

Garanti Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

27 Şubat 2018

*Bu rapor, 3 sayfa bağımsız denetçi raporu ve
24 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

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 Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2017 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 31 Aralık 2017 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 Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetçi 28 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

➤ Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.



➤ Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

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

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative



Murat Alsan, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

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

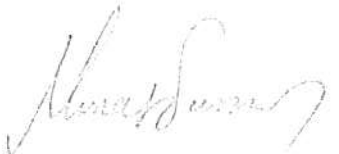
İlgili Tebliğ uyarınca ilişikte dikkatinize arz edilen, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu **Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**'nun finansal tablo ve portföy tabloları tarafımızca incelenmiştir. Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde,

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

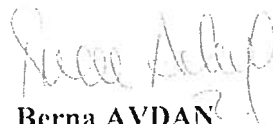
beyan ederiz.

Saygılarımızla,

İstanbul, 27.02.2018


Murat Behlül TUNCEL

Fon Müdürü


Berna AVDAN

**İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi**

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihli Finansal Durum Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	166.855.861	209.611.303
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	81.352.837	130.263.637
Ters Repo Alacakları	5,22	35.035.127	50.023.107
Finansal Varlıklar	19	1.620.340.009	1.837.736.381
Diğer Alacaklar	5	286.982	291.374
Toplam Varlıklar (A)		1.903.870.816	2.227.925.802
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	--	(26.203.846)
Diğer Borçlar	5	(3.695.820)	(4.169.832)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(3.695.820)	(30.373.678)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.900.174.996	2.197.552.124

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	45.436.111	39.310.203
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	183.696.416	176.695.086
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	6.788.088	1.992.825
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	5.708.500	5.245.904
Esas Faaliyet Gelirleri		241.629.115	223.244.018
Yönetim Ücretleri	8	(42.449.660)	(43.968.260)
Saklama Ücretleri	8	(2.206.402)	(2.218.802)
Denetim Ücretleri	8	(14.750)	(31.638)
Kurul Ücretleri	8	(395.580)	(413.947)
İlan Ücretleri	8	(2.561)	(2.466)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(470.727)	(467.915)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(11.256)	(9.047)
Esas Faaliyet Giderleri		(45.550.936)	(47.112.075)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		196.078.179	176.131.943
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		196.078.179	176.131.943
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)		196.078.179	176.131.943

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		2.197.552.124	2.126.728.813
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	196.078.179	176.131.943
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	35.293.017.578	35.605.488.702
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(35.786.472.885)	(35.710.797.334)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		1.900.174.996	2.197.552.124

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		196.078.179	176.131.943
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(52.224.199)	(41.303.028)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(45.436.111)	(39.310.203)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(6.788.088)	(1.992.825)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		197.510.994	(38.577.648)
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.392	145.020
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(26.677.858)	26.266.369
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		224.184.460	(64.989.037)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		46.622.649	38.011.855
Alınan Faiz		46.622.649	38.011.855
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	35.293.017.578	35.605.488.702
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(35.786.472.885)	(35.710.797.334)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(493.455.307)	(105.308.632)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(105.467.684)	28.954.490
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(105.467.684)	28.954.490
	22		
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		387.034.081	358.079.591
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	281.566.397	387.034.081

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

1.

FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 25 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 30 Haziran 2015 tarih ve 8852 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Kasım 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu T.Garanti Bankası A.Ş. olan T.Garanti Bankası A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Etiler Mah. Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2 34337 Beşiktaş / İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.

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

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Şubat 2018 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") Amerikan Doları alış kuru olan 3,7719 TL (31 Ocak 2016: 3,5192 TL) ve Euro alış kuru olan 4,5155 TL (31 Ocak 2016: 3,7099 TL) ile değerlendirilmiştir.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 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.

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 2017 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Kurucu, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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 durum tablosu ve nakit akış tablosu yeniden düzenlenmiştir. Sınıflandırmalar içindeki en önemli değişiklik, nakit akış tablosunda varlıklar içerisinde yer alan Ters repo alacaklarının, "Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri" olarak dikkate alınmasıdır.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

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

Temettü gelirleri:

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,19 (yüzdeikivirgüldokuz)'dur.

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

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00575'sinden (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş) [yıllık yaklaşık %2,099 (yüzdeikivirgülsıfırdoksandokuz)] (BMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

Giderler

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

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 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)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (devamı):

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

Satım ve geri alım anlaşmaları:

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

Krediler ve alacaklar:

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

Nakit ve nakit benzerleri:

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

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

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

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

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

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

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

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

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

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

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

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler:

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

Türev finansal araçlar

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

Netleştirme

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

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

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

İlişkili taraflar

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

Katılma belgeleri

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

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

Vergi

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

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

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergi (devamı)

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

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadeli Mevduat)	16.687.466	41.509.096
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz Mevduat)	4.592	213.767
Toplam	16.692.058	41.722.863

İlişkili taraflar ile yapılan işlemler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Giderler		
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti	42.449.660	43.968.260
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama Giderleri	1.618.098	1.674.273
T. Garanti Bankası A.Ş. - Aracılık Komisyonu	81.779	64.263
Toplam	44.149.537	45.706.796

Gelirler		
T. Garanti Bankası A.Ş./ Vadeli Mevduattan Alınan Faiz	3.121.783	1.952.921
Gider üst limit tahsilatı (Not 13)	1.259.386	1.236.098
Toplam	4.381.169	3.189.019

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti	3.426.486	3.861.397
T. Garanti Bankası A.Ş. - Aracılık Komisyonu	2.486	3.274
T. Garanti Bankası A.Ş. - Portföy Saklama	130.611	146.787
Toplam	3.559.583	4.011.458

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Üst limit karşılığı alacağı	286.982	291.374
Toplam	286.982	291.374

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla fon portföyünde bulunan ilişkili taraflara ait borçlanma senetler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017
Borçlanma Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	130,000,000	125,482,050	128,087,724
Garanti Finansal Kiralama	11,180,000	10,490,525	10,798,495
Garanti Faktoring Hizmetleri	30,000,000	28,022,100	28,340,227
Toplam	171,180,000	163,994,675	167,226,446

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2016	31 Aralık 2016
Borçlanma Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
T. Garanti Bankası A.Ş.	140.000.000	132.027.700	136.974.713
Garanti Faktoring Hizmetleri	20.560.000	19.565.646	19.885.388
Garanti Filo Yönetim	5.230.000	5.230.000	5.324.336
Garanti Finansal Kiralama	3.760.000	3.588.882	3.665.306
Toplam	169.550.000	160.412.228	165.849.744

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00575'inden (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Garanti Portföy Yönetim A.Ş.'ye ödenir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaştırılır (31 Aralık 2016: %0,00575 (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş)).

5. ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ters Repo Alacakları (Dipnot 22)	35.035.127	50.023.107
Diğer Alacaklar	286.982	291.374
Toplam	35.322.109	50.314.481

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının vadesi 2 Ocak 2018 olup, faiz oranı %12,3 ile %12,13 arasındadır (31 Aralık 2016: vade 2 Ocak 2017, faiz oranı %8,40) .

Diğer Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (Not 4)	3.426.486	3.861.397
Portföy saklama giderleri (Not 4)	130.611	146.787
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	95.009	109.878
Borsa Para Piyasası işlem masrafı	35.535	17.366
Tahvil borsa payı	3.864	5.170
Aracılık komisyonu (Not 4)	2.486	3.274
Denetim ücreti	1.829	25.960
Takas Borçları	--	26.203.846
Toplam	3.695.820	30.373.678

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır.

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

Fon'un, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, VIOP işlemleri için verilen teminatı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda açık sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 35.035.127 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 50.023.107 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 35.046.899 TL'dir (31 Aralık 2016: 50.034.521 TL).

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 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 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (Not 4)	42.449.660	43.968.260
Saklama ücretleri	2.206.402	2.218.802
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	470.727	467.915
Kurul ücretleri	395.580	413.947
Denetim ücretleri	14.750	31.638
İlan ücretleri	2.561	2.466
Esas faaliyetlerden diğer giderler	11.256	9.047
Toplam	45.550.936	47.112.075

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

Birim pay değeri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon Net Varlık Değeri	1.900.174.996	2.197.552.124
Dolaşımdaki Pay Sayısı	124.287.413.189	158.442.913.700
Birim Pay Değeri	0,015289	0,013870

Katılma belgeleri hareketleri	2017 adet	2017 tutar (TL)	2016 adet	2016 tutar (TL)
Açılış	158.442.913.700	(1.142.265.443)	166.884.465.074	(1.036.956.811)
Satışlar	2.436.109.175.268	35.293.017.578	2.671.269.598.139	35.605.488.702
Geri alışı (-)	(2.470.264.675.779)	(35.786.472.885)	(2.679.711.149.513)	(35.710.797.334)
Dönem sonu	124.287.413.189	(1.635.720.750)	158.442.913.700	(1.142.265.443)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 1.900.174.996 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 2.197.552.124 TL).

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 196.078.179 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 176.131.943 TL).

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	2.197.552.124	2.126.728.813
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	196.078.179	176.131.943
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	35.293.017.578	35.605.488.702
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(35.786.472.885)	(35.710.797.334)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.900.174.996	2.197.552.124

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	1.900.174.996	2.197.552.124
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	1.900.174.996	2.197.552.124
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyet gelirleri		
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	183.696.416	176.695.086
Faiz gelirleri	45.436.111	39.310.203
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	6.788.088	1.992.825
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.708.500	5.245.904
Toplam	241.629.115	223.244.018

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	1.823	2.305
Vergi Resim Harç vb. Giderler	746	694
Diğer Giderler	8.687	6.048
Toplam	11.256	9.047

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Gider üst limit tahsilatı (Not 4)	1.259.386	1.236.098
Diğer gelirler	4.449.114	4.009.806
Toplam	5.708.500	5.245.904

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

18. TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.620.340.009	1.837.736.381
Toplam	1.620.340.009	1.837.736.381

31.12.2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Tahvilleri	49.320.293	52.089.460
Hazine Bonoları	33.672.576	36.012.464
Özel Sektör Finansman Bonoları	1.253.172.943	1.285.815.424
Devlet Tahvilleri	216.070.636	221.007.138
Özel sektör varlığına dayalı menkul kıymetler	23.711.470	25.415.523
Toplam	1.575.947.917	1.620.340.009

31.12.2016		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Tahvilleri	71.443.600	77.742.371
Özel Sektör Bonoları	957.953.584	975.691.292
Özel Sektör Finansman Bonoları	412.544.055	420.529.499
Devlet Tahvilleri	358.012.820	363.773.219
Toplam	1.799.954.059	1.837.736.381

31 Aralık 2017 tarihinde devlet tahvili ve hazine bonosunun yıllık faiz oranları %3,15 ile %5,58 arasındadır (31 Aralık 2016: %2,15 ile %5,26 arasındadır), özel sektör tahvili, özel sektör finansman bonusu ve özel sektör varlığına dayalı menkul kıymetlerin yıllık faiz oranları %2 ile %6,52 arasındadır (31 Aralık 2016: %2 ile %2,97 arasındadır).

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	139.805.797	1.659.337.155
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.480.534.212	178.399.226

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2017				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	14.805.342	14.805.342
		Aşağı	(14.805.342)	(14.805.342)
31 Aralık 2016				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	1.783.992	1.783.992
		Aşağı	(1.783.992)	(1.783.992)

Kredi riski

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 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		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer(**)	Toplam
31 Aralık 2017								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	286.982	35.035.127	1.620.340.009	166.855.861	81.352.837	1.903.870.816
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	286.982	35.035.127	1.620.340.009	166.855.861	81.352.837	1.903.870.816
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 4.592 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Borsa para piyasalarından oluşmaktadır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri(*)	Diğer (**)	Toplam
31 Aralık 2016								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	291.374	50.023.107	1.837.736.381	209.611.303	130.263.637	2.227.925.802
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	291.374	50.023.107	1.837.736.381	209.611.303	130.263.637	2.227.925.802
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 213.767 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Borsa para piyasalarından oluşmaktadır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Likidite riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı 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 kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2017						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Diğer Borçlar	3.695.820	3.695.820	3.695.820	--	--	--
31 Aralık 2016						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Takas Borçları	26.203.846	26.203.846	26.203.846			
Diğer Borçlar	4.169.832	4.169.832	4.169.832	--	--	--

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

Finansal Varlıklar

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

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)****Finansal Yükümlülükler**

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

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

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	363.773.219	--	--	363.773.219
Özel sektör tahvilleri	77.742.371	--	--	77.742.371
Özel sektör bonoları	975.691.292	--	--	975.691.292
Özel sektör finansman bonoları	420.529.499	--	--	420.529.499
Toplam	1.837.736.381	--	--	1.837.736.381

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalar	166.855.861	209.611.303
<i>Vadesiz Mevduat(*)</i>	4.592	213.767
<i>Vadeli Mevduat</i>	166.851.269	209.397.536
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	166.855.861	209.611.303

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatlarının faiz oranı %12,75 ile %15,65 arasında olup, vade aralığı 2 Ocak – 14 Şubat 2018 arasındadır (31 Aralık 2016: faiz oranı %8 ile %11,50 arasında olup, vade aralığı 2 Ocak – 2 Şubat 2017'dir).

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	166.855.861	209.611.303
Ters repo alacakları (*)	35.035.127	50.023.107
Borsa para piyasası alacakları (**)	81.352.837	130.263.637
Faiz tahakkuku	(1.677.428)	(2.863.966)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	281.566.397	387.034.081

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %12,13 ile %12,30 arasında olup, vadesi 2 Ocak 2018'dir (31 Aralık 2016: faiz oranı %8,40, vadesi 2 Ocak 2017'dir).

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon'un Takasbank borsa para piyasası alacaklarının faiz oranları %13,75 ile %15,10 arasında olup, vadesi 10 Ocak – 26 Haziran 2018 arasındadır (31 Aralık 2016: faiz oranı %9,30 ile %10,10 arasında olup, vadesi 2 Ocak – 6 Şubat 2017 aralığındadır).

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

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

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

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin tamamı, devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz.

Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilmeyecektir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10

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

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

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

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

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

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

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

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

Fon süresi ve tutarı

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

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



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

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

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına 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 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına 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

Murat Afsan, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

11. April 2017 Tarihli
Fisat Raporu Tablosu EK-1 (a)

[illegible]

YATIRIM	Tarih	AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ T1 R	21.12.2018	TRPAKT251817	4,000	3,95	4,000	1,900,000,000	81,800	14.04.2017	88,599	2,126,261,91	0,11	0,11
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ T1 R	17.10.2018	TRPAKT251813	4,000	3,81	4,000	1,900,000,000	82,866	14.04.2017	90,61	9,061,082,58	0,36	0,36
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ T1 R	17.10.2018	TRPAKT251813	2,950,000,000	6,52	2,950	1,900,000,000	82,866	14.04.2017	90,61	2,129,354,41	0,11	0,11
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ (2)	18.02.2019	TRPAKT222919	4,000	2,00	2,000	1,000,000,000	82,51	22.08.2017	86,44	1,728,792,56	0,11	0,099
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ (2)	18.05.2018	TRPAKT251817	2,000	2,18	2,000	1,000,000,000	90,68	22.08.2017	95,14	9,511,790,06	0,50	0,04
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ (2)	18.05.2018	TRPAKT251817	900,000,000			900,000,000	90,68	22.08.2017	95,14	856,241,31	0,05	0,04
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ	06.01.2020	TRPAKT251817	4,000	3,95	4,000	1,900,000,000	99,99	28.02.2017	105,35	105,348,09	0,01	0,01
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ	14.11.2018	TRPAKT251817	4,000	3,81	4,000	1,900,000,000	100,00	16.11.2016	104,95	4,078,159,85	0,29	0,21
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ	03.08.2018	TRPAKT251817	1,000	6,52	1,000	1,500,000,000	100,00	10.01.2017	104,95	12,069,234,30	0,74	0,63
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ	27.09.2019	TRPAKT251817	2,000	2,00	2,000	4,000,000,000	100,00	10.09.2016	114,26	4,570,408,61	0,28	0,24
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ	26.07.2021	TRPAKT251817	4,000	4,25	4,000	20,000,000,000	100,00	11.07.2017	102,91	20,585,861,32	1,27	1,08
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ	15.10.2021	TRPAKT251817	2,000	2,18	2,000	800,000,000	100,00	20.10.2017	103,92	811,169,93	0,05	0,04
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ	19.02.2018	TRPAKT251817	10,000,000,000			10,000,000,000	89,20	16.02.2017	98,49	9,849,617,69	0,61	0,52
		AKTİF YATIRIM HANKASI AŞ			1,397,500,000,000			1,397,500,000,000				1,463,300,006,62	84,11	71,58
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	18.04.2018	TRCT06418T14	1,900,000,000			1,900,000,000	89,45	07.04.2017	96,29	1,755,310,41	0,23	0,20
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	18.04.2018	TRCT06418T14	1,800,000,000			1,800,000,000	89,62	11.04.2017	96,29	96,290	0,06	0,05
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	18.04.2018	TRCT06418T14	500,000,000			500,000,000	89,62	11.04.2017	96,29	481,459,05	0,03	0,03
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	18.04.2018	TRCT06418T14	2,000,000,000			2,000,000,000	89,63	11.04.2017	96,29	1,925,800,21	0,12	0,10
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	18.04.2018	TRCT06418T14	10,000,000,000			10,000,000,000	89,67	12.04.2017	96,29	9,629,001,05	0,59	0,51
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	18.04.2018	TRCT06418T14	5,000,000,000			5,000,000,000	89,67	12.04.2017	96,29	4,814,500,52	0,30	0,25
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	18.04.2018	TRCT06418T14	10,000,000,000			10,000,000,000	89,67	12.04.2017	96,29	9,629,001,05	0,59	0,51
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	18.04.2018	TRCT06418T14	1,000,000,000			1,000,000,000	92,58	26.07.2017	96,29	1,925,800,21	0,12	0,10
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	18.04.2018	TRCT06418T14	1,000,000,000			1,000,000,000	92,58	26.07.2017	96,29	2,608,300,31	0,16	0,15
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	08.08.2018	TRCT06418T12	4,400,000,000			4,400,000,000	88,80	21.06.2017	92,41	4,086,077,76	0,25	0,21
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	08.08.2018	TRCT06418T12	1,500,000,000			1,500,000,000	88,80	21.06.2017	92,41	924,108,58	0,06	0,05
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	08.08.2018	TRCT06418T12	2,900,000,000			2,900,000,000	88,80	21.06.2017	92,41	1,166,162,87	0,09	0,07
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	08.08.2018	TRCT06418T12	10,000,000,000			10,000,000,000	89,14	19.07.2017	92,41	2,679,914,09	0,17	0,14
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	08.08.2018	TRCT06418T12	10,000,000,000			10,000,000,000	89,14	19.07.2017	92,41	9,241,005,92	0,57	0,49
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	08.08.2018	TRCT06418T12	5,000,000,000			5,000,000,000	89,14	19.07.2017	92,41	9,241,005,92	0,57	0,49
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.03.2020	TRCT1020718	2,000	5,98	2,000	2,000,000,000	97,95	09.10.2017	101,38	2,172,345,21	0,17	0,14
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.03.2020	TRCT1020718	100,000,000			100,000,000	97,95	09.10.2017	101,38	104,138,36	0,02	0,02
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.03.2020	TRCT1020718	5,000,000,000			5,000,000,000	98,40	11.08.2017	101,38	5,068,972,61	0,31	0,27
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.03.2020	TRCT1020718	5,000,000,000			5,000,000,000	98,40	11.08.2017	101,38	5,068,972,61	0,31	0,27
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	5,98	2,000	9,500,000,000	99,73	02.10.2017	101,72	9,663,260,34	0,68	0,51
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	2,500,000,000	99,71	06.10.2017	101,72	2,542,903,25	0,16	0,13
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	2,500,000,000	99,71	06.10.2017	101,72	2,542,903,25	0,16	0,13
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	2,500,000,000	99,71	06.10.2017	101,72	2,542,903,25	0,16	0,13
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	2,500,000,000	99,68	09.10.2017	101,72	2,014,200,60	0,13	0,11
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	500,000,000	99,68	09.10.2017	101,72	508,592,65	0,03	0,03
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	7,500,000,000	99,68	09.10.2017	101,72	7,626,809,75	0,47	0,40
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	9,000,000,000	100,14	01.11.2017	101,72	9,154,067,69	0,56	0,48
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	4,600,000,000	100,14	01.11.2017	101,72	4,679,652,38	0,29	0,25
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	2,100,000,000	100,05	06.11.2017	101,72	2,193,526,19	0,14	0,12
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	11.07.2018	TRCT10718T18	4,45	4,15	2,000	2,700,000,000	100,05	06.11.2017	101,72	2,700,000,00	0,14	0,12
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	400,000,000	97,35	01.02.2017	97,45	2,172,313,19	0,14	0,12
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	5,000,000,000	96,92	06.10.2017	97,45	109,803,10	0,02	0,02
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	3,000,000,000	96,92	06.10.2017	97,45	4,872,538,73	0,30	0,26
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	2,600,000,000	95,88	08.11.2017	97,45	2,921,521,24	0,18	0,15
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	2,600,000,000	95,88	08.11.2017	97,45	2,513,720,14	0,16	0,13
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	2,400,000,000	95,88	08.11.2017	97,45	2,180,818,59	0,14	0,12
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	1,500,000,000	95,88	08.11.2017	97,45	1,461,746,52	0,09	0,08
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	900,000,000	95,88	08.11.2017	97,45	815,450,59	0,04	0,04
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	3,400,000,000	95,88	08.11.2017	97,45	3,113,526,34	0,20	0,17
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	5,000,000,000	95,88	06.11.2017	97,45	4,872,538,73	0,30	0,26
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	800,000,000	95,95	08.11.2017	97,45	779,686,20	0,05	0,04
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	3,000,000,000	95,95	08.11.2017	97,45	2,921,521,24	0,18	0,15
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	500,000,000	95,85	08.11.2017	97,45	487,253,87	0,03	0,03
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	4,100,000,000	95,85	09.11.2017	97,45	3,995,401,76	0,25	0,21
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	900,000,000	95,85	09.11.2017	97,45	815,450,59	0,04	0,04
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	3,000,000,000	97,19	26.12.2017	97,45	4,872,538,73	0,30	0,26
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	14.11.2018	TRCT14118T19	4,40	4,40	2,000	100,000,000	97,34	29.12.2017	97,45	97,450,77	0,01	0,01
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	15.05.2019	TRCT190519T15	5,55	5,55	2,000	729,276,000	97,70	03.11.2017	98,88	721,119,96	0,04	0,04
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	15.05.2019	TRCT190519T15	5,55	5,55	2,000	100,000,000	97,70	03.11.2017	98,88	98,881,63	0,01	0,01
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	20.06.2018	TRCT200618T18	4,15	4,15	2,000	100,000,000	97,58	21.06.2017	98,00	98,001,01	0,01	0,01
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	20.06.2018	TRCT200618T18	4,15	4,15	2,000	5,000,000,000	97,58	21.06.2017	98,00	4,999,213,55	0,26	0,22
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	20.06.2018	TRCT200618T18	4,15	4,15	2,000	4,900,000,000	97,58	21.06.2017	98,00	4,802,213,26	0,26	0,25
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	20.06.2018	TRCT200618T18	4,15	4,15	2,000	1,000,000,000	97,25	07.07.2017	98,00	1,832,160,09	0,24	0,20
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	20.06.2018	TRCT200618T18	4,15	4,15	2,000	100,000,000	97,25	07.07.2017	98,00	98,004,15	0,01	0,01
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	20.06.2018	TRCT200618T18	4,15	4,15	2,000	5,900,000,000	97,25	07.07.2017	98,00	5,782,256,71	0,36	0,30
		T.C. HAZINE MÜSTESARİĞİ	20.06.2018	TRCT200618T18	4,15	4,15	2,000	100,000,000	97,30	10.07.2017	98,00	98,0		

GARANTİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 Aralık 2017 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	1,903,579,242	100.00	100.18	2,227,420,661	100.00	101.36
B. HAZIR DEĞERLER (+)	4,592	100.00	0.00	213,767	100.00	0.01
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	4,592	100.00	0.00	213,767	100.00	0.01
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C. ALACAKLAR (+)	286,982	100.00	0.02	291,374	100.00	0.01
a) Takaslan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	286,982	100.00	0.02	291,374	100.00	0.00
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	3,695,820	100.00	0.19	30,373,678	100.00	1.38
a) Takasa Borçlar	--	--	--	26,203,846	86.27	1.19
b) Yönetim Ücreti	3,426,486	92.71	0.18	3,861,397	12.71	0.18
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	269,334	7.29	0.01	308,435	1.02	0.01
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	1,900,174,996	100.00	100.00	2,197,552,124	100.00	100.00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	773,708,695,600			773,708,695,600		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	124,287,413,189			158,442,913,700		