85	126,710	0,36	0,11
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	5,000	20,30	10.11.2017			9,85	52,24	0,15	0,05
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	3,000	19,77	17.11.2017			9,85	107,640	0,31	0,10
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	274	19,66	27.11.2017			9,85	64,566	0,18	0,06
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	1,482	68,37	26.07.2017			9,85	21,509	0,06	0,02
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	3,407	69,50	01.08.2017			9,85	115,744	0,33	0,10
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	295	68,12	10.08.2017			9,85	266,087	0,76	0,23
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	832	74,20	29.09.2017			9,85	23,040	0,07	0,02
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	475	77,20	05.10.2017			9,85	64,979	0,19	0,06
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	6,000	73,85	24.11.2017			9,85	37,098	0,11	0,03
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	9,000	73,47	28.11.2017			9,85	468,600	1,34	0,41
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	76,000	73,06	06.12.2017			9,85	702,900	2,00	0,62
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	4,295	5,56	23.10.2017			9,85	781,000	2,23	0,69
	Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	45,000	5,65	30.10.2017			9,85	408,980	1,17	0,36
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	16,594	5,80	01.11.2017			9,85	23,107	0,07	0,02	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	10,987	5,80	03.11.2017			9,85	242,100	0,69	0,21	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	18,400	5,92	07.11.2017			9,85	89,276	0,25	0,08	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	6,343	5,85	08.11.2017			9,85	59,110	0,17	0,05	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	5,000	5,62	14.11.2017			9,85	99,476	0,28	0,09	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	3,015	5,55	17.11.2017			9,85	34,125	0,10	0,03	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	6,000	32,84	27.11.2017			9,85	53,600	0,15	0,05	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	760	32,54	23.08.2017			9,85	111,495	0,32	0,10	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	2,139	32,59	29.09.2017			9,85	221,980	0,63	0,20	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	1,149	32,48	05.10.2017			9,85	28,105	0,08	0,02	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	3,149	31,29	12.10.2017			9,85	79,100	0,23	0,07	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	1,000	32,65	18.10.2017			9,85	42,490	0,12	0,04	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	2,824	33,69	26.10.2017			9,85	116,450	0,33	0,10	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	1,490	35,16	30.10.2017			9,85	36,980	0,11	0,03	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	1,824	36,97	03.11.2017			9,85	55,100	0,16	0,05	
Albank T.A.Ş.	31.12.2050	ALBKNT.E	1,824	36,97	03.11.2017			9,85	104,432	0,30	0,09	

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şirket Adı	31.12.2020	31.12.2019	07.11.2017	36.98	(0.22)	0.06
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	37.38	37.50	37.38	36.98	0.22	0.07
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	34.99	34.99	34.99	36.98	0.14	0.04
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	6.10	41.152	41.152	6.03	0.71	0.22
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	60.000	60.000	60.000	6.03	1.03	0.32
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	67.653	67.653	67.653	6.03	0.26	0.08
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	8.175	8.175	8.175	10.02	1.93	0.67
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	23.024	23.024	23.024	10.02	0.23	0.07
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	12.371	12.371	12.371	10.02	0.35	0.11
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	60.000	60.000	60.000	10.02	0.30	0.10
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	9.763	9.763	9.763	10.02	1.71	0.53
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	15.903	15.903	15.903	10.02	0.30	0.10
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	28.129	28.129	28.129	10.02	0.30	0.10
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	17.377	17.377	17.377	10.02	0.86	0.27
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	39.955	39.955	39.955	10.02	0.51	0.16
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	27.109	27.109	27.109	10.02	1.22	0.38
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	14.583	14.583	14.583	10.02	0.83	0.26
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	34.963	34.963	34.963	10.02	0.45	0.15
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	23.172	23.172	23.172	10.02	0.42	0.14
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	20.400	20.400	20.400	10.02	0.71	0.22
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	6.351	6.351	6.351	6.97	0.11	0.03
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	1.615	1.615	1.615	6.97	0.13	0.04
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	3.281	3.281	3.281	6.97	0.13	0.04
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	4.064	4.064	4.064	6.97	0.07	0.02
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	7.193	7.193	7.193	6.97	0.08	0.03
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	10.231	10.231	10.231	6.97	0.14	0.04
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	2.460	2.460	2.460	6.97	0.09	0.03
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	6.887	6.887	6.887	6.97	0.20	0.06
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	3.733	3.733	3.733	6.97	0.05	0.02
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	4.143	4.143	4.143	6.97	0.04	0.01
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	10.621	10.621	10.621	6.97	0.08	0.03
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	7.138	7.138	7.138	6.97	0.21	0.07
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	11.856	11.856	11.856	6.97	0.14	0.04
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	29.504	29.504	29.504	6.97	0.24	0.07
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	10.440	10.440	10.440	18.48	1.55	0.48
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	2.512	2.512	2.512	18.48	0.24	0.07
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	3.808	3.808	3.808	18.48	0.35	0.10
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	10.000	10.000	10.000	18.48	0.20	0.06
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	6.278	6.278	6.278	18.48	1.58	0.49
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	16.103	16.103	16.103	18.48	0.33	0.10
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	17.946	17.946	17.946	18.48	0.83	0.26
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	40.000	40.000	40.000	18.48	0.56	0.17
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	2.33	2.33	2.33	18.48	0.37	0.11
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	2.52	2.52	2.52	18.48	2.13	0.67
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	533	533	533	18.48	0.09	0.03
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	1.266	1.266	1.266	18.48	0.21	0.06
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	4.16	4.16	4.16	18.48	0.21	0.06
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	8.14	8.14	8.14	18.48	0.07	0.02
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	1.873	1.873	1.873	18.48	0.13	0.04
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	4.50	4.50	4.50	18.48	0.31	0.10
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	1.270	1.270	1.270	18.48	0.07	0.02
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	683	683	683	18.48	0.21	0.06
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	7.59	7.59	7.59	18.48	0.11	0.03
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	1.982	1.982	1.982	18.48	0.32	0.10
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	1.289	1.289	1.289	18.48	0.21	0.06
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	2.170	2.170	2.170	18.48	0.36	0.11
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	5.000	5.000	5.000	18.48	0.17	0.05
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	4.778	4.778	4.778	18.48	0.83	0.26
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	8.500	8.500	8.500	18.48	0.11	0.03
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	15.216	15.216	15.216	18.48	0.19	0.06
Goldfin Havacılık Servis A.Ş.	3.888	3.888	3.888	18.48	0.34	0.10

Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	4.618	5.64	25.05.2017	777	110	0.03
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	5.426	5.62	31.05.2017	777	110	0.12
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	5.706	5.57	05.06.2017	777	110	0.04
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	10.110	6.28	17.07.2017	777	110	0.07
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	6.236	6.26	01.08.2017	777	110	0.14
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	14.372	6.36	10.08.2017	777	110	0.32
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	3.460	6.27	05.09.2017	777	110	0.08
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	9.729	6.51	29.10.2017	777	110	0.02
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	5.241	6.30	12.10.2017	777	110	0.22
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	5.816	6.71	30.10.2017	777	110	0.13
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	14.911	6.71	03.11.2017	777	110	0.33
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	9.897	6.93	07.11.2017	777	110	0.22
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	16.644	6.71	08.11.2017	777	110	0.37
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	24.651	27.93	15.11.2017	33.80	2.38	0.74
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	30.080	26.59	15.11.2017	33.80	2.89	0.90
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	17.253	30.47	23.08.2017	11.12	0.55	0.17
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	4.276	10.09	29.09.2017	11.12	0.14	0.04
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	12.055	10.09	05.10.2017	11.12	0.38	0.12
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	6.478	10.08	12.10.2017	11.12	0.23	0.06
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	7.207	10.37	30.10.2017	11.12	0.23	0.07
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	18.476	10.79	03.11.2017	11.12	0.59	0.18
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	12.235	10.83	07.11.2017	11.12	0.39	0.12
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	20.597	10.51	08.11.2017	11.12	0.65	0.20
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	30.000	10.52	20.12.2017	11.12	0.95	0.29
Peşkim Petrolkimya Holding A.Ş.	31.12.2050	PEŞKİM E	9.171	10.80	27.12.2017	11.12	1.58	0.49
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	6.373	12.64	05.10.2017	15.48	0.40	0.13
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	11.287	13.28	30.10.2017	15.48	0.24	0.07
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	5.173	14.36	30.10.2017	15.48	0.24	0.07
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	7.803	14.11	03.11.2017	15.48	0.34	0.11
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	12.598	14.35	07.11.2017	15.69	1.01	0.31
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	22.809	10.78	08.11.2017	15.69	0.55	0.17
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	40.000	10.45	09.11.2017	15.69	0.89	0.28
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	20.000	10.81	09.11.2017	15.69	0.55	0.17
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	10.270	10.32	08.06.2017	33.02	0.30	0.09
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.829	29.58	17.07.2017	33.02	0.17	0.05
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.129	30.62	01.08.2017	33.02	0.11	0.03
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.500	30.43	03.08.2017	33.02	0.14	0.04
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	2.845	31.57	10.08.2017	33.02	0.27	0.08
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	684	30.54	29.09.2017	33.02	0.18	0.06
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.929	30.66	05.10.2017	33.02	0.10	0.03
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.099	30.38	30.10.2017	33.02	0.10	0.03
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	2.817	31.20	03.11.2017	33.02	0.27	0.08
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.868	32.58	07.11.2017	33.02	0.18	0.05
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	3.146	32.89	08.11.2017	33.02	0.30	0.09
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	100.000	1.41	08.11.2017	1.44	1.69	0.52
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	200.000	1.40	14.11.2017	1.44	1.41	0.41
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	122.311	6.43	15.11.2017	6.44	0.82	0.25
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	45.000	5.74	08.11.2017	6.44	0.83	0.26
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	40.000	6.40	20.11.2017	6.44	0.83	0.26
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	575	95.85	21.12.2017	6.44	0.73	0.21
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.109	98.04	31.05.2017	121.50	0.20	0.06
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.884	98.04	05.06.2017	121.50	0.38	0.12
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.165	107.75	17.07.2017	121.50	0.65	0.20
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	2.079	107.10	01.08.2017	121.50	0.40	0.13
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	645	117.35	10.08.2017	121.50	0.93	0.29
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.818	120.20	29.09.2017	121.50	0.22	0.07
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	977	122.50	05.10.2017	121.50	0.63	0.20
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	2.786	126.70	12.10.2017	121.50	0.38	0.13
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.066	135.00	30.10.2017	121.50	0.97	0.30
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	1.845	140.41	03.11.2017	121.50	0.34	0.10
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	3.113	139.10	08.11.2017	121.50	0.64	0.20
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	3.500	116.40	14.12.2017	121.50	1.08	0.33
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	8.062	6.41	25.05.2017	6.77	0.17	0.05
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	3.599	6.39	31.05.2017	6.77	0.16	0.05
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	8.566	7.09	17.07.2017	6.77	0.17	0.05
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	19.740	7.03	01.08.2017	6.77	0.38	0.12
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	6.27	6.96	10.08.2017	6.77	0.68	0.21
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	5.935	6.26	29.09.2017	6.77	0.11	0.04
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	3.187	6.18	05.10.2017	6.77	0.16	0.05
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL E	3.542	6.26	30.10.2017	6.77	0.07	0.02

T.C.	Tarih	Özellik	Yatırım	Ölçme Birimi	Ölçme Tarihi	Ölçme Değeri	Ölçme Birimi	Ölçme Tarihi	Ölçme Değeri	Ölçme Birimi	Ölçme Tarihi	Ölçme Değeri
T.C.	28.06.2019	TRNSG161912	270,000	4	01.07.2016	100,00	271,349	0,67	0,24	100,00	271,349	0,67
T.C.	26.02.2019	TRNSKCTE1918	81,98	0	29.08.2017	85,71	822,844	2,02	0,73	85,71	822,844	2,02
T.C.	11.04.2019	TRNSKCTE41916	450,000	0	09.09.2017	84,59	379,758	0,93	0,34	84,59	379,758	0,93
T.C.	08.10.2019	TRNSRBNSE2019	2,000,000	4	27.10.2017	103,49	2,055,446	5,05	1,82	103,49	2,055,446	5,05
T.C.	08.10.2019	TRNSRBNSE1916	1,000,000	4	10.10.2017	103,49	1,034,860	2,54	0,91	103,49	1,034,860	2,54
T.C.	22.10.2019	TRNSTIALF2716	1,000,000	12	20.10.2017	100,98	1,099,790	2,48	0,89	100,98	1,099,790	2,48
T.C.	27.07.2017	TRNSTIAB2712	1,500,000	4	08.08.2017	102,82	1,542,343	3,79	1,36	102,82	1,542,343	3,79
T.C.	06.09.2017	TRNSVAKF092719	1,000,000	4	18.09.2017	100,60	1,006,088	2,47	0,89	100,60	1,006,088	2,47
T.C.	22.10.2019	XSS1020030015	1,000,000	2	20.10.2017	102,66	3,872,123	100,00	3,42	102,66	3,872,123	100,00
T.C.	14.02.2018	TREAFKFK21819	700,000	0	23.08.2017	98,79	688,739	98,79	98,79	98,79	688,739	98,79
T.C.	18.01.2018	TREAFKFK11818	1,000,000	0	10.08.2017	99,37	993,685	99,37	99,37	99,37	993,685	99,37
T.C.	16.03.2018	TREDFKTK1813	2,000,000	4	20.09.2017	97,18	1,943,671	97,18	97,18	97,18	1,943,671	97,18
T.C.	22.06.2018	TREDFKTK0613	2,000,000	4	26.12.2017	92,96	1,859,131	92,96	92,96	92,96	1,859,131	92,96
T.C.	26.04.2018	TREKFTL141814	800,000	4	30.10.2017	95,53	955,296	95,53	95,53	95,53	955,296	95,53
T.C.	15.05.2018	TREVIJTE51818	2,500,000	4	17.11.2017	94,97	2,374,203	94,97	94,97	94,97	2,374,203	94,97
T.C.	07.05.2018	TREVFAS51816	2,000,000	4	13.11.2017	95,40	2,862,003	95,40	95,40	95,40	2,862,003	95,40
T.C.	11.05.2018	TREVFAS51817	2,000,000	4	13.11.2017	95,29	1,905,832	95,29	95,29	95,29	1,905,832	95,29
T.C.	29.11.2018	TREPAK5FK1818	2,000,000	0	15.09.2017	88,76	1,772,213	4,36	1,57	88,76	1,772,213	4,36
ARA GRUPTOPLAMI											792,94	
A.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI											40.507,824	
Tabii											925,93	
T.C.	15.05.2019	TRT150519T15	1,000,000	2	27.07.2017	98,88	988,816	2,43	0,87	98,88	988,816	2,43
T.C.	15.05.2019	TRT150519T15	1,000,000	2	08.11.2017	98,88	988,816	2,43	0,87	98,88	988,816	2,43
T.C.	15.05.2019	TRT150519T15	1,000,000	2	08.11.2017	98,88	1,878,751	4,62	1,66	98,88	1,878,751	4,62
T.C.	15.05.2019	TRT150519T15	1,000,000	2	08.11.2017	98,88	98,882	0,24	0,09	98,88	98,882	0,24
ARA GRUPTOPLAMI											3.955,265	
GRUPTOPLAMI											9,72	
Ç. TÖREV ARAÇLAR											44.543,089	
D.VOB											935,65	
GRUPTOPLAMI											796,43	
D.VOB											-935,785	
GRUPTOPLAMI											6,955,950	
D.VOB											-1,900,200	
GRUPTOPLAMI											-2,250,600	
D.VOB											3,853,500	
GRUPTOPLAMI											5,780,250	
D.VOB											11,443,115	
GRUPTOPLAMI											397,658	
D.VOB											20,000	
GRUPTOPLAMI											1,590,724	
D.VOB											80,900	
GRUPTOPLAMI											1,998,382	
B. DİĞER VARLIKLAR											100,00	
Ters Repo												
T.C.	02.01.2018	TRT150120T16	297,317	0	29.12.2017	97,93	297,217	3,81	0,26	97,93	297,217	3,81
T.C.	02.01.2018	TRT150120T15	7,510,110	0	29.12.2017	88,90	7,507,587	96,19	6,63	88,90	7,507,587	96,19
Vadedi Mevduat											303,500,000	
Vadedi Mevduat											8,345,065,000	
Vadedi Mevduat											1,021,119	
Vadedi Mevduat											10,062	
Vadedi Mevduat											1,027,042	
Vadedi Mevduat											15,899	
Vadedi Mevduat											1,536,779	
Vadedi Mevduat											25,400	
Vadedi Mevduat											2,457,050	
Vadedi Mevduat											1,111,383	
Vadedi Mevduat											11,449	
Vadedi Mevduat											2,520,177	
Vadedi Mevduat											26,005	
Vadedi Mevduat											2,233	
İstanbul Takas Ve Saklama Bankası											100,000	
İstanbul Takas Ve Saklama Bankası											1,811	

GRUP TOPLAMI
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ

19,830,193	19,524,641	300,01	17,25
67,324,507	113,234,025		

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERİFT MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
31 Aralık 2018 Tarihi
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31 Aralık 2018	TOPLAM %	31 Aralık 2017	TOPLAM %	31 Aralık 2016	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	TUTARI (TL)	GRUP %	TUTARI (TL)	GRUP %	TUTARI (TL)	GRUP %
	53,464,680	100,00	113,234,025	100,00	9,216,603	100,00
B. HAZIR DEĞERLER (+)						
a) Kasa	50,095	235,74	21,250	100,00	5,375	100,00
b) Bankalar						
c) Diğer Hazır Değerler	50,095	235,74	21,250	100,00	5,375	100,00
C. ALACAKLAR (+)						
a) Takastan Alacaklar						
b) Diğer Alacaklar						
C. DİĞER VARLIKLAR (+)						
D. BORÇLAR (-)						
a) Takasa Borçlar	179,264	53,62	334,292	100,00	71,309	100,00
b) Yönetim Ücreti						
c) Ödenecek Vergi	72,392	21,66	136,092	40,71	23,905	33,52
ç) İhtiyatlar						
d) Krediler						
e) Diğer Borçlar	106,872	31,97	198,200	59,29	36,706	51,47
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	53,335,511	100,00	112,920,983	100,00	9,150,669	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	10,000,000,000		10,000,000,000		10,000,000,000	
Yatırım Fonları için Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	53,335,511		34,796,765		9,992,037,768	

Sermaye Piyasası Kanunu, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) uyarınca verilmesi gereken yönetim beyanı

İlgili Tebliğ uyarınca ilişikte dikkatinize arz edilen, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu **Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon**'un finansal tablo ve portföy tabloları tarafımızca incelenmiştir. Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde,

- Finansal tabloların ve portföy tablolarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksikliği içermediğini,
- Sermaye Piyasası Kanunu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını

beyan ederiz.

Saygılarımızla,

İstanbul, 25.04.2019



Murat Behlül TUNCEL

Fon Müdürü



Berna AVDAN

**İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi**