

**[GAL] - GARANTİ PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI FONU**  
**ETF, Fund Financial Report**  
**Unconsolidated**  
**2019 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

|                           |                                                                  |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Independent Audit Company | KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. |
| Audit Type                | Continuous                                                       |
| Audit Result              | Positive                                                         |

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

Garanti Portföy İkinci Para Piyasası Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, 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 İkinci P Fonu'nun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

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

#### Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

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

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence, yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

Ø Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

Ø Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Ø 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

Ø 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 bildirmektediriz.

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

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

## **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of KPMG International Cooperative

Alper Güvenç, SMMM

Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020

İstanbul, Türkiye

# Statement of Financial Position (Balance Sheet)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                            | Footnote Reference | Current Period<br>31.12.2019 | Previous Period<br>31.12.2018 |
|------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Statement of Financial Position (Balance Sheet)            |                    |                              |                               |
| ASSETS                                                     |                    |                              |                               |
| Cash and cash equivalents                                  | 22                 | 1.057.929.784                | 19.867.561                    |
| Cash and Cash Equivalents Provided As Warranty             |                    | 0                            | 0                             |
| Reverse Repo Receivables                                   | 5,22               | 645.200.641                  | 277.184.398                   |
| Settlement Receivables                                     | 22                 | 79.761.191                   | 0                             |
| Other receivables                                          |                    | 0                            | 92.600                        |
| Financial assets                                           | 19                 | 253.366.414                  | 31.591.247                    |
| Financial Assets Provided As Warranty                      |                    | 0                            | 0                             |
| Other assets                                               |                    | 0                            | 0                             |
| Total assets                                               |                    | 2.036.258.030                | 328.735.806                   |
| LIABILITIES                                                |                    |                              |                               |
| Payables From Repo Transactions                            |                    | 0                            | 0                             |
| Payables From Settlement                                   |                    | 0                            | 0                             |
| Loans Received                                             |                    | 0                            | 0                             |
| Financial liabilities                                      |                    | 0                            | 0                             |
| Other Liabilites                                           | 5                  | 3.098.878                    | 293.260                       |
| TOTAL LIABILITIES (TOTAL VALUE - NET ASSET VALUE EXCLUDED) |                    | 3.098.878                    | 293.260                       |
| TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE                              |                    | 2.033.159.152                | 328.442.546                   |

# Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                        | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2019 - 31.12.2019 | Previous Period<br>01.01.2018 - 31.12.2018 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</b>      |                    |                                           |                                            |
| <b>PROFIT (LOSS)</b>                                                   |                    |                                           |                                            |
| Interest Income                                                        | 12                 | 270.764.155                               | 19.085.137                                 |
| Dividend Income                                                        |                    | 0                                         | 0                                          |
| Realized Gains (Losses) Relating to Financial Assets and Liabilities   | 12                 | 13.804.130                                | 31.608.591                                 |
| Unrealized Gains (Losses) Relating to Financial Assets And Liabilities | 12                 | 6.183.130                                 | -4.017.733                                 |
| Net Gain From Foreign Currency Translation Differences                 |                    | 0                                         | 0                                          |
| Other Income from Operating Activities                                 | 12,13              | 26.571                                    | 273.291                                    |
| <b>OPERATING INCOME</b>                                                |                    | <b>290.777.986</b>                        | <b>46.949.286</b>                          |
| Management Fees                                                        | 8                  | -17.704.395                               | -3.012.554                                 |
| Performance Fees                                                       |                    | 0                                         | 0                                          |
| Custody Fees                                                           | 8                  | -1.331.679                                | -280.513                                   |
| MKK Fees                                                               |                    | 0                                         | 0                                          |
| Audit Fees                                                             | 8                  | -62.953                                   | -16.969                                    |
| Advisory Fees                                                          |                    | 0                                         | 0                                          |
| Capital Market Board Fees                                              | 8                  | -343.818                                  | -60.008                                    |
| Commission and Other Transaction Fees                                  | 8                  | -1.968.343                                | -401.230                                   |
| Other Expenses from Operating Activities                               | 8,13               | -19.660                                   | -15.306                                    |
| <b>OPERATING EXPENSES (-)</b>                                          |                    | <b>-21.430.848</b>                        | <b>-3.786.580</b>                          |
| <b>PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                         |                    | <b>269.347.138</b>                        | <b>43.162.706</b>                          |
| <b>FINANCE COST (-)</b>                                                |                    | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                   |
| <b>NET PROFIT (LOSS)</b>                                               |                    | <b>269.347.138</b>                        | <b>43.162.706</b>                          |
| <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>                                      |                    |                                           |                                            |
| <b>INCREASE (DECREASE) IN TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE</b>            |                    | <b>269.347.138</b>                        | <b>43.162.706</b>                          |

# Statement of cash flows (Indirect Method)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                                                    | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2019 - 31.12.2019 | Previous Period<br>01.01.2018 - 31.12.2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>                                                   |                    |                                           |                                            |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>                                              |                    | <b>45.194.451</b>                         | <b>118.302.402</b>                         |
| Net Current Profit (Loss)                                                                          |                    | 269.347.138                               | 43.162.706                                 |
| <b>ADJUSTMENTS TO RECONCILE PROFIT (LOSS)</b>                                                      |                    | <b>-276.947.285</b>                       | <b>-15.067.404</b>                         |
| Adjustments For Interest Income And Expense                                                        | 12                 | -270.764.155                              | -19.085.137                                |
| Adjustments for unrealised foreign exchange losses ( gains)                                        |                    | 0                                         | 0                                          |
| Adjustments for fair value losses (gains)                                                          | 12                 | -6.183.130                                | 4.017.733                                  |
| Other adjustments to reconcile profit (loss)                                                       |                    | 0                                         | 0                                          |
| <b>CHANGES IN WORKING CAPITAL</b>                                                                  |                    | <b>-212.693.819</b>                       | <b>69.371.751</b>                          |
| Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable                                   |                    | 92.600                                    | -15.573                                    |
| Adjustments for increase (decrease) in payables                                                    |                    | 2.805.618                                 | -78.279                                    |
| Other Adjustments for other increase (decrease) in working capital                                 |                    | -215.592.037                              | 69.465.603                                 |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATIONS</b>                                                        |                    | <b>-220.293.966</b>                       | <b>97.467.053</b>                          |
| Dividend Received                                                                                  |                    | 0                                         | 0                                          |
| Interest received                                                                                  | 12                 | 265.488.417                               | 20.835.349                                 |
| Interest Payments                                                                                  |                    | 0                                         | 0                                          |
| Other inflows (outflows) of cash                                                                   |                    | 0                                         | 0                                          |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>                                              |                    | <b>1.435.369.468</b>                      | <b>-4.162.982</b>                          |
| Cash inflows from fund unit issue                                                                  | 10                 | 21.692.031.737                            | 3.767.420.351                              |
| Cash Outflows Arising from Fund Unit Repayments                                                    | 10                 | -20.256.662.269                           | -3.771.583.333                             |
| Loan Payments                                                                                      |                    | 0                                         | 0                                          |
| Interest Payments                                                                                  |                    | 0                                         | 0                                          |
| Loans Received                                                                                     |                    | 0                                         | 0                                          |
| Other inflows (outflows) of cash                                                                   |                    | 0                                         | 0                                          |
| <b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES</b> |                    | <b>1.480.563.919</b>                      | <b>114.139.420</b>                         |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents                                       |                    | 0                                         | 0                                          |
| <b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>                                        |                    | <b>1.480.563.919</b>                      | <b>114.139.420</b>                         |
| <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>                                    |                    | <b>296.703.869</b>                        | <b>182.564.449</b>                         |
| <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>                                          | 21                 | <b>1.777.267.788</b>                      | <b>296.703.869</b>                         |

# Statement of Change in Total Value/Net Asset Value

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                    | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2019 - 31.12.2019 | Previous Period<br>01.01.2018 - 31.12.2018 |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Statement of Change in Total Value/Net Asset Value |                    |                                           |                                            |
| TOTAL VALUE/NET ASSET VALUE AT BEGINNING OF PERIOD |                    | 328.442.546                               | 289.442.822                                |
| Increase (Decrease) In Total Value/Net Asset Value | 10                 | 269.347.138                               | 43.162.706                                 |
| Fund Unit Issues (+)                               | 10                 | 21.692.031.737                            | 3.767.420.351                              |
| Fund Unit Repayments (-)                           | 10                 | -20.256.662.269                           | -3.771.583.333                             |
| TOTAL VALUE/ NET ASSET VALUE AT END OF PERIOD      |                    | 2.033.159.152                             | 328.442.546                                |