

Garanti Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 değışim 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ("Fon")'nun 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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 yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

➤ Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususun yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğüne 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
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	64.532.292	166.855.861
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	10.934.002	81.352.837
Ters Repo Alacakları	5,22	170.116.012	35.035.127
Finansal Varlıklar	19	1.282.030.329	1.620.340.009
Diğer Alacaklar	5	357.497	286.982
Toplam Varlıklar (A)		1.527.970.132	1.903.870.816
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	--	--
Diğer Borçlar	5	(2.964.977)	(3.695.820)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(2.964.977)	(3.695.820)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.525.005.155	1.900.174.996

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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	65.496.034	45.436.111
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	235.379.711	183.696.416
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	3.557.198	6.788.088
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	9.030.453	5.708.500
Esas Faaliyet Gelirleri		313.463.396	241.629.115
Yönetim Ücretleri	8	(39.400.536)	(42.449.660)
Saklama Ücretleri	8	(2.121.112)	(2.206.402)
Denetim Ücretleri	8	(16.969)	(14.750)
Kurul Ücretleri	8	(359.035)	(395.580)
İlan Ücretleri	8	(2.903)	(2.561)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(442.280)	(470.727)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(12.402)	(11.256)
Esas Faaliyet Giderleri		(42.355.237)	(45.550.936)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		271.108.159	196.078.179
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		271.108.159	196.078.179
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	271.108.159	196.078.179

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2018 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim 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
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		1.900.174.996	2.197.552.124
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış			
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	271.108.159	196.078.179
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	37.823.334.008	35.293.017.578
	10	(38.469.612.008)	(35.786.472.885)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		1.525.005.155	1.900.174.996

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2018 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		271.108.159	196.078.179
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(69.053.232)	(52.224.199)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(65.496.034)	(45.436.111)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(3.557.198)	(6.788.088)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		341.065.520	197.510.994
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(70.515)	4.392
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(730.843)	(26.677.858)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		341.866.878	224.184.460
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		67.107.255	46.622.649
Alınan Faiz		67.107.255	46.622.649
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	37.823.334.008	35.293.017.578
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(38.469.612.008)	(35.786.472.885)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(646.278.000)	(493.455.307)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(36.050.298)	(105.467.684)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(36.050.298)	(105.467.684)
	22		
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		281.566.397	387.034.081
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	245.516.099	281.566.397

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Portföy Saklayıcısı, Aracı Kurum 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 34467 Sarıyer/İstanbul

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS; 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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. Temettüleri, 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 olmadığını belirlemede 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 %2,19 (yüzdeikivirgülondokuz)'dur.

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

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00575'sinden (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş) [yıllık yaklaşık %2,099 (yüzdeikivirgülsıfırdoksandokuz)] (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.

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 sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABL(OLARIN 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABL(OLARIN 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABL(OLARIN 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABL(OLARIN 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 satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

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

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

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.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABL(OLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

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

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. İfta 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 dağıtılsın 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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. (Vadeli Mevduat)	45.026.499	16.687.466
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz Mevduat)	8.980.895	4.592
Toplam	54.007.394	16.692.058

İlişkili taraflar ile yapılan işlemler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Giderler		
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8)	39.400.536	42.449.660
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri	1.501.871	1.618.098
T. Garanti Bankası A.Ş. - Aracılık Komisyonu	112.613	81.779
Toplam	41.015.020	44.149.537

Gelirler		
T. Garanti Bankası A.Ş./ Vadeli Mevduattan Alınan Faiz	6.963.317	3.121.783
Gider üst limit tahsilatı (Not 13)	1.245.184	1.259.386
Toplam	8.208.501	4.381.169

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	2.714.182	3.426.486
T. Garanti Bankası A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	17.308	2.486
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama (Dipnot 5)	103.459	130.611
Toplam	2.834.949	3.559.583

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Üst limit karşılığı alacağı	357.497	286.982
Toplam	357.497	286.982

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

Borçlanma Senetleri	Nominal	31 Aralık 2018	
		Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	35.000.000	33.548.800	34.506.396
Garanti Faktoring Hizmetleri	10.930.000	10.432.703	10.785.349
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	7.450.000	7.441.376	7.420.285
Toplam	53.380.000	51.422.879	52.712.030

Borçlanma Senetleri	Nominal	31 Aralık 2017	
		Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	130.000.000	125.482.050	128.087.724
Garanti Finansal Kiralama	11.180.000	10.490.525	10.798.495
Garanti Faktoring Hizmetleri	30.000.000	28.022.100	28.340.227
Toplam	171.180.000	163.994.675	167.226.446

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 (devamı)

Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00575'inden (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Garanti Portföy Yönetim A.Ş.'ye ödenir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır (31 Aralık 2017: %0,00575 (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş)).

5. ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ters Repo Alacakları (Dipnot 22)	170.116.012	35.035.127
Diğer Alacaklar	357.497	286.982
Toplam	170.473.509	35.322.109

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının vadesi 2 Ocak 2019 olup, faiz oranı %24,55 ile %25,45 arasındadır (31 Aralık 2017: vade 2 Ocak 2018, faiz oranı %12,3-%12,13'dir).

Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri (Not 4)	2.714.182	3.426.486
Portföy saklama giderleri (Not 4)	103.459	130.611
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	76.250	95.009
Tahvil borsa payı	29.357	3.864
Aracılık komisyonu (Not 4)	17.308	2.486
Borsa Para Piyasası işlem masrafı	10.849	35.535
Denetim ücreti	13.572	1.829
Toplam	2.964.977	3.695.820

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

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 Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Fon'un, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, VIOP işlemleri için verilen teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 170.116.012 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 35.035.127 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 170.232.630 TL'dir (31 Aralık 2017: 35.046.899 TL).

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri (Not 4)	39.400.536	42.449.660
Saklama ücretleri	2.121.112	2.206.402
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	442.280	470.727
Kurul ücretleri	359.035	395.580
Denetim ücretleri	16.969	14.750
İlan ücretleri	2.903	2.561
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12.402	11.256
Toplam	42.355.237	45.550.936

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

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

Birim pay değeri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fon Net Varlık Değeri	1.525.005.155	1.900.174.996
Dolaşımdaki Pay Sayısı	85.886.445.834	124.287.413.189
Birim Pay Değeri	0,017756	0,015289

Katılma belgeleri hareketleri	2018 adet	2018 tutar (TL)	2017 adet	2017 tutar (TL)
Açılış	124.287.413.189	(1.635.720.750)	158.442.913.700	(1.142.265.443)
Satışlar	2.324.119.332.346	37.823.334.008	2.436.109.175.268	35.293.017.578
Geri alımlar (-)	(2.362.520.299.701)	(38.469.612.008)	(2.470.264.675.779)	(35.786.472.885)
Dönem sonu	85.886.445.834	(2.281.998.750)	124.287.413.189	(1.635.720.750)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 1.525.005.155 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 1.900.174.996 TL).

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 271.108.159 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2017: 196.078.179 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.900.174.996	2.197.552.124
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	271.108.159	196.078.179
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	37.823.334.008	35.293.017.578
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(38.469.612.008)	(35.786.472.885)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.525.005.155	1.900.174.996

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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	1.525.005.155	1.900.174.996
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	1.525.005.155	1.900.174.996
Fark	--	--

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	235.379.711	183.696.416
Faiz gelirleri	65.496.034	45.436.111
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	3.557.198	6.788.088
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9.030.453	5.708.500
Toplam	313.463.396	241.629.115

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Vergi Resim Harç vb. Giderler	854	746
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	639	1.823
Diğer Giderler	10.909	8.687
Toplam	12.402	11.256

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Gider üst limit tahsilatı (Not 4)	1.245.184	1.259.386
Diğer gelirler	7.785.269	4.449.114
Toplam	9.030.453	5.708.500

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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 tarihi itibarıyla türev araç bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.282.030.329	1.620.340.009
Toplam	1.282.030.329	1.620.340.009

31.12.2018		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvilleri	679.805.120	707.824.077
Özel Sektör Finansman Bonoları	431.755.534	447.302.291
Özel Sektör Tahvilleri	118.921.095	124.937.548
Özel sektör varlığa dayalı menkul kıymetler	1.650.120	1.966.413
Toplam	1.232.131.869	1.282.030.329

31.12.2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Tahvilleri	49.320.293	52.089.460
Hazine Bonoları	33.672.576	36.012.464
Özel Sektör Finansman Bonoları	1.253.172.943	1.285.815.424
Devlet Tahvilleri	216.070.636	221.007.138
Özel sektör varlığa dayalı menkul kıymetler	23.711.470	25.415.523
Toplam	1.575.947.918	1.620.340.009

31 Aralık 2018 tarihinde devlet tahvili yıllık faiz oranları %1,75 ile %9,92 arasındadır (31 Aralık 2017: %3,15 ile %5,58 arasındadır), özel sektör tahvili, özel sektör finansman bonusu ve özel sektör varlığa dayalı menkul kıymetlerin yıllık faiz oranları %2 ile %10,92 arasındadır (31 Aralık 2017: %2 ile %6,52 arasındadır).

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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.

		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faiz Pozisyonu Tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	328.357.179	139.805.797
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	953.673.150	1.480.534.212

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				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(3.283.572)	(3.283.572)
		Aşağı	3.283.572	3.283.572
31 Aralık 2017				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(1.398.058)	(1.398.058)
		Aşağı	1.398.058	1.398.058

Kredi riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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 Taraf	Finansal Varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri(*) Diğer(**)	Toplam
31 Aralık 2018							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	357.497	170.116.012	1.282.030.329	64.532.292	1.527.970.132
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	357.497	170.116.012	1.282.030.329	64.532.292	1.527.970.132
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 geçmiş (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 8.980.895 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Borsa para piyasalarından oluşmaktadır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi riski (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri(*)		Diğer (**)	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer 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)	--	--	286.982	35.035.127	1.620.340.009	166.855.861	81.352.837	1.903.870.816
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	286.982	35.035.127	1.620.340.009	166.855.861	81.352.837	1.903.870.816
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 4.592 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Borsa para piyasalarından oluşmaktadır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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	2.964.977	2.964.977	2.964.977	--	--	--
Diğer Borçlar	2.964.977	2.964.977	2.964.977	--	--	--
31 Aralık 2017						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	3.695.820	3.695.820	3.695.820	--	--	--
Diğer Borçlar	3.695.820	3.695.820	3.695.820	--	--	--

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

Finansal Varlıklar

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

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
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 (devamı)

Finansal Yükümlülükler

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	707.824.077	--	--	707.824.077
Özel sektör tahvilleri	120.741.851	4.195.697	--	124.937.548
Özel sektör varlığa dayalı menkul kıymetler	--	1.966.412	--	1.966.412
Özel sektör finansman bonoları	356.973.962	90.328.329	--	447.302.291
Toplam	1.185.539.890	96.490.438	--	1.282.030.328

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	221.007.138	--	--	221.007.138
Özel sektör tahvilleri	52.089.460	--	--	52.089.460
Özel sektör varlığa dayalı menkul kıymetler	25.415.523	--	--	25.415.523
Hazine bonoları	36.012.464	--	--	36.012.464
Özel sektör finansman bonoları	1.285.815.424	--	--	1.285.815.424
Toplam	1.620.340.009	--	--	1.620.340.009

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalar	64.532.292	166.855.861
<i>Vadesiz Mevduat(*)</i>	8.980.895	4.592
<i>Vadeli Mevduat</i>	55.551.397	166.851.269
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	64.532.292	166.855.861

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatlarının faiz oranı %21,50 ile %23,25 arasında olup, vade aralığı 2 Ocak – 30 Ocak 2019 arasındadır (31 Aralık 2017: faiz oranı %12,75 ile %15,60 arasında olup, vade aralığı 2 Ocak – 14 Şubat 2018'dir).

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	64.532.292	166.855.861
Ters repo alacakları (*)	170.116.012	35.035.127
Borsa para piyasası alacakları (**)	10.934.002	81.352.837
Faiz tahakkuku	(66.207)	(1.677.428)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	245.516.099	281.566.397

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %24,55 ile %25,45 arasında olup, vadesi 2 Ocak 2019'dur (31 Aralık 2017: faiz oranı %12,13 ile %12,30 arasında olup, vadesi 2 Ocak 2018'dir).

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon'un Takasbank borsa para piyasası alacaklarının faiz oranı %22 arasında olup, vadesi 22 Ocak 2019'dur (31 Aralık 2017: faiz oranı %13,75 ile %15,10 arasında olup, vadesi 10 Ocak – 26 Haziran 2018 aralığındadır).

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 toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25, en fazla 90 gün olacaktır. Fon portföyü yönetilirken likiditesi yüksek kısa vadeli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları tercih edilir. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilmeyecektir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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)

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 %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Ters Repo İşlemleri	--	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Mevduat/Katılma Hesapları	--	10

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

Fonun karşılaştırma ölçütü %45 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi olarak belirlenmiştir.

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

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerin vadesi 90 günü aşmayacaktır. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

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

Portföye yalnızca yatırım yapılabilir notuna sahip özel sektör borçlanma araçları dahil edilebilir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde saklanır.

Fon süresi ve tutarı

Fon, 20 Nisan 2012 tarihinde kurulmuş olup, Fon iç tüzüğüne göre Fon süresizdir ve altıncı yılındadır.

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



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

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Nisan 2019
İstanbul, Türkiye

Sermaye Piyasası Aracı	Borsa	Vadel	SIN Kodu	Normal Durum	Tar. Kalanı (Gün)	Nominal Değer (1)	Birim Abis Fiyatı (2)	Şirket Adı	İç Maaşın Ortamı	Yararlanma	Bono	İlemlenmiş	İlemlenmiş	Ortalama	Ortalama	Ortalama	Ortalama	Ortalama	Ortalama	Ortalama	Ortalama		
A.1. ÖZEL SEKTÖRÜ BORUÇLANMA ARAÇLARI Finansman Borsası	T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı	21.01.2019	TRPAK1018	0,00	0,00	10.000.000	95,20	TRPAK1018		08.11.2018				98,66	9.808.039	0,77	0,65						
		15.02.2019	TRPAK1017	0,00	0,00	30.000.000	94,64	TRPAK1017		20.11.2018					97,19	19.438.359	1,52	1,28					
		11.02.2019	TRPAK1016	0,00	0,00	5.000.000	93,98	TRPAK1016		22.10.2018						99,15	14.872.384	1,16	0,98				
		11.02.2019	TRPAK1015	0,00	0,00	5.000.000	100,00	TRPAK1015		06.08.2018						102,38	29.213.482	2,38	1,92				
		01.03.2019	TRPKR119412	5,73	1,00	5.000.000	100,00	TRPKR119412		25.01.2018						98,26	3.910.380	0,31	0,25				
		24.01.2019	TRPKR119413	0,00	0,00	4.000.000	96,31	TRPKR119413		25.01.2018						98,26	11.791.141	0,92	0,78				
		14.01.2019	TRPKR119414	0,00	0,00	12.000.000	94,72	TRPKR119414		02.11.2018						98,98	9.899.234	0,77	0,65				
		18.01.2019	TRPKR119415	0,00	0,00	10.000.000	94,86	TRPKR119415		09.11.2018						98,57	14.785.033	1,15	0,97				
		10.02.2019	TRPKR119416	0,00	0,00	5.000.000	98,74	TRPKR119416		18.10.2018						98,15	2.061.189	0,16	0,14				
		01.03.2019	TRPKR119417	0,00	0,00	10.000.000	94,75	TRPKR119417		14.10.2018						98,56	19.322.527	1,50	1,24				
		08.03.2019	TRPKR119418	0,00	0,00	20.000.000	94,82	TRPKR119418		14.10.2018						98,23	23.807.600	1,93	1,63				
		19.02.2019	TRPKR119419	0,00	0,00	25.000.000	95,93	TRPKR119419		13.11.2018						99,23	9.699.335	0,76	0,64				
		21.01.2019	TRPKR119420	0,00	0,00	10.000.000	95,25	TRPKR119420		10.12.2018						96,99	6.378.508	0,50	0,42				
		21.01.2019	TRPKR119421	0,00	0,00	6.400.000	95,74	TRPKR119421		11.10.2018						98,74	4.408.841	0,34	0,29				
		10.01.2019	TRPKR119422	0,00	0,00	4.470.000	99,43	TRPKR119422		19.10.2018						98,59	7.954.615	0,62	0,52				
		25.01.2019	TRPKR119423	0,00	0,00	2.860.000	92,96	TRPKR119423		01.10.2018						98,80	1.615.091	0,13	0,11				
		10.01.2019	TRPKR119424	0,00	0,00	1.440.000	93,33	TRPKR119424		12.10.2018						99,43	6.721.719	0,52	0,44				
		08.04.2019	TRPKR119425	0,00	0,00	5.000.000	89,40	TRPKR119425		16.10.2018						94,03	4.701.550	0,37	0,31				
		17.03.2019	TRPKR119426	0,00	0,00	9.990.000	89,46	TRPKR119426		17.10.2018						94,03	9.393.297	0,73	0,62				
		11.01.2019	TRPKR119427	0,00	0,00	10.000.000	85,34	TRPKR119427		02.11.2018						98,95	11.933.449	0,93	0,79				
		22.02.2019	TRPKR119428	0,00	0,00	10.000.000	95,32	TRPKR119428		07.12.2018						98,82	9.682.100	0,76	0,64				
22.03.2019	TRPKR119429	0,00	0,00	10.000.000	94,80	TRPKR119429		21.12.2018						95,16	14.273.535	1,11	0,94						
24.01.2019	TRPKR119430	0,00	0,00	25.000.000	95,49	TRPKR119430		16.11.2018						98,57	24.642.809	1,92	1,62						
09.02.2019	TRPKR119431	0,00	0,00	5.000.000	95,62	TRPKR119431		16.11.2018						98,46	4.923.754	0,38	0,32						
14.02.2019	TRPKR119432	0,00	0,00	30.000.000	94,50	TRPKR119432		09.11.2018						98,88	19.775.139	1,54	1,30						
15.02.2019	TRPKR119433	0,00	0,00	20.000.000	94,50	TRPKR119433		07.12.2018						96,40	9.640.069	0,74	0,62						
01.03.2019	TRPKR119434	0,00	0,00	10.000.000	94,91	TRPKR119434		24.10.2018						99,99	10.797.561	1,54	1,30						
18.01.2019	TRPKR119435	0,00	0,00	20.000.000	94,07	TRPKR119435		24.10.2018						98,58	9.857.609	0,77	0,65						
25.01.2019	TRPKR119436	0,00	0,00	10.000.000	93,96	TRPKR119436		31.10.2018						97,82	14.673.258	1,14	0,97						
09.02.2019	TRPKR119437	0,00	0,00	10.000.000	95,68	TRPKR119437		08.12.2018						97,39	19.460.328	1,52	1,28						
11.01.2019	TRPKR119438	0,00	0,00	20.000.000	92,35	TRPKR119438		08.11.2018						98,38	2.883.222	0,21	0,18						
05.03.2019	TRPKR119439	0,00	0,00	4.000.000	94,30	TRPKR119439		02.11.2018						98,71	4.291.253	0,45	0,35						
23.01.2019	TRPKR119440	0,00	0,00	16.500.000	93,96	TRPKR119440		13.11.2018						97,49	16.085.793	1,25	1,06						
11.02.2019		0,00	0,00	454.996.000											447.302.296,41	34,88	29,45						
ARA GRUPTOPLANI	T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı	18.02.2019	TRPAK121919	2.000.000	82,51	2.000.000	82,51	TRPAK121919		25.08.2017				98,32	1.906.412	0,15	0,13						
				2.000.000		2.000.000									1.906.412	0,15	0,13						
ARA GRUPTOPLANI	T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı T.C. İbrazakim Hürme Müstasafığı	06.01.2020	TRKSK1H12015	7,11	4,00	100.000	99,99	TRKSK1H12015		28.07.2017				104,65	104.648	0,01	0,01						
		06.01.2020	TRKSK1H12015	7,11	4,00	100.000	101,15	TRKSK1H12015		30.08.2018					104,65	104.648	0,01	0,01					
		27.09.2019	TRKSK1H12015	2,00	2,00	4.000.000	100,00	TRKSK1H12015		30.08.2016					134,15	5.366.176	0,42	0,35					
		27.09.2019	TRKSK1H12015	2,00	2,00	2.000.000	138,75	TRKSK1H12015		29.11.2018					134,15	2.683.088	0,21	0,18					
		20.02.2021	TRKSK1H12015	7,90	4,00	20.000.000	100,00	TRKSK1H12015		31.07.2017					138,13	19.309.948	1,51	1,27					
		21.02.2021	TRKSK1H12015	2,38	2,00	3.000.000	124,25	TRKSK1H12015		29.09.2018					104,85	2.722.965	0,21	0,18					
		15.10.2021	TRKSK1H12015	2,38	2,00	3.000.000	100,00	TRKSK1H12015		20.10.2017						98,48	2.888.450	0,22	0,19				
		25.03.2019	TRKSK1H12015	5,57	5,00	5.450.000	100,20	TRKSK1H12015		01.10.2018						99,60	5.428.302	0,42	0,36				
		10.10.2019	TRKSK1H12015	5,57	5,00	2.000.000	99,92	TRKSK1H12015		16.10.2018						104,85	1.992.023	0,16	0,13				
		10.10.2019	TRKSK1H12015	6,73	4,00	10.000.000	99,98	TRKSK1H12015		09.09.2018						104,85	10.484.516	0,82	0,69				
		10.10.2019	TRKSK1H12015	6,73	4,00	10.000.000	99,98	TRKSK1H12015		10.09.2018						104,85	10.484.516	0,82	0,69				
		10.10.2019	TRKSK1H12015	6,73	4,00	10.000.000	99,98	TRKSK1H12015		10.09.2018						104,85	10.484.516	0,82	0,69				
		23.01.2021	TRKSK1H12015	8,73	4,00	150.000	99,55	TRKSK1H12015		25.10.2018						104,85	150.000	0,01	0,01				
		23.01.2021	TRKSK1H12015	8,45	4,00	4.550.000	100,00	TRKSK1H12015		13.09.2018						99,59	4.531.478	0,35	0,30				
		23.01.2021	TRKSK1H12015	5,45	4,00	3.180.000	100,06	TRKSK1H12015		10.10.2018						99,59	3.167.035	0,25	0,21				
		28.08.2019	TRKSK1H12015	5,39	4,00	1.840.000	100,04	TRKSK1H12015		25.10.2018						99,29	3.812.846	0,30	0,25				
		28.08.2019	TRKSK1H12015	5,39	4,00	1.840.000	100,01	TRKSK1H12015		13.09.2018						99,29</							

T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	16.01.2019	TRK160119T1R	0.01	0.00	0.00	7,500,000	90.89	21.06.2018	99.23	7,442,504	0.58	0.49
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	16.01.2019	TRK160119T1R	0.00	0.00	0.00	2,500,000	90.89	21.06.2018	99.23	2,480,835	0.19	0.16
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	16.01.2019	TRK160119T1R	0.00	0.00	0.00	2,500,000	90.89	21.06.2018	99.23	2,480,835	0.19	0.16
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	16.01.2019	TRK160119T1R	0.00	0.00	0.00	2,500,000	90.89	21.06.2018	99.23	2,480,835	0.19	0.16
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	16.09.2019	TRK160919T1R	0.00	0.00	0.00	1,500,000	81.52	26.10.2018	87.14	1,507,027	0.10	0.09
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	16.09.2019	TRK160919T1R	0.00	0.00	0.00	1,500,000	81.52	30.10.2018	87.14	1,496,487	0.08	0.07
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	16.09.2019	TRK160919T1R	0.00	0.00	0.00	10,000,000	82.06	30.10.2018	87.14	9,745,703	0.14	0.11
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	16.09.2019	TRK160919T1R	0.00	0.00	0.00	700,000	170.57	20.11.2018	169.87	1,698,697	0.13	0.11
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	1,000,000	170.57	20.11.2018	169.87	1,698,697	0.13	0.11
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	4,000,000	170.57	20.11.2018	169.87	6,794,789	0.53	0.45
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	1,000,000	170.57	20.11.2018	169.87	1,698,697	0.13	0.11
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	3,000,000	170.57	20.11.2018	169.87	5,098,952	0.27	0.22
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	1,000,000	170.57	20.11.2018	169.87	1,698,697	0.13	0.11
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	5,000,000	170.57	20.11.2018	169.87	8,493,486	0.66	0.56
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	1,000,000	170.57	20.11.2018	169.87	1,698,697	0.13	0.11
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	10,000,000	170.57	20.11.2018	169.87	16,870,011	0.01	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	10,000,000	170.57	21.11.2018	169.87	16,870,011	0.01	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	100,000	171.47	26.11.2018	169.87	169,870	0.01	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	100,000	171.23	27.11.2018	169.87	169,870	0.01	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	100,000	171.45	03.12.2018	169.87	169,870	0.01	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	100,000	171.26	06.12.2018	169.87	169,870	0.01	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	5,000,000	169.58	18.12.2018	169.87	8,493,486	0.66	0.56
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	5,000,000	169.58	18.12.2018	169.87	8,493,486	0.66	0.56
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	5,000,000	169.64	20.12.2018	169.87	8,493,486	0.66	0.56
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	2,000,000	169.76	24.12.2018	169.87	3,737,134	0.29	0.25
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	20.02.2019	TRK200219T11	1.75	2.00	2.00	800,000	98.45	08.03.2017	100.26	800,256	0.06	0.05
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	2,000,000	98.45	10.11.2017	100.26	2,005,112	0.17	0.15
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	10,000,000	97.28	12.03.2018	100.26	10,025,562	0.78	0.66
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	10,000,000	97.28	12.03.2018	100.26	10,025,562	0.78	0.66
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	5,000,000	98.90	26.03.2018	100.26	5,012,781	0.39	0.33
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	3,400,000	98.90	26.03.2018	100.26	3,400,000	0.27	0.22
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	4,000,000	98.95	18.04.2018	100.26	4,011,534	0.05	0.04
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	4,000,000	95.40	29.05.2018	100.26	4,008,256	0.01	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	4,000,000	94.80	07.06.2018	100.26	4,010,225	0.31	0.26
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	10,000,000	93.00	16.08.2018	100.26	10,025,562	0.78	0.66
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	2,000,000	92.80	16.08.2018	100.26	2,005,112	0.17	0.15
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	200,000	94.15	09.10.2018	100.26	200,511	0.02	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	8,900,000	94.15	09.10.2018	100.26	8,922,750	0.70	0.67
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	1,100,000	94.15	09.10.2018	100.26	1,102,813	0.09	0.07
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	8,900,000	94.15	09.10.2018	100.26	8,922,750	0.70	0.67
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	1,100,000	94.15	09.10.2018	100.26	1,102,813	0.09	0.07
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	10,000,000	97.54	07.11.2018	100.26	10,025,562	0.78	0.66
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	3,000,000	97.54	07.11.2018	100.26	3,007,609	0.23	0.20
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	4,800,000	98.61	16.11.2018	100.26	4,812,270	0.38	0.32
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	200,000	98.61	16.11.2018	100.26	200,511	0.02	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	200,000	98.61	16.11.2018	100.26	200,511	0.02	0.01
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	4,000,000	98.62	19.11.2018	100.26	4,010,992	0.31	0.26
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	5,700,000	98.63	30.11.2018	100.26	5,714,570	0.40	0.38
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	8,100,000	99.27	11.12.2018	100.26	8,120,705	0.63	0.53
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	1,900,000	99.27	11.12.2018	100.26	1,904,857	0.15	0.13
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	4,900,000	99.23	13.12.2018	100.26	4,912,523	0.38	0.32
T.C. Başbakanlık İdarine Mibecariği	27.03.2019	TRK270319T13	5.20	2.00	2.00	4,900,000	99.23	13.12.2018	100.26	4,912,523	0.38	0.32
						684,902,276			707,074,077	55.22	46.49	
						1,264,572,274			1,280,638,328	100.00	84.31	

Tarih	T.C.	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma	Borçlanma
18.05.2018	T.C.	TRPAK1241817	10.000.000,00	90.68	22.08.2017	95.14	9.513.790,06	0.59	0.04									
18.05.2018	T.C.	TRPAK1251817	900.000,00	90.68	22.08.2017	95.14	898.241,11	0.05	0.04									
06.01.2020	T.C.	TRSAK41H2015	100.000,00	99.99	28.07.2017	105.35	106.348,09	0.01	0.01									
14.11.2018	T.C.	TRSAK41K1811	4.000.000,00	100.00	16.11.2016	101.95	4.078.198,85	0.25	0.21									
05.08.2018	T.C.	TRSAK41K1816	11.500.000,00	100.00	10.01.2017	114.26	12.009.233,30	0.74	0.63									
14.03.2018	T.C.	TRSAK41K1814	4.000.000,00	100.00	30.09.2016	101.95	4.570.468,61	0.28	0.24									
29.07.2021	T.C.	TRSAK41K2112	2.000.000,00	100.00	20.10.2017	103.92	2.085.569,32	1.07	0.94									
15.10.2021	T.C.	TRSNNSA12114	800.000,00	100.00	20.10.2017	103.92	833.196,92	1.07	0.94									
19.02.2018	T.C.	TRSGRAN21819	10.000.000,00	89.20	16.02.2017	98.49	9.849.017,69	0.61	0.52									
			1.392.506.000,00				1.363.329.406,62	84,11	71,56									
18.04.2018	T.C.	TRTOBR41R114	3.900.000,00	89.45	07.04.2017	86.29	3.755.310,41	0.23	0.20									
18.04.2018	T.C.	TRTOBR41R114	1.000.000,00	89.62	11.04.2017	86.29	982.900,10	0.06	0.05									
18.04.2018	T.C.	TRTOBR41R114	2.900.000,00	89.62	11.04.2017	86.29	481.450,05	0.03	0.03									
18.03.2018	T.C.	TRTOBR41R114	10.000.000,00	89.67	12.04.2017	86.29	9.253.800,21	0.12	0.10									
18.04.2018	T.C.	TRTOBR41R114	5.000.000,00	89.67	12.04.2017	86.29	4.814.508,52	0.80	0.25									
18.04.2018	T.C.	TRTOBR41R114	10.000.000,00	89.67	12.04.2017	86.29	9.629.001,05	0.99	0.51									
18.04.2018	T.C.	TRTOBR41R114	2.000.000,00	92.58	26.07.2017	86.29	1.925.800,21	0.12	0.10									
18.04.2018	T.C.	TRTOBR41R114	3.000.000,00	92.58	26.07.2017	86.29	2.888.700,31	0.18	0.15									
06.08.2018	T.C.	TRTOBR41R112	4.400.000,00	88.80	23.06.2017	92.41	4.066.077,76	0.25	0.21									
06.08.2018	T.C.	TRTOBR41R112	1.000.000,00	88.80	23.06.2017	92.41	924.108,58	0.06	0.05									
06.08.2018	T.C.	TRTOBR41R112	1.500.000,00	88.80	23.06.2017	92.41	1.366.162,87	0.09	0.07									
06.08.2018	T.C.	TRTOBR41R112	2.900.000,00	88.80	23.06.2017	92.41	2.679.914,89	0.17	0.14									
06.08.2018	T.C.	TRTOBR41R112	10.000.000,00	89.14	19.07.2017	92.41	9.241.085,82	0.57	0.49									
06.08.2018	T.C.	TRTOBR41R112	5.000.000,00	89.14	19.07.2017	92.41	4.620.545,41	0.27	0.29									
11.03.2020	T.C.	TRT110320T18	2.700.000,00	97.00	02.01.2017	101.38	2.217.245,21	0.17	0.14									
11.03.2020	T.C.	TRT110320T18	300.000,00	97.95	19.03.2017	101.38	104.118,36	0.02	0.02									
11.03.2020	T.C.	TRT110320T18	5.000.000,00	98.40	11.08.2017	101.38	5.008.972,61	0.31	0.27									
11.03.2020	T.C.	TRT110320T18	2.000.000,00	98.40	11.08.2017	101.38	1.988.972,61	0.13	0.11									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	9.800.000,00	99.21	02.10.2017	101.72	9.229.545,31	0.26	0.23									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	2.500.000,00	99.71	06.10.2017	101.72	2.542.963,25	0.16	0.13									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	2.300.000,00	99.71	06.10.2017	101.72	2.338.526,19	0.14	0.12									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	2.000.000,00	99.71	06.10.2017	101.72	1.904.378,60	0.13	0.11									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	500.000,00	99.68	09.10.2017	101.72	500.000,00	0.27	0.26									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	7.500.000,00	99.68	09.10.2017	101.72	7.628.895,75	0.27	0.26									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	4.600.000,00	100.14	01.11.2017	101.72	4.154.607,69	0.56	0.48									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	4.600.000,00	100.14	01.11.2017	101.72	4.678.052,38	0.29	0.25									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	2.000.000,00	100.14	01.11.2017	101.72	2.338.526,19	0.14	0.12									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	2.700.000,00	100.14	01.11.2017	101.72	2.013.378,60	0.13	0.11									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	2.300.000,00	100.14	01.11.2017	101.72	2.542.963,25	0.16	0.13									
11.07.2018	T.C.	TRT110718T18	4.350.000,00	99.68	09.10.2017	101.72	4.095.895,75	0.27	0.26									
14.02.2018	T.C.	TRT140218T10	2.300.000,00	99.03	10.10.2017	101.64	2.317.211,19	0.14	0.12									
14.11.2018	T.C.	TRT141118T19	400.000,00	97.35	03.07.2017	97.45	389.903,10	0.02	0.02									
14.11.2018	T.C.	TRT141118T19	5.000.000,00	96.92	06.10.2017	97.45	4.872.518,73	0.30	0.26									
14.11.2018	T.C.	TRT141118T19	2.000.000,00	96.80	06.10.2017	97.45	1.925.800,21	0.18	0.15									
14.11.2018	T.C.	TRT141118T19	2.400.000,00	96.80	06.10.2017	97.45	2.338.413,59	0.18	0.15									
14.11.2018	T.C.	TRT141118T19	2.400.000,00	95.88	06.11.2017	97.45	2.338.413,59	0.18	0.12									

A.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI

Finansman Bonosu

Devlet Tahvil

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 Aralık 2017 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	1.518.631.740	100,00	1.903.579.242	100,00	2.227.420.661	100,00
B. HAZİR DEĞERLER (+)	8.980.895	0,47	4.592	0,00	213.767	0,01
a) Kasa	8.980.895	0,47	4.592	0,00	213.767	0,01
b) Bankalar						
c) Diğer Hızır Değerler						
C.ALACAKLAR (+)	357.497	0,02	286.982	0,02	291.374	0,01
a) Takaslan Alacaklar	357.497	0,02	286.982	0,02	291.374	0,01
b) Diğer Alacaklar						
C. DİĞER VARLIKLAR (+)						
D. BORÇLAR (-)	2.964.977	0,16	3.695.820	0,19	30.373.678	1,38
a) Takasa Borçlar	2.714.182	0,14	3.426.486	0,18	26.203.846	1,19
b) Yönetim Ücreti					3.861.397	0,18
c) Ödenecek Vergi						
d) İhtiyatlar						
e) Krediler	250.795	0,01	269.334	0,01	308.435	0,01
f) Diğer Borçlar						
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	1.525.005.155	80,26	1.900.174.996	100,00	2.197.552.124	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	773.708.695.600		773.708.695.600		773.708.695.600	
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	687.822.249.766				158.442.913.700	

**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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**'nun 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**