

Garanti Portföy
Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Portföy Borçlanma Araçları 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 Borçlanma Araçları 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

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 bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence, yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolaradaki 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 yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç 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

28 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Finansal Durum Tablosu Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	146.120	443.080
Ters Repo Alacakları	5,22	3.501.066	500.315
Finansal Varlıklar	19	23.869.779	22.865.416
Toplam Varlıklar (A)		27.516.965	23.808.811
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	51.222	68.747
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		51.222	68.747
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	27.465.743	23.740.064

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	2.636.595	1.600.877
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	1.422.124	468.668
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	567.059	195.564
Esas Faaliyet Gelirleri		4.625.778	2.265.109
Yönetim Ücretleri	8	(431.478)	(343.817)
Saklama Ücretleri	8	(28.995)	(18.612)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(10.275)	(2.466)
Denetim Ücretleri	8	(10.219)	(25.330)
Kurul Ücretleri	8	(4.932)	(3.427)
İlan Ücretleri	8	(3.186)	(2.903)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(17.679)	(114.749)
Esas Faaliyet Giderleri		(506.764)	(511.304)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		4.119.014	1.753.805
Finansman Giderleri	14	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		4.119.014	1.753.805
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	4.119.014	1.753.805

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		23.740.064	15.356.624
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	4.119.014	1.753.805
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	35.017.477	6.729.310
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(35.410.812)	(16.893.030)
Katılma Payı Devri	10	--	(90.173.185)
Net Varlık Değeri Birleşme Etkisi	10	--	106.966.540
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		27.465.743	23.740.064

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		4.119.014	1.753.805
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler		(3.203.654)	(1.796.441)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler	12	(2.636.595)	(1.600.877)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltilmeler	12	(567.059)	(195.564)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(454.829)	(7.479.742)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltilmeler		(17.525)	37.889
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		(437.304)	(7.517.631)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.636.812	1.600.864
Alınan Faiz		2.636.812	1.600.864
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(393.335)	6.629.635
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	35.017.477	6.729.310
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(35.410.812)	(16.893.030)
Katılma Payı Devri	10	--	(90.173.185)
Net Varlık Değeri Birleşme Etkisi	10	--	106.966.540
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(393.335)	6.629.635
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		2.704.008	708.121
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.704.008	708.121
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		943.136	235.015
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	3.647.144	943.136

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'inci ve 54'üncü 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 oluşturulacak Garanti Portföy Orta 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 Tahvil Bono Fonu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Temmuz 2018 tarih ve 12233903-305.01.01-E.7290 sayılı yazısıyla; Garanti Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun, Garanti Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesine ve Garanti Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun, Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu'na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.

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

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı 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 ("KKGK") 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 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun verdiği yetkiyle tarafından onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal varlıklar

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli" tanımı değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikle birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından Eylül 2019’da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7’yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

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

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

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 Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

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

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

Kurucu'ya Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00479'undan (yüzbindedörtvirgüyetmişdokuz) [yıllık yaklaşık %1,75 (yüzdebirvirgüyetmişbeş)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır. (31 Aralık 2018: %0,00479 (yüzbindedörtvirgüyetmişdokuz))

Giderler

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

Finansal varlıklar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

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

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin 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 TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

Fon, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

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

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

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

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

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

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

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

Fon yönetimi, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında itfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve bu finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplanan değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü içinde değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, ilgili finansal varlıklara ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters Repo Alacakları" olarak kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, 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.

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 Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülöklere ilişkin, Fon içtüzüğünde yer alan detaylı değerlendirme ilkeleri aşağıda sunulmuştur:

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

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. 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 değeri. 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 satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değeri.

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

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

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz Mevduat)	1.078	2.821
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadeli Mevduat)	--	440.259
Toplam	1.078	443.080

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	40.921	36.805
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)	1.872	1.684
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	287	124
Toplam	43.080	38.613

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Giderler		
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8)	429.763	343.817
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri	19.743	14.596
T. Garanti Bankası A.Ş - Aracılık Komisyonu	3.711	1.021
Toplam	453.217	359.434

Gelirler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
T. Garanti Bankası A.Ş - Mevduat Faiz Geliri	39.080	48.898
Toplam	39.080	48.898

31 Aralık 2019 itibarıyla fon portföyünde bulunan ilişkili taraflara ait borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2018			
Borçlanma senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
Garanti Faktoring Hizmetleri	200.000	182.076	195.997
Toplam	200.000	182.076	195.997

Fon yönetim ücretleri:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,00479'undan (yüzbindedörtvirgülyetmişdokuz) [yıllık yaklaşık %1,75 (yüzdebirvirgülyetmişbeş)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

5. ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters Repo Alacakları	3.501.066	500.315
Şüpheli itfa bedeli alacağı (*)	--	100.000
Şüpheli itfa bedeli alacağı karşılığı (*)	--	(100.000)
Toplam	3.501.066	500.315

(*) "Fon portföyünde bulunan "TRFDRND81811" ISIN kodlu, Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Derindere Turizm")'e ait özel sektör bonosuna ilişkin 31 Ağustos 2018 tarihinde yapılması gereken kupon ödemesi gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Derindere Turizm") hakkında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon finansal tablolarında 100.000 TL değerinde taşınan, 400.000 TL nominal bedelli özel sektör bonosuna ilişkin 100.000 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtılmıştır."

Diğer Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	40.921	36.805
Denetim Ücreti	6.266	28.733
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	1.872	1.684
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	1.373	1.187
Tahvil Borsa Payı	503	214
Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)	287	124
Toplam	51.222	68.747

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve 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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 3.501.066 TL geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 500.315 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 3.502.158 TL'dir (31 Aralık 2018: 500.568 TL).

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 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 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4) (*)	431.478	343.817
Saklama Ücretleri	28.995	18.612
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	10.275	2.466
Denetim Ücretleri	10.219	25.330
Kurul Ücretleri	4.932	3.427
İlan Ücretleri	3.186	2.903
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17.679	114.749
Toplam	506.764	511.304

(*) Yönetim ücretlerinin 1.715 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

Birim pay değeri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fon Net Varlık Değeri	27.465.743	23.740.064
Dolaşımdaki Pay Sayısı	75.767	77.775
Birim Pay Değeri	362,502715	305,240291

Katılma belgeleri hareketleri	2019 adet	2019 tutar (TL)	2018 adet	2018 tutar (TL)
Açılış	77.775	(465.547.151)	57.568	(365.210.246)
Satışlar	103.849	35.017.477	23.608	6.729.310
Geri alışımlar (-)	(105.857)	(35.410.812)	(59.963)	(16.893.030)
Katılma payı devri	--	--	56.562	(90.173.185)
Dönem sonu	75.767	(465.940.486)	77.775	(465.547.151)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 27.465.743 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 23.740.064 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış bakiyesi 4.119.014 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2018: 1.753.805 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	23.740.064	15.356.624
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	4.119.014	1.753.805
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	35.017.477	6.729.310
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(35.410.812)	(16.893.030)
Katılma Payı Devri	--	(90.173.185)
Net Varlık Değeri Birleşme Etkisi	--	106.966.540
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	27.465.743	23.740.064

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	27.465.743	23.740.064
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	27.465.743	23.740.064
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	2.636.595	1.600.877
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	1.422.124	468.668
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	567.059	195.564
Toplam	4.625.778	2.265.109

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Vergi Resim Harç vb. Giderler	1.056	1.310
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	812	898
Karşılık Giderleri (*)	--	100.000
Diğer Giderler	15.811	12.541
Toplam	17.679	114.749

(*) Derindere Tuzim Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait fon portföyünde bulunan özel sektör bonusu için ayrılan karşılık tutarıdır.

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	23.869.779	22.865.416
Toplam	23.869.779	22.865.416

31 Aralık 2019		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvilleri	5.849.295	6.168.212
Özel Sektör Tahvilleri	6.505.000	7.008.947
Özel Sektör Bonoları	9.617.877	9.786.710
Hazine Bonoları	967.742	994.196
Özel sektör tahvil/bonoları değer düşüklüğü karşılığı (*)	(97.500)	(88.286)
Toplam	22.842.414	23.869.779

(*) 18 Nisan 2019 tarihinde Doğu Holding A.Ş. tarafından, Kamuyu Aydınlatma Platformunda "Kreditör bankalar konsorsiyumu ile Doğu Holding A.Ş. (Doğu Grubu) arasında yürütülen refinansman çalışmaları tamamlanmış, konuyla ilgili sözleşmeler 18 Nisan 2019 tarihinde taraflarca imzalanmıştır" yayınlanan duyurusuna istinaden fonun portföyünde yer alan 26 Temmuz 2021 vadeli ve TRSDOGH72112 ISIN tanımlı özel sektör tahvili için 19 Nisan 2019 tarihinden başlayarak her değerleme günü, son değerleme gününe ait portföy değerinden geri alım taahhüdü düşüldükten sonra kalan kısım için %50 karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2018		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvilleri	15.861.695	15.704.743
Özel Sektör Tahvilleri	6.184.039	6.776.622
Özel Sektör Bonoları	356.342	384.051
Toplam	22.402.076	22.865.416

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin, özel sektör finansman bonolarının ve özel sektör tahvillerinin faiz oranları %1,28 ve %7,54 arasında olup, vadesi 20 Ocak 2020 – 22 Ekim 2027 tarihleri aralığındadır (31 Aralık 2018: Faiz oranları %1,66 ve %10,05 arasında olup, vadesi 14 Ocak 2019 – 22 Ekim 2027 tarihleri aralığındadır).

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.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.929.721	12.992.666
Nakit ve nakit benzerleri	Ters repo alacakları	3.501.066	500.315
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	20.940.058	9.872.750

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

31 Aralık 2019				
				Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(29.297)	(29.297)
		Aşağı	29.297	29.297
31 Aralık 2018				
				Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(129.926)	(129.926)
		Aşağı	129.926	129.926

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 Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)		Toplam
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Diğer		
31 Aralık 2019								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	3.501.066	23.869.779	146.120	--	27.516.965
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	3.501.066	23.869.779	146.120	--	27.516.965
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 1.078 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri(*)		Diğer	
31 Aralık 2018	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	--	--	500.315	22.865.416	443.080	--	23.808.811
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	500.315	22.865.416	443.080	--	23.808.811
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)	--	--	--	--	100.000	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	(100.000)	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 2.821 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Kur riski

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2019						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	51.222	51.222	51.222	--	--	--
Diğer Borçlar	51.222	51.222	51.222	--	--	--
31 Aralık 2018						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	68.747	68.747	68.747	--	--	--
Diğer Borçlar	68.747	68.747	68.747	--	--	--

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

Finansal Varlıklar

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri	5.670.121	498.091	--	6.168.212
Özel Sektör Tahvilleri	508.618	6.412.043	--	6.920.661
Özel Sektör Bonoları	--	9.786.710	--	9.786.710
Hazine Bonoları	994.196	--	--	994.196
Toplam	7.172.935	16.696.844	--	23.869.779

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri	15.704.743	--	--	15.704.743
Özel Sektör Tahvilleri	1.402.971	5.373.651	--	6.776.622
Özel Sektör Bonoları	--	384.051	--	384.051
Toplam	17.107.714	5.757.702	--	22.865.416

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dünyada ve ülkemizde yayılan Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Fon'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	146.120	443.080
Vadesiz mevduat	1.078	2.821
Vadeli mevduat (*)	145.042	440.259
Nakit ve nakit benzerleri	146.120	443.080

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatının faiz oranı %10,50 olup vadesi 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: faiz oranı %21,50 ve vadesi 2 Ocak 2019).

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 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:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	146.120	443.080
Ters Repo Alacakları (*)	3.501.066	500.315
Faiz Tahakkuku (-)	(42)	(259)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	3.647.144	943.136

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %11,25 olup vadesi 2 Ocak 2020'dir. (31 Aralık 2018: faiz oranı %24,00 ve vadesi 2 Ocak 2019'dur).

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

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

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

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır. Fon portföyünde yer alan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilecektir. Bunlara ek olarak izahnamenin ilgili maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir.

Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE 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/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	--	20
Ters Repo İşlemleri	--	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Gelir Otaklığı Senetleri	--	20
Gelire Endeksli Senetler	--	20
Gayrimenkul Sertifikaları	--	20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
İpotek ve 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 %40 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi +%10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak belirlenmiştir.

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri, türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), forward ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.

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

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

Borsa Dışında taraf olunan türev araç sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, fon portföy değerinin %10'unu aşamaz.

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 riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ileri valörlü tahvil/bono alım işlemleri ile türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), riskten korunma amacıyla ise borsa dışı türev araç, forward ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

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

Fon süresi ve tutarı

Fon, 22 Ekim 1987 tarihinde kurulmuş olup, Fon iç tüzüğüne göre fon süresizdir.

Garanti Portföy
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 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 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Portföy 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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


Alper Güvenc, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

31 Aralık 2019 Tarihli
Yat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık	Grup (%)	Toplam (%)	
A.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
Tahvil	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	4,40%	4	300.000	100,00	09.01.2017	0%			104,14	312.413	1,86%	1,13%	
	Arçelik A.Ş.	16.07.2021	TRSAECL72112	3,95%	4	250.000	100,00	24.07.2019	0%			102,80	256.995	1,53%	0,93%	
	Aygaz A.Ş.	24.01.2020	TRSAYGZ12024	7,54%	2	125.000	100,00	26.01.2018	0%			106,15	132.693	0,79%	0,48%	
	Aygaz A.Ş.	24.01.2020	TRSAYGZ12024	7,54%	2	160.000	100,00	26.01.2018	0%			106,15	169.847	1,01%	0,62%	
	Doğuş Holding A.Ş.	26.07.2021	TRSDOGH12112	4,66%	4	300.000	100,00	31.07.2017	0%			90,55	271.651	1,62%	0,98%	
													(88.286)			
	Enerjisa Enerji Aş	23.02.2021	TRSENJRJ22110	2,38%	2	800.000	100,00	02.03.2017	0%			151,25	1.209.979	7,20%	4,38%	
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikal	28.05.2021	TRSERGL52117	3,39%	4	500.000	100,00	31.05.2019	0%			101,72	508.618	3,03%	1,84%	
	Migros Ticaret A.Ş.	20.12.2021	TRSMGTIA2118	3,25%	4	500.000	100,00	23.12.2019	0%			100,32	501.582	2,99%	1,82%	
	Opet Petrolcilük A.Ş.	18.02.2021	TRSOPAS52111	3,41%	4	180.000	100,00	22.02.2018	0%			101,84	181.875	1,08%	0,66%	
	Opet Petrolcilük A.Ş.	21.04.2020	TRSOPAS42010	7,80%	2	180.000	100,00	24.04.2018	0%			100,93	181.678	1,08%	0,66%	
	Ötokoç Otomotiv Tic.	15.03.2021	TRSOOTK032110	3,37%	4	1.000.000	100,00	18.03.2019	0%			100,68	1.006.806	5,99%	3,65%	
	Palgaz Doğalgaz Dağıtım	14.05.2020	TRSPLDG52014	4,18%	4	300.000	100,00	15.05.2018	0%			102,19	306.577	1,83%	1,11%	
	Halk Bank A.Ş	22.10.2027	TRSTHALI2716	1,28%	12	300.000	100,00	20.10.2017	0%			100,06	300.173	1,79%	1,09%	
	T.İs Bankası	27.07.2027	TRSTISH72712	3,97%	4	300.000	100,00	08.08.2017	0%			102,19	306.577	1,83%	1,11%	
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerisi	05.02.2021	TRSTTPRS22114	3,66%	4	950.000	100,00	08.02.2019	0%			103,80	986.067	5,57%	3,37%	
	Türk Traktör Ve Ziraat Makinel	03.04.2020	TRSTTRK42012	3,74%	4	360.000	100,00	07.04.2017	0%			104,29	375.426	2,24%	1,36%	
	ARA GRUP TOPLAMI						6.505.000							6.920.661	41,74%	25,39%
	Finansman bonosu															
		Akbank T.A.Ş	03.01.2020	TRFAKBK12023	0,00%	0	250.000	96,59	03.10.2019	0%			99,94	249.843	1,49%	0,91%
	Alternatifbank A.Ş.	04.02.2020	TRFALNF22017	0,00%	0	750.000	97,01	06.11.2019	0%			98,86	741.448	4,41%	2,69%	
	Alternatifbank A.Ş.	03.02.2020	TRFALNF22025	0,00%	0	850.000	97,82	25.11.2019	0%			98,97	841.230	5,01%	3,05%	
	Deniz Leasing A.Ş.	10.01.2020	TRFDNFK12022	0,00%	0	1.000.000	96,58	11.10.2019	0%			99,66	996.564	5,93%	3,61%	
	Denizbank A.Ş.	24.01.2020	TRFDZBK12058	0,00%	0	500.000	98,04	22.11.2019	0%			99,28	496.394	2,96%	1,80%	
	Denizbank A.Ş.	04.03.2020	TRFDZBK32015	4,00%	2	250.000	100,00	04.09.2019	0%			101,71	254.264	1,51%	0,92%	
	Fibabank A.Ş.	11.03.2020	TRFIBA32017	3,39%	2	1.000.000	100,00	11.09.2019	0%			100,62	1.006.181	5,99%	3,65%	
	Finans Bank A.Ş.	07.02.2020	TRFFNBRK22017	0,00%	0	750.000	97,37	15.11.2019	0%			98,90	741.753	4,42%	2,69%	
	Finans Yatırım Menkul Aş	08.01.2020	TRFFNBYM12016	0,00%	0	1.000.000	96,63	10.10.2019	0%			99,73	997.336	5,94%	3,61%	
	Halk Finansal K.	15.01.2020	TRFHILFK12019	0,00%	0	250.000	96,08	02.10.2019	0%			99,47	248.609	1,48%	0,90%	
	İş Finansal Kiralama	15.05.2020	TRFISFN52012	0,00%	0	750.000	94,54	19.11.2019	0%			95,83	699.550	4,17%	2,53%	
	Oyak Yatırım Menkul Değerler A	10.01.2020	TRFOYMD12019	0,00%	0	440.000	97,55	01.11.2019	0%			99,74	438.855	1,59%	0,98%	
	Oyak Yatırım Menkul Değerler A	03.02.2020	TRFOYMD22018	0,00%	0	200.000	97,70	22.11.2019	0%			98,96	199.611	1,18%	0,72%	
	Oyak Yatırım Menkul Değerler A	26.02.2020	TRFOYMD22026	0,00%	0	700.000	97,95	17.12.2019	0%			98,38	688.668	4,10%	2,49%	
	T.C.Ziraat Bankası	06.03.2020	TRFTCZB32018	3,92%	2	190.000	100,00	06.09.2019	0%			101,44	192.732	1,15%	0,70%	
	Halk Bank A.Ş	26.02.2020	TRFTHAL22010	1,32%	5	500.000	100,00	04.09.2019	0%			100,23	501.155	2,98%	1,82%	
	Yatırım Finansman Menkul Değer	05.02.2020	TRFYTFM22012	0,00%	0	500.000	96,84	06.11.2019	0%			98,83	494.157	2,94%	1,79%	
ARA GRUP TOPLAMI						9.860.000							9.786.710	58,27%	35,47%	
GRUP TOPLAMI						16.365.000							16.707.371	100,01%	60,86%	
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																
Devlet tahvilii	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220717	3,70%	2	700.000	91,10	01.02.2018	0%			102,71	718.958	10,04%	2,60%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220717	3,70%	2	100.000	84,50	04.07.2018	0%			102,71	102.708	0,37%	0,14%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220717	3,70%	2	20.000	96,36	15.08.2019	0%			102,71	20.542	0,29%	0,07%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220717	3,70%	2	500.000	99,49	08.10.2019	0%			102,71	513.542	7,17%	1,86%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	07.10.2020	TRT071020723	0,00%	0	500.000	89,77	04.11.2019	0%			92,13	460.660	6,43%	1,67%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	07.10.2020	TRT071020723	0,00%	0	3.000.000	90,08	13.11.2019	0%			92,13	2.763.956	38,59%	10,01%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720719	4,70%	2	20.000	94,80	14.01.2016	0%			103,97	20.795	0,08%	0,00%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720719	4,70%	2	627	100,37	28.04.2016	0%			103,97	652	0,01%	0,00%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720719	4,70%	2	500.000	96,26	16.08.2019	0%			103,97	519.863	7,26%	1,88%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122717	4,75%	2	41.020	88,10	12.01.2022	0%			101,14	41.487	0,58%	0,15%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325712	4,00%	2	85.142	92,30	04.05.2016	0%			87,94	74.878	1,05%	0,27%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120732	0,00%	0	500.000	96,03	27.09.2019	0%			103,62	498.991	6,95%	1,80%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221712	5,35%	2	100.000	86,40	30.11.2018	0%			103,46	103.461	1,44%	0,37%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221712	5,35%	2	200.000	86,40	30.11.2018	0%			103,46	206.922	2,89%	0,75%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921718	4,60%	2	80.000	90,30	15.08.2019	0%			99,28	79.424	1,11%	0,29%	
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724715	4,50%	2	45.000	71,05	03.07.2018	0%			93,94	42.272	0,59%	0,15%	
	ARA GRUP TOPLAMI						6.391.789							6.168.211	86,12%	22,32%
	Hazine bonosu															
		T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.01.2020	TRRB220120717	0,00%	0	1.000.000	96,77	23.10.2019	0%			99,42	994.196	13,88%	3,60%
	TOPLAM						1.000.000							994.196	13,88%	3,60%
ARA GRUP TOPLAMI						7.391.789							7.162.407	100%	25,92%	
GRUP TOPLAMI						23.756.789							23.869.778	100%	86,78%	
C. DİĞER VARLIKLAR																
Vadeli Mevduat																

	Akbank	02.01.2020	VADELİ	10,50%		145.083	145.000	31.12.2019				145.042	3,98%	0,53%	
TOPLAM						145.083						145.042	3,98%	0,53%	
Ters Repo															
	Bist	02.01.2020	TRT111120T18	11,25%	0	2.001.233	104,286	31.12.2019	12,05%		1.917.795	104,32	2.000.609	54,87%	7,25%
	Bist	02.01.2020	TRT111120T18	11,25%	0	1.500.925	104,286	31.12.2019	12,05%		1.438.350	104,32	1.500.457	41,15%	5,44%
TOPLAM						3.502.158						3.501.066	96%	13%	
GRUP TOĞLAMİ						3.647.241						3.646.108	100%	13%	
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						27.404.030						27.515.886			

GARANTİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 Aralık 2018 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.BORÇLANMA ARAÇLARI															
A.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
Finansman Bonosu	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	01.02.2019	TRFGRFA21911			200.000	91,038	08.08.2018				98	195.997	0,86	0,82
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.04.2019	TRFISFN41916			200.000	87,133	20.04.2018				94	188.054	0,82	0,79
ARA GRUP TOPLAMI						400.000							384.051	1,68	1,61
Tahvil	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSAKFH12015	7,11	4	300.000	100,000	09.01.2017				105	313.945	1,37	1,32
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.01.2020	TRSAYGZ12024	7,54	2	125.000	100,000	26.01.2018				93	116.864	0,51	0,49
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.01.2020	TRSAYGZ12024	7,54	2	160.000	100,000	26.01.2018				93	149.586	0,65	0,63
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.09.2019	TRSBEDS91913	2	2	500.000	100,000	30.09.2016				134	670.772	2,93	2,82
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	26.07.2021	TRSDGHI72112	7,8962	4	300.000	100,000	31.07.2017				97	289.649	1,27	1,22
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	23.02.2021	TRSENJR22110	2,38	2	800.000	100,000	02.03.2017				136	1.089.026	4,76	4,57
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.03.2019	TRSGZDF31910	5,85	4	700.000	100,000	29.03.2017				98	686.409	3,00	2,88
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	28.06.2019	TRSISGY61912	5,39	4	550.000	100,000	01.07.2016				99	546.111	2,39	2,29
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.02.2021	TRSOPAS22111	5,31	4	180.000	100,000	22.02.2018				101	181.542	0,79	0,76
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2020	TRSOPAS42010	7,75	2	180.000	100,000	24.04.2018				103	185.189	0,81	0,78
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.05.2020	TRSPLDG52014	6,22	2	300.000	100,000	15.05.2018				102	306.369	1,34	1,29
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.03.2019	TRSTBTF31928	0	0	250.000	86,44	16.03.2018				95	236.501	1,03	0,99
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.10.2027	TRSTHAL2E716	1,6614	12	300.000	100,000	20.10.2017				101	303.354	1,33	1,27
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.01.2019	TRSTISB11918	0	0	300.000	87,07	14.12.2017				100	298.639	1,31	1,25
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	01.04.2019	TRSTISB41915	0	0	300.000	87,24	15.03.2018				95	286.496	1,25	1,20
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.07.2027	TRSTISB72712	5,5056	4	300.000	100,000	08.08.2017				103	310.169	1,36	1,30
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.04.2019	TRSTTRK41915	6,4	2	390.000	100,000	26.04.2017				102	399.281	1,75	1,68
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	03.04.2020	TRSTTRK42012	6,4	4	360.000	100,000	07.04.2017				113	407.079	1,78	1,71
ARA GRUP TOPLAMI						6.295.000							6.776.622	29,63	28,45
A.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
Devlet tahvili	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.03.2022	TRT020322T17	5,5	2	300.000	71,92	19.09.2018				88	263.854	1,15	1,11
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220T17	3,7	2	700.000	91,10	01.02.2018				91	638.024	2,79	2,68
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220T17	3,7	2	100.000	84,50	04.07.2018				91	91.146	0,40	0,38
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	3,55	2	300.000	83,85	03.04.2017				73	219.535	0,96	0,92
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	3,55	2	100.000	83,83	03.04.2017				73	73.178	0,32	0,31
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	3,55	2	100.000	83,55	06.04.2017				73	73.178	0,32	0,31
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	3,55	2	100.000	84,35	20.04.2017				73	73.178	0,32	0,31
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	4,7	2	20.000	94,80	14.01.2016				92	18.453	0,08	0,08
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	4,7	2	627	100,73	28.04.2016				92	578	0,00	0,00
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,3	2	300.000	99,15	31.03.2017				81	244.225	1,07	1,03
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,3	2	300.000	100,00	20.04.2017				81	244.225	1,07	1,03
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,3	2	100.000	101,75	24.07.2017				81	81.408	0,36	0,34
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.03.2020	TRT110320T18	9,25	2	2.800.000	98,70	17.04.2018				104	2.081.700	9,10	8,74
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	200.000	93,70	08.02.2018				79	157.124	0,69	0,66
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	300.000	93,70	23.02.2018				79	235.686	1,03	0,99
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	200.000	92,50	08.03.2018				79	157.124	0,69	0,66
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	41.020	88,10	12.04.2018				85	35.011	0,15	0,15
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00	2	485.142	92,30	04.05.2016				72	347.900	1,52	1,46
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	300.000	100,29	07.02.2018				96	288.649	1,26	1,21
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	1.000.000	99,30	21.03.2018				96	962.163	4,21	4,04
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	200.000	99,00	19.04.2018				96	192.433	0,84	0,81
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	300.000	95,88	18.05.2018				96	288.649	1,26	1,21
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,5	2	500.000	93,48	22.06.2018				96	481.082	2,10	2,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	2.500.000	92,750	11.07.2018				96	2.405.407	10,52	10,10
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T17	4,25	2	100.000	89,600	20.10.2017				80	79.724	0,35	0,34
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	5,35	2	1.000.000	76,294	18.09.2018				90	903.950	3,95	3,80
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	5,35	2	300.000	75,770	24.09.2018				90	271.185	1,19	1,14
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	5,35	2	800.000	89,340	30.11.2018				90	723.160	3,16	3,04
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	5,35	2	200.000	89,340	30.11.2018				90	180.790	0,79	0,76
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.08.2022	TRT170822T15	5,35	2	200.000	95,350	22.02.2018				86	171.831	0,75	0,72
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	300.000	100,383	23.02.2018				91	272.612	1,19	1,15
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	300.000	96,800	17.04.2018				91	272.612	1,19	1,15
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	100.000	88,650	18.05.2018				91	90.871	0,40	0,38
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.09.2019	TRT180919T18	0,00	0	1.100.000	79,388	02.10.2018				87	958.487	4,19	4,03
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.09.2019	TRT180919T18	0,00	0	100.000	79,418	02.10.2018				87	87.135	0,38	0,37
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.09.2019	TRT180919T18	0,00	0	200.000	79,253	03.10.2018				87	174.270	0,76	0,73
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.09.2019	TRT180919T18	0,00	0	300.000	85,742	23.11.2018				87	261.406	1,14	1,10
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.10.2023	TRT181023T19	10,05	2	400.000	99,400	24.10.2018				115	460.421	2,01	1,93
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	5,20	2	300.000	93,490	05.12.2017				82	244.586	1,07	1,03
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	5,50	2	100.000	103,987	15.06.2017				81	81.170	0,35	0,34
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	5,50	2	100.000	103,889	15.06.2017				81	81.170	0,35	0,34
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	5,50	2	300.000	103,868	24.07.2017				81	243.510	1,06	1,02
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15	4,50	2	45.000	71,050	03.07.2018				77	34.782	0,15	0,15
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	4,40	2	100.000	96,800	14.04.2016				76	76.186	0,33	0,32
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	4,40	2	300.000	99,100	13.07.2016				76	228.557	1,00	0,96
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	4,40	2	100.000	95,175	26.07.2016				76	76.186	0,33	0,32
	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	4,40	2	100.000	93,300	21.06.2017				76	76.186	0,33	0,32

ARA GRUPTOPLAMI						17.291.789						15.704.743	68,63	65,99
GRUPTOPLAMI						23.986.789						22.865.416	99,94	96,05
C. DİĞER VARLIKLAR														
Vadeli Mevduat	TGB	02.01.2019	VADELİ	21,50	1	440.518	440.000	31.12.2018				440.259	100	1,9
GRUPTOPLAMI						440.518						440.259	100	1,9
Ters Repo	T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	43467	TRT210721T11	24,00	0	500.658	198.981	31.12.2018	28,42		251.280	199	100	2,10
GRUPTOPLAMI						500.658						500.315	100	2,10
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ												23.805.990		100

GARANTİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	27.515.886	100,00	100,18	23.805.990	100,00	100,28
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.079	38	0,00	2.821	100	0,01
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	1.079	38	0,00	2.821	100	0,01
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	51.222	74,51	0,19	68.747	100,00	0,29
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	40.921	59,52	0,15	36.805	53,54	0,16
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	10.301	14,98	0,04	31.942	46,46	0,13
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	27.465.743	100,00	100,00	23.740.064	100,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	12.986.800			12.986.800		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	12.911.033			12.909.025		