

**GEDİK PORTFÖY**  
**G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na,

### **A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **1. Görüş**

Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2020 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'na ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **2. Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK 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 sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüze dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğuna inanıyoruz.

#### **3. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir

#### **4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Fon yönetimi; finansal tabloların SPK Türkiye Muhasebe Standartlarına 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 yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fonu 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.

## 5. 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. 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 bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî 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 ancak içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fonun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, 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.

## **5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)**

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

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

1- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon'un 01.01.-31.12.2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile TTK ile Fon'un bağlı olduğu fon iç tüzüğü'nün raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2- TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Şubat 2021

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                    |                                                                                                                                                                 | <b>SAYFA NO</b> |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>                         |                                                                                                                                                                 | <b>I</b>        |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>       |                                                                                                                                                                 | <b>II</b>       |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU</b> |                                                                                                                                                                 | <b>III</b>      |
| <b>NAKİT AKIM TABLOSU</b>                             |                                                                                                                                                                 | <b>IV</b>       |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR</b>              |                                                                                                                                                                 | <b>1-27</b>     |
| NOT 1                                                 | Fon Hakkında Genel Bilgiler                                                                                                                                     | 1-3             |
| NOT 2                                                 | Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar                                                                                                                    | 4-15            |
| NOT 3                                                 | Bölgümlere Göre Raporlama                                                                                                                                       | 16              |
| NOT 4                                                 | İlişkili Taraf Açıklamaları                                                                                                                                     | 16              |
| NOT 5                                                 | Nakit Ve Nakit Benzerleri                                                                                                                                       | 16              |
| NOT 6                                                 | Teminata Verilen Nakit Ve Nakit Benzerleri                                                                                                                      | 16              |
| NOT 7                                                 | Ters Repo Alacakları                                                                                                                                            | 17              |
| NOT 8                                                 | Takas Alacak Ve Borçlar                                                                                                                                         | 17              |
| NOT 9                                                 | Diğer Alacak Ve Borçlar                                                                                                                                         | 17              |
| NOT 10                                                | Finansal Varlık Ve Yükümlölükler                                                                                                                                | 17-19           |
| NOT 11                                                | Teminata Verilen Finansal Varlıklar                                                                                                                             | 20              |
| NOT 12                                                | Diğer Varlıklar                                                                                                                                                 | 20              |
| NOT 13                                                | Repo Borçları                                                                                                                                                   | 20              |
| NOT 14                                                | Krediler                                                                                                                                                        | 20              |
| NOT 15                                                | Fon Toplam Değer Ve Fon Toplam Değerinde Artış/Azalış                                                                                                           | 20              |
| NOT 16                                                | Fon Portföy Değerine Ve Fon Toplam Değerine İlişkin Açıklamalar                                                                                                 | 21-22           |
| NOT 17                                                | Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Borçlar                                                                                                                          | 23              |
| NOT 18                                                | Taahhütler                                                                                                                                                      | 23              |
| NOT 19                                                | Borçlanma Maliyetleri                                                                                                                                           | 23              |
| NOT 20                                                | Hasılat                                                                                                                                                         | 23              |
| NOT 21                                                | Niteliklerine Göre Giderler                                                                                                                                     | 23              |
| NOT 22                                                | Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Ve Giderler (Net)                                                                                                            | 24              |
| NOT 23                                                | Finansman Giderleri                                                                                                                                             | 24              |
| NOT 24                                                | Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi                                                                                                                       | 24              |
| NOT 25                                                | Gelir Vergileri                                                                                                                                                 | 24              |
| NOT 26                                                | Turev Araçlar                                                                                                                                                   | 24              |
| NOT 27                                                | Kur Değişiminin Etkileri                                                                                                                                        | 25-26           |
| NOT 28                                                | Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi                                                                                                    | 26-30           |
| NOT 29                                                | Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar                                                                                                                            | 31              |
| NOT 30                                                | Finansal Tabloların Önemli Ölçüde Etkileyebilen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılır Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar | 31              |
| NOT 31                                                | Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar                                                                                                                        | 31              |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 ve 31.12.2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                         |                     | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                  |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|------------------|
|                                                                         |                     | Cari Dönem                 | Geçmiş Dönem     |
|                                                                         | Dipnot Referansları | 31.12.2020                 | 31.12.2019       |
| <b>VARLIKLAR</b>                                                        |                     |                            |                  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                               | 5                   | 96.061                     | 78.824           |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri                              | 6                   | 286.890                    | 333.235          |
| Ters Repo Alacakları                                                    | 7                   | --                         | --               |
| Takas Alacakları                                                        | 8                   | --                         | --               |
| Diğer Alacaklar                                                         | 9                   | 876.859                    | 52.566           |
| Finansal Varlıklar                                                      | 10                  | 5.872.559                  | 5.440.441        |
| Teminata Verilen Finansal Varlıklar                                     | 11                  | --                         | --               |
| Diğer Varlıklar                                                         | 12                  | --                         | --               |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR (A)</b>                                             |                     | <b>7.132.369</b>           | <b>5.905.066</b> |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                    |                     |                            |                  |
| Repo Borçları                                                           | 13                  | --                         | --               |
| Takas Borçları                                                          | 8                   | --                         | --               |
| Krediler                                                                | 14                  | --                         | --               |
| Finansal Yükümlülükler                                                  | 10                  | --                         | --               |
| Diğer Borçlar                                                           | 9                   | 96.007                     | 433.210          |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ HARİÇ) (B)</b> |                     | <b>96.007</b>              | <b>433.210</b>   |
| <b>TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (A-B)</b>                            |                     | <b>7.036.362</b>           | <b>5.471.856</b> |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**01.01.-31.12.2020 ve 01.01.-31.12.2019 DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                     |                            | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b> |                          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
|                                                                     | <b>Dipnot Referansları</b> | <b>Cari Dönem</b>                 | <b>Geçmiş Dönem</b>      |
|                                                                     |                            | <b>01.01.-31.12.2020</b>          | <b>01.01.-31.12.2019</b> |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                         |                            |                                   |                          |
| Faiz Gelirleri                                                      | 20                         | 72.369                            | 62.564                   |
| Temettü Gelirleri                                                   | 16, 20                     | 116.877                           | 99.753                   |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 20                         | (3.962.708)                       | 325.802                  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 20                         | 5.481.348                         | 747.818                  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                  | 20, 22                     | 83.797                            | 42.611                   |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                      |                            | <b>1.791.683</b>                  | <b>1.278.548</b>         |
| Yönetim Ücretleri                                                   | 21                         | (164.850)                         | (97.872)                 |
| Performans Ücretleri                                                | 21                         | --                                | --                       |
| Saklama Ücretleri                                                   | 21                         | (81.105)                          | (55.466)                 |
| MKK Ücretleri                                                       | 21                         | --                                | --                       |
| Denetim Ücretleri                                                   | 21                         | (5.355)                           | (5.671)                  |
| Danışmanlık Ücretleri                                               | 21                         | --                                | --                       |
| Kurul Ücretleri                                                     | 21                         | (1.315)                           | (865)                    |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                   | 21                         | (29.894)                          | (10.391)                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                  | 21, 22                     | (22.361)                          | (14.106)                 |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                      |                            | <b>(304.880)</b>                  | <b>(184.371)</b>         |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                     |                            | <b>1.486.803</b>                  | <b>1.094.177</b>         |
| Finansman Giderleri                                                 | 23                         | --                                | --                       |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                    |                            | <b>1.486.803</b>                  | <b>1.094.177</b>         |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                   |                            |                                   |                          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                    | 24                         | --                                | --                       |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                       | 24                         | --                                | --                       |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                     |                            | <b>--</b>                         | <b>--</b>                |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>       |                            | <b>1.486.803</b>                  | <b>1.094.177</b>         |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**01.01.-31.12.2020 ve 01.01.-31.12.2019 DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

|                                                     |                     | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                  |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|------------------|
|                                                     |                     | Cari Dönem                 | Geçmiş Dönem     |
|                                                     | Dipnot Referansları | 31.12.2020                 | 31.12.2019       |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> |                     | <b>5.471.856</b>           | <b>3.383.999</b> |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış  | 15                  | 1.486.803                  | 1.094.177        |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       | 15                  | 12.614.238                 | 5.677.640        |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        | 15                  | (12.536.535)               | (4.683.960)      |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> |                     | <b>7.036.362</b>           | <b>5.471.856</b> |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**01.01. -31.12.2020 ve 01.01. -31.12.2019 DÖNEMLERİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                                              |                     | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------|
|                                                                                                              |                     | Cari Dönem                 | Geçmiş Dönem       |
|                                                                                                              | Dipnot Referansları | 01.01.-31.12.2020          | 01.01.-31.12.2019  |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                            |                     | <b>(106.811)</b>           | <b>(757.276)</b>   |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                                        |                     | 1.486.803                  | 1.094.177          |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler                                                      |                     | (5.553.717)                | (810.382)          |
| Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler                                                                |                     | --                         | --                 |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler                                                                           |                     | --                         | --                 |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                           | 20                  | (72.369)                   | (62.564)           |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler                                          |                     | --                         | --                 |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                              | 20                  | (5.481.348)                | (747.818)          |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler                                                            |                     | --                         | --                 |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                           |                     | <b>3.770.857</b>           | <b>(1.203.388)</b> |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                              | 8                   | (824.293)                  | 5.834              |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                | 8, 9                | (337.203)                  | 419.618            |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                     | 7, 8, 9, 12         | --                         | --                 |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalış İlgili Düzeltmeler                                                       | 10                  | 4.932.353                  | (1.628.840)        |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                             |                     | <b>(296.057)</b>           | <b>(919.593)</b>   |
| Alınan Temettü                                                                                               | 20                  | 116.877                    | 99.753             |
| Alınan Faiz                                                                                                  | 20                  | 72.369                     | 62.564             |
| Faiz Ödemeleri                                                                                               |                     | --                         | --                 |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                              |                     | --                         | --                 |
| <b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                          |                     | <b>77.703</b>              | <b>993.547</b>     |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                 | 15                  | 12.614.238                 | 5.677.640          |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                      | 15                  | (12.536.535)               | (4.684.093)        |
| Kredi Ödemeleri                                                                                              |                     | --                         | --                 |
| Faiz Ödemeleri                                                                                               |                     | --                         | --                 |
| Alınan Krediler                                                                                              |                     | --                         | --                 |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                              |                     | --                         | --                 |
| <b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                                           |                     | <b>77.703</b>              | <b>993.547</b>     |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b> |                     | <b>(29.108)</b>            | <b>236.271</b>     |
| <b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                       |                     | <b>--</b>                  | <b>--</b>          |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                                                 |                     | <b>(29.108)</b>            | <b>236.271</b>     |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                               | <b>5</b>            | <b>412.059</b>             | <b>175.788</b>     |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                                        | <b>5</b>            | <b>382.951</b>             | <b>412.059</b>     |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu ("Fon"), Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Gedik Menkul Değerler Anonim Şirketi B Tipi G-20 Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymetler Fonu adı altında 3794 sayılı kanunla 2499 sayılı SPK'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak 31.12.2010 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicil Memurluğuna 274860 sicil numarası altında kaydedilerek 05.01.2011 tarih ve 7723 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından (Fon'un içtüzüğüne göre altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçları alabilen fonlar bu kıymetleri de ilave ederler) oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu' nun 12.01.2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-39 sayılı izni ile kurulmuştur. Fon, son olarak Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 07.07.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 657356 sicil numarası altında kaydedilerek 10.07.2015 tarih ve 8860 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen ve 19.11.2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan izahname doğrultusunda Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuş ve ünvanı "Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Fon 1.000.000.000 adet hamiline düzenlenmiş, paylara bölünmüş olup, Fon tutarı 10.000.000 TL' dir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Saklayıcı Kurum ve Şemsiye Fonu ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

**Kurucu**

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

Esas Maltepe Ofis Park Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sok. No:21, Kat:11, Maltepe / İstanbul

**Yönetici**

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

Esas Maltepe Ofis Park Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sok. No:21, Kat:11, Maltepe / İstanbul

**Saklayıcı Kurumlar**

Denizbank A.Ş.

Büyükdere Caddesi No:141 34394 Esentepe/İstanbul

**Şemsiye Fonu**

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu

**Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu**

Fon, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.01.2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-39 sayılı izni kurulmuş olup, süresizdir.

Fon İzahnamesi, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak 07.07.2015 tarihinde tescil edilmiş ve bu tescil 10.07.2015 tarih ve 8860 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

**Birim Pay Değeri**

|                                   | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 7.036.362         | 5.471.856         |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)     | 134.186.000       | 135.143.500       |
| <b>Birim Pay Değeri (TL/Adet)</b> | <b>0,052437</b>   | <b>0,040489</b>   |

**Katılma Belgeleri Hareketleri**

|                                      | <b>31.12.2020</b>  | <b>31.12.2019</b>  |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1 Ocak (Adet)                        | 135.143.500        | 111.144.400        |
| Satışlar (Adet)                      | 293.273.000        | 153.640.000        |
| Geri Alışlar (Adet)                  | (294.230.500)      | (129.640.900)      |
| <b>Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)</b> | <b>134.186.000</b> | <b>135.143.500</b> |

**Fon Süresi**

Fon, süresiz olarak kurulmuştur.

**Sigorta**

Fon'a ait menkul kıymetlerden BİST'de işlem gören hisse senetleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 56. maddesi ve bununla ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-56.1 sayılı tebliği uyarınca saklama hizmeti portföy saklayıcısı kuruluşlara devredilmiştir. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle yatırım fonlarında portföy yönetim şirketi ve katılma payı sahiplerine, yatırım ortaklıklarında ise ortaklığa verdiği zararlardan sorumludur. Saklamadaki bu menkul kıymetler, her türlü riske karşı Takasbank'ın sigortası altındadır.

**Diğer Hususlar**

Fon yönetimi, yatırım yapacağı menkul kıymetlerin seçimini iç tüzüğünde belirtilen aşağıdaki esaslar dahilinde yapar

Fon toplam değerinin en az % 80'ini devamlı olarak yabancı (G-20 Ülkeleri) ortaklık paylarına yatırılacaktır. G-20 Ülkelerinde faaliyet gösteren ve bu ülkelerin sermaye piyasalarına kote olmuş ya da baska bir ülkede kurulmuş olmakla birlikte, faaliyetlerinin önemli bir bölümünü G-20 ülkelerinde gerçekleştiren şirketlerinin ortaklık payları yukarıda yer alan G-20 ülkeleri ortaklık payları kapsamında sayılmaktadır.

Fon, yerli ortaklık payları, kamu veya özel sektör borçlanma araçlarına, varlığa dayalı menkul kıymetlere, Takasbank para piyasası işlemlerine ve ters repo işlemlerine fon değerinin ancak %20'sine kadar yatırım yapabilir.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemlerine 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.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü '%30 MSCI ACWI ALL WORLD +%35 MSCI EZU EUROZONE +%30 MSCI EEM EMERGING MKTs+%5 KYD ON Brüt Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri ile riskten korunma amacıyla sınırlı olarak borsa dışından forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı repo/ters repo sözleşmelerinin vadesi 90 günü aşamaz.

Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

Burada değinilen hususlara ilişkin detaylı bilgilere Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan ulaşılabilir.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Fon, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlanmaktadır.

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.12.2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında alınan ve 31.12.2013 tarih ve 2013/43 sayılı haftalık bültende yayımlanan kararda belirlenen formatlara uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu kapsamda finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre, Fon'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyet belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Fon'un işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olarak kabul edilmiştir. Fon yasal kayıtları Türk Lirası ("TL") olarak tutulmaktadır.

Fon'un 31.12.2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

**2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

**2.3) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

**2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

**İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlanmıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve*
- *İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)-**

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**

**Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)**

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)**

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**

**TFRS 3'deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik**

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme**

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri**

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler**

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**

***IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama***

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

***Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar***

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

***Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması***

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.5) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**

#### ***İlave Açıklamalar***

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşme de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi**

KGK tarafından, Temmuz 2020’de “TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak:* Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler:* Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler:* Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22’deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **2.6) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 06.12.2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında alınan ve 31.12.2013 tarih ve 2013/43 sayılı haftalık bültende yayımlanan kararda belirlene formatlara uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu kapsamda finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’a uygun olarak hazırlanmıştır.

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Finansal araçlar**

**Finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

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

**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar**

Fon tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon’un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmiştir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “iç verim oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili kar payı gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço 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. Kredi ve alacaklar 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.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

**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**

Fon'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

**Diğer finansal yükümlülükler**

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

**Kur değişiminin etkileri**

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("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. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir.

**Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

**Finansal araçların netleştirilmesi**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri**

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

**Takas alacakları /borçları**

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

**Verilen Teminatlar**

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

**Menkul kıymet satış kar/zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” hesabına veya “Menkul kıymet satış zararları” hesabına kayıt edilmektedir. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

**Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

**Temettü geliri**

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

**Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**Vergi**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**Katılma payları**

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

**Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.

- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

(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 değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
2. Borsada işlem görmeyenler 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.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (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 nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
9. 7 ve 8 nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır

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

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

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

**Kurucu ile İlişkiler**

Fonun, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir. Dönem içerisinde Fon'un menkul kıymet alım ve satımlarının büyük bölümü Borsa İstanbul nezdindeki piyasalarda yönetici aracılığıyla yapılmaktadır.

**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.

**2.8) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanması ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Fon yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,00685'inden (yüz binde altı virgül seksen beş) yıllık yaklaşık % 2,5 (binde yirmi beş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ve yönetici arasında paylaştırılarak ödenir.

Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayı aşağıda açıklanmıştır.

| Açıklama                                                | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                        |               |               |
| <b>Diğer Alacaklar</b>                                  | <b>14.174</b> | <b>10.553</b> |
| Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Gider Karşılığı Alacaklar) | 14.174        | 10.553        |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                    |               |               |
| <b>Diğer Borçlar</b>                                    | <b>12.947</b> | <b>6.311</b>  |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dağıtım Ücretleri)  | 0             | 406           |
| Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetim Ücreti)            | 12.947        | 5.905         |

| Açıklama                                               | 01.01.-<br>31.12.2020 | 01.01.-<br>31.12.2019 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                            |                       |                       |
| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>              | <b>75.618</b>         | <b>42.169</b>         |
| Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Gider Karşılığı Gelir)    | 75.618                | 42.169                |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                         | <b>(112.228)</b>      | <b>(79.665)</b>       |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dağıtım Ücretleri) | (1.935)               | (20.657)              |
| Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetim Ücreti)           | (110.293)             | (59.008)              |

**NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

|                        | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|------------------------|---------------|---------------|
| <b>Bankalar</b>        |               |               |
| Vadesiz Mevduat (TL)   | 7.144         | 4.087         |
| Vadesiz Mevduat (USD)  | 73.448        | 16.911        |
| Vadesiz Mevduat (EURO) | 4.717         | 46.350        |
| Vadesiz Mevduat (GBP)  | --            | 9.586         |
| Vadesiz Mevduat (CHF)  | 3.040         | 1             |
| Vadesiz Mevduat (CAD)  | 7.712         | 1.889         |
| <b>Toplam</b>          | <b>96.061</b> | <b>78.824</b> |

**NOT 6 - TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                     | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|---------------------|----------------|----------------|
| VİOP nakit teminatı | 286.890        | 333.235        |
| <b>Toplam</b>       | <b>286.890</b> | <b>333.235</b> |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 7 - TERS REPO ALACAKLARI**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 8 - TAKAS ALACAK VE BORÇLAR**

**Takas Alacakları**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**Takas Borçları**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Diğer Alacaklar**

|                                    | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar | 862.684           | 42.012            |
| Diğer alacaklar                    | 14.175            | 10.553            |
| <b>Toplam</b>                      | <b>876.859</b>    | <b>52.566</b>     |

**Diğer Borçlar**

|                      | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Yönetim Ücreti       | 19.147            | 9.243             |
| Denetim Ücreti       | 2.795             | 3.045             |
| Diğer                | 476               | 603               |
| Kap Hizmet Bedeli    | 4.200             | 3.187             |
| Fon Pay Geri Alım    | 69.101            | 111.097           |
| Saklama Komisyonları | 291               | 16.591            |
| Hisse Senetleri      | (3)               | 289.443           |
| <b>Toplam</b>        | <b>96.007</b>     | <b>433.210</b>    |

**NOT 10 - FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Finansal Varlıklar**

|                                      | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hisse Senetleri                      | 5.872.559         | 4.940.287         |
| Özel kesimi tahvil senet ve bonoları | --                | --                |
| Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları | --                | 500.154           |
| <b>Toplam</b>                        | <b>5.872.559</b>  | <b>5.440.441</b>  |

**Finansal Yükümlülükler**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 10 - FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

**Finansal Varlıklar**

| 31.12.2020     |                                |     |        |                       |                                   |               |
|----------------|--------------------------------|-----|--------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|
| Menkul Tanımı  | Nominal Değer / Kontrat Sayısı | Kur | TL/Kur | Günlük Birim Değer TL | Toplam Değer/Net Varlık Değeri TL | Toplam (%)    |
| Hisse Yabancı  |                                |     |        |                       |                                   |               |
| NESN SW        | 275,00                         | CHF | 8,2841 | 104,577100            | 241.622                           | 4,11          |
| 1847244D NA    | 1000,00                        | EUR | 9,0079 | 14,596800             | 133.070                           | 2,27          |
| ASML NA        | 78,00                          | EUR | 9,0079 | 398,567300            | 283.413                           | 4,83          |
| BAYN GR        | 200,00                         | EUR | 9,0079 | 48,321500             | 88.104                            | 1,50          |
| CA FP          | 1643,00                        | EUR | 9,0079 | 14,071500             | 210.766                           | 3,59          |
| CS FP          | 500,00                         | EUR | 9,0079 | 19,524900             | 88.998                            | 1,52          |
| DBK GR         | 198,00                         | EUR | 9,0079 | 8,994000              | 16.235                            | 0,28          |
| ENGI FP EQUITY | 199,00                         | EUR | 9,0079 | 12,550200             | 22.768                            | 0,39          |
| FP FP          | 396,00                         | EUR | 9,0079 | 35,347000             | 127.606                           | 2,17          |
| LUK GR         | 108,00                         | EUR | 9,0079 | 56,752400             | 55.877                            | 0,95          |
| MT NA          | 72,00                          | EUR | 9,0079 | 18,950700             | 12.439                            | 0,21          |
| RDSA NA        | 1000,00                        | EUR | 9,0079 | 14,596800             | 133.070                           | 2,27          |
| RNO FP         | 200,00                         | EUR | 9,0079 | 35,828400             | 65.325                            | 1,11          |
| RIO LN         | 228,00                         | GBP | 9,9438 | 54,792192             | 126.353                           | 2,15          |
| AA US          | 725,00                         | USD | 7,3405 | 22,751300             | 122.381                           | 2,08          |
| ABBV US        | 225,00                         | USD | 7,3405 | 105,387200            | 175.930                           | 3,00          |
| BABA US        | 116,00                         | USD | 7,3405 | 235,985000            | 203.101                           | 3,46          |
| BC94 LN        | 12,00                          | USD | 7,3405 | 1.828,191800          | 162.769                           | 2,77          |
| BRK/B US       | 186,00                         | USD | 7,3405 | 229,261100            | 316.382                           | 5,39          |
| CHA US         | 500,00                         | USD | 7,3405 | 27,605200             | 102.407                           | 1,74          |
| CHL US         | 450,00                         | USD | 7,3405 | 28,509800             | 95.187                            | 1,62          |
| CSCO US        | 800,00                         | USD | 7,3405 | 44,343400             | 263.201                           | 4,48          |
| DD US          | 380,00                         | USD | 7,3405 | 70,541400             | 198.882                           | 3,39          |
| F US           | 2650,00                        | USD | 7,3405 | 8,813500              | 173.286                           | 2,95          |
| GILD US        | 315,00                         | USD | 7,3405 | 56,951800             | 133.103                           | 2,27          |
| GPS US         | 300,00                         | USD | 7,3405 | 20,328200             | 45.247                            | 0,77          |
| IBM US         | 98,00                          | USD | 7,3405 | 124,209000            | 90.313                            | 1,54          |
| INTC US        | 316,00                         | USD | 7,3405 | 48,887900             | 114.619                           | 1,95          |
| JNJ.US         | 69,00                          | USD | 7,3405 | 156,199800            | 79.965                            | 1,36          |
| MMM US         | 105,00                         | USD | 7,3405 | 173,672200            | 135.297                           | 2,30          |
| MRK US         | 178,00                         | USD | 7,3405 | 80,689500             | 106.563                           | 1,81          |
| MSFT US        | 141,00                         | USD | 7,3405 | 221,949700            | 232.189                           | 3,95          |
| MU US          | 310,00                         | USD | 7,3405 | 73,261000             | 168.501                           | 2,87          |
| NVS US         | 320,00                         | USD | 7,3405 | 94,035200             | 223.259                           | 3,80          |
| OGZD LI        | 492,00                         | USD | 7,3405 | 4,624400              | 16.881                            | 0,29          |
| OXY/WS US      | 112,00                         | USD | 7,3405 | 6,775500              | 5.630                             | 0,10          |
| OXY US         | 900,00                         | USD | 7,3405 | 17,759500             | 118.588                           | 2,02          |
| PFE US         | 1007,00                        | USD | 7,3405 | 36,557200             | 273.131                           | 4,65          |
| TMUS US        | 300,00                         | USD | 7,3405 | 133,565500            | 297.293                           | 5,06          |
| VTRS US        | 124,95                         | USD | 7,3405 | 18,224                | 16.895                            | 0,29          |
| VZ US          | 200,00                         | USD | 7,3405 | 58,124800             | 86.250                            | 1,47          |
| WFC US         | 650,00                         | USD | 7,3405 | 29,728600             | 143.369                           | 2,44          |
| XOM US         | 540,00                         | USD | 7,3405 | 41,506400             | 166.294                           | 2,83          |
| <b>Toplam</b>  |                                |     |        |                       | <b>5.872.559</b>                  | <b>100,00</b> |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 10 - FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

**Finansal Varlıklar**

| 31.12.2019                                  |                                |     |        |                       |                                   |               |
|---------------------------------------------|--------------------------------|-----|--------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|
| Menkul Tanımı                               | Nominal Değer / Kontrat Sayısı | Kur | TL/Kur | Günlük Birim Değer TL | Toplam Değer/Net Varlık Değeri TL | Toplam (%)    |
| <b>Hisse Yabancı</b>                        |                                |     |        |                       |                                   |               |
| ABBNVX                                      | 328,00                         | CHF | 6,0932 | 23,370000             | 46.934                            | 0,95          |
| AXAGR                                       | 500,00                         | EUR | 6,6506 | 25,250000             | 84.109                            | 1,70          |
| BASF AG                                     | 325,00                         | EUR | 6,6506 | 67,350000             | 145.825                           | 2,95          |
| BAYER AG                                    | 200,00                         | EUR | 6,6506 | 72,810000             | 97.014                            | 1,96          |
| CA FP                                       | 260,00                         | EUR | 6,6506 | 14,950000             | 25.896                            | 0,52          |
| DBKGY                                       | 198,00                         | EUR | 6,6506 | 6,920000              | 9.128                             | 0,18          |
| FP                                          | 626,00                         | EUR | 6,6506 | 49,200000             | 205.187                           | 4,15          |
| GAZGR                                       | 492,00                         | EUR | 6,6506 | 7,390000              | 24.223                            | 0,49          |
| GSZFP                                       | 199,00                         | EUR | 6,6506 | 14,400000             | 19.091                            | 0,39          |
| LUKGR                                       | 108,00                         | EUR | 6,6506 | 88,960000             | 64.007                            | 1,30          |
| MTNAY                                       | 72,00                          | EUR | 6,6506 | 15,640000             | 7.502                             | 0,15          |
| RDSA                                        | 1000,00                        | EUR | 6,6506 | 26,170000             | 174.347                           | 3,53          |
| RENA                                        | 200,00                         | EUR | 6,6506 | 42,180000             | 56.201                            | 1,14          |
| SIE                                         | 155,00                         | EUR | 6,6506 | 116,540000            | 120.342                           | 2,44          |
| UNANA                                       | 130,00                         | EUR | 6,6506 | 51,230000             | 44.369                            | 0,90          |
| RIOLN                                       | 228,00                         | GBP | 7,7765 | 45,030000             | 80.095                            | 1,62          |
| AA US                                       | 1300,00                        | USD | 5,9402 | 21,340000             | 164.787                           | 3,34          |
| ABBV                                        | 300,00                         | USD | 5,9402 | 88,520000             | 157.743                           | 3,19          |
| BC94                                        | 12,00                          | USD | 5,9402 | 1.197,260000          | 85.564                            | 1,73          |
| BRK US                                      | 140,00                         | USD | 5,9402 | 225,760000            | 187.742                           | 3,80          |
| CHL US                                      | 450,00                         | USD | 5,9402 | 42,190000             | 112.774                           | 2,28          |
| CX US                                       | 11000,00                       | USD | 5,9402 | 3,790000              | 247.639                           | 5,01          |
| ENB US                                      | 750,00                         | USD | 5,9402 | 39,550000             | 176.195                           | 3,57          |
| FM                                          | 2650,00                        | USD | 5,9402 | 9,250000              | 145.604                           | 2,95          |
| GILD                                        | 465,00                         | USD | 5,9402 | 64,930000             | 179.343                           | 3,63          |
| GPSS                                        | 300,00                         | USD | 5,9402 | 17,820000             | 31.755                            | 0,64          |
| IBM US                                      | 155,00                         | USD | 5,9402 | 132,810000            | 122.278                           | 2,48          |
| IBNUS                                       | 896,00                         | USD | 5,9402 | 15,130000             | 80.525                            | 1,63          |
| INTC                                        | 600,00                         | USD | 5,9402 | 59,620000             | 212.486                           | 4,30          |
| JNJ                                         | 69,00                          | USD | 5,9402 | 145,300000            | 59.553                            | 1,21          |
| MMM US                                      | 200,00                         | USD | 5,9402 | 175,830000            | 208.886                           | 4,23          |
| MRKUS                                       | 300,00                         | USD | 5,9402 | 91,030000             | 162.215                           | 3,28          |
| MSFT US                                     | 250,00                         | USD | 5,9402 | 157,590000            | 234.021                           | 4,74          |
| MU                                          | 600,00                         | USD | 5,9402 | 53,210000             | 189.640                           | 3,84          |
| PFE                                         | 707,00                         | USD | 5,9402 | 38,910000             | 163.406                           | 3,31          |
| VALEUS                                      | 2050,00                        | USD | 5,9402 | 13,190000             | 160.615                           | 3,25          |
| VZCM                                        | 200,00                         | USD | 5,9402 | 61,210000             | 72.717                            | 1,47          |
| WFC                                         | 650,00                         | USD | 5,9402 | 53,600000             | 206.950                           | 4,19          |
| WMT                                         | 120,00                         | USD | 5,9402 | 119,400000            | 85.108                            | 1,72          |
| <b>Hisse Türk</b>                           |                                |     |        |                       |                                   |               |
| ISCTR                                       | 15000,00                       | TL  |        | 6,410000              | 96.150                            | 1,95          |
| SODA                                        | 15000,00                       | TL  |        | 6,180000              | 92.700                            | 1,88          |
| YKBK                                        | 40000,00                       | TL  |        | 2,480000              | 99.200                            | 2,01          |
| <b>Toplam</b>                               |                                |     |        |                       | <b>4.939.867</b>                  | <b>100,00</b> |
| <b>T.REPO</b>                               |                                |     |        |                       |                                   |               |
| TRT050220T17                                | 500.308                        | TL  |        | 11,250000             | 500.308,220000                    | 100,000000    |
| <b>Menkul Kıymet Değer Artis/Azalışları</b> |                                |     |        |                       |                                   |               |
| TRT050220T17                                |                                |     |        |                       | 266                               |               |
| <b>Toplam</b>                               |                                |     |        |                       | <b>5.440.441</b>                  | <b>100,00</b> |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 11 - TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 12 - DİĞER VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 13 - REPO BORÇLARI**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 14 – KREDİLER**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 15 - FON TOPLAM DEĞER VE FON TOPLAM DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ**

**Fon Toplam Değer**

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı sureti ile bulunan tutardır. Bir payın değeri, fon toplam değerinin, dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

|                           | 31.12.2020       |            | 31.12.2019       |            |
|---------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                           | Tutar            | Oran (%)   | Tutar            | Oran (%)   |
| A- Fon Portföy Değeri (+) | 6.159.449        | 87,54      | 5.773.676        | 105,52     |
| B- Hazır Değerler (+)     | 96.061           | 1,37       | 78.824           | 1,44       |
| C-Alacaklar (+)           | 876.859          | 12,46      | 52.566           | 0,96       |
| D- Diğer Varlıklar (+)    | --               | --         | --               | --         |
| E- Borçlar (-)            | (96.007)         | (1,36)     | (433.210)        | (7,92)     |
| <b>Fon Toplam Değeri</b>  | <b>7.036.362</b> | <b>100</b> | <b>5.471.856</b> | <b>100</b> |

**Fon Toplam Değer**

|                                      | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Katılma Belgeleri                    | 3.251.503        | 3.173.667        |
| Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalış | --               | --               |
| Fon Toplam Değer Artış/Azalış        |                  |                  |
| - Cari Yıl                           | 1.486.803        | 1.094.177        |
| - Geçmiş Yıllar                      | 2.298.056        | 1.203.879        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>7.036.362</b> | <b>5.471.723</b> |

**Katılma Belgeleri Hareketleri**

|               | 31.12.2020         |                  | 31.12.2019         |                  |
|---------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|               | Adet               | Tutar            | Adet               | Tutar            |
| Açılış        | 135.143.500        | 3.173.667        | 111.144.400        | 2.180.120        |
| Satışlar      | 293.273.000        | 12.614.238       | 153.640.000        | 5.677.640        |
| Geri Alışlar  | (294.230.500)      | (12.536.535)     | (129.640.900)      | (4.684.093)      |
| <b>Toplam</b> | <b>134.186.000</b> | <b>3.251.370</b> | <b>135.143.500</b> | <b>3.173.667</b> |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 16 - FON PORTFÖY DEĞERİNE VE FON TOPLAM DEĞERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**İmtiyazlı Hisse Senetleri**

31.12.2020 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31.12.2019: Yoktur).

**Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri (Nominal)**

31.12.2020 tarihi itibarıyla portföyde alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31.12.2019: Yoktur).

**İhraç Edilen Menkul Kıymetin Toplam Tutarının %10'unu Aşan Kısım**

31.12.2020 döneminde ihraç edilen menkul kıymetlerin içinde, fonun toplam değerinin % 10'unu aşan bir menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2019: Yoktur).

**Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları**

31.12.2020 tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır (31.12.2019: Yoktur).

**Aracı Kurum'dan Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları**

31.12.2020 tarihi itibarıyla yönetici veya kurucu Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi bulunmamaktadır (31.12.2019: Yoktur).

**Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler**

31.12.2020 tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2019: Yoktur).

**Menkul Kıymetlerin Tekrar Geri Satılmasına Öngören Anlaşmalar**

31.12.2020 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31.12.2019: Yoktur).

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 16 - FON PORTFÖY DEĞERİNE VE FON TOPLAM DEĞERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**  
**(Devamı)**

**Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları**

|               | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| ASML NA       | 2.252             | 0                 |
| ABBNVX        | 1.159,16          | 1.027             |
| ABBV          | 6.452,01          | 2.949             |
| AXAGR         | 2.031,65          | 3.145             |
| 1847244D      | 1.121             | 0                 |
| BASF AG       | 6.057             | 0                 |
| BC94          | 0,00              | 1.638             |
| CA FP         | 0                 | 539               |
| CHL US        | 6.243,09          | 4.353             |
| CSCO US       | 1.588             | 0                 |
| DBKGY         | 0                 | 109               |
| BAYN. GY      | 3.126             | 0                 |
| ENB US        | 5.938             | 0                 |
| FP            | 8.278             | 0                 |
| FM            | 1.732,36          | 6.323             |
| GAZGR         | 0,00              | 1.279             |
| GILD          | 4.100,71          | 2.697             |
| GPSS          | 302,19            | 1.152             |
| GSZFP         | 0                 | 713               |
| IBM US        | 3.983,89          | 4.682             |
| IBNUS         | 0                 | 139               |
| INTC          | 2.910,72          | 2.303             |
| FR0000120172  | 3.509             | 0                 |
| ITX           | 0,00              | 3.070             |
| JNJ           | 1.355             | 1.031             |
| KCHOL         | 2.724             | 0                 |
| LUKOY.US      | 1.856             | 0                 |
| LUKGR         | 0,00              | 2.150             |
| MAUS          | 0                 | 93                |
| MRKUS         | 3.094,47          | 2.573             |
| MTNAY         | 0                 | 72                |
| NESN          | 0                 | 1.408             |
| MMM CO.       | 4.323             | 0                 |
| MSFT US       | 3.437             | 0                 |
| OGZD LI       | 1.428             | 0                 |
| OXY US EQUITY | 3.465             | 0                 |
| RIOLN         | 6.137             | 8.239             |
| SIE GY        | 2.916             | 2.581             |
| PFE US        | 3.797             | 0                 |
| RDSA          | 4.467             | 0                 |
| SMSN.LI       | 2.033             | 0                 |
| UNANA         | 667               | 1.138             |
| RNO FP EQUITY | 1.216             | 0                 |
| PFE           | 0                 | 1.023             |
| FP            | 0                 | 7.166             |
| BASF AG       | 0                 | 5.271             |
| VZCM          | 0                 | 1.899             |
| WMT           | 0                 | 1.001             |
| RENA          | 0                 | 3.258             |
| ENB US        | 0,00              | 2.383             |
| ALV GR        | 0,00              | 7.733             |
| MSFT US       | 0,00              | 1.449             |
| RDSA          | 0,00              | 2.363             |
| WFC           | 0,00              | 1.975             |
| ZURNVX        | 0,00              | 6.076             |
| BAYER AG      | 0,00              | 2.751             |
| VZ US         | 1.330,16          | 0                 |
| WFC US        | 3.713,61          | 0                 |
| WMT           | 876,99            | 0                 |
| XOM US        | 7.257,97          | 0                 |
| <b>Toplam</b> | <b>116.877</b>    | <b>99.753</b>     |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**Pasifte Yer Almayan Taahhütlerin Toplam Tutarı**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 18 – TAAHHÜTLER**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 19 - BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 20 – HASILAT**

|                                                                                | <b>01.01.-<br/>31.12.2020</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Faiz Gelirleri                                                                 |                               |                               |
| Devlet tahvili faiz gelirleri                                                  | 737                           | 20.147                        |
| VİOP faiz gelirleri                                                            | 38.830                        | 21.418                        |
| BPP faiz gelirleri                                                             | 32.802                        | 20.999                        |
| Özel sektör tahvil ve bono faiz geliri                                         | --                            | --                            |
| Temettü Gelirleri                                                              |                               |                               |
| Hisse Senedi                                                                   | 116.877                       | 99.753                        |
| Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmiş Karlar/Zararlar (NET)                 | (3.962.708)                   | 325.802                       |
| Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmemiş Karlar/Zararlar (NET)               |                               |                               |
| Menkul Kıymet Değer Artış-Azalışları                                           | 7.345.117                     | 1.864.188                     |
| Geçmiş Dönem Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmemiş Karlar/Zararlar İptali | (1.863.769)                   | (1.116.370)                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (*)                                         | 83.797                        | 42.611                        |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>1.791.683</b>              | <b>1.278.548</b>              |

(\*) 31.12.2020 tarihi itibarıyla fon yönetim ücretlerinin iç tüzükte belirtilen sınırların üzerinde gerçekleşmiş olması nedeniyle yıl içerisinde 75.618 TL (31.12.2019: 42.169) (Not 22) tutarında kurucu geliri iadesi yapılmıştır.

**NOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                    | <b>01.01.-<br/>31.12.2020</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Yönetim Ücretleri                  | (164.850)                     | (97.872)                      |
| Performans Ücretleri               | --                            | --                            |
| Saklama Ücretleri                  | (81.105)                      | (55.466)                      |
| MKK Ücretleri                      | --                            | --                            |
| Denetim Ücretleri                  | (5.355)                       | (5.671)                       |
| Danışmanlık Ücretleri              | --                            | --                            |
| Kurul Ücretleri                    | (1.315)                       | (865)                         |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri  | (29.894)                      | (10.391)                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (22.361)                      | (14.106)                      |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(304.880)</b>              | <b>(184.371)</b>              |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

|                                | <b>01.01.-<br/>31.12.2020</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kurucudan Gider İadeleri (Net) | 75.618                        | 42.169                        |
| Diğer                          | 8.179                         | 442                           |
| <b>Toplam</b>                  | <b>83.797</b>                 | <b>42.611</b>                 |

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

|                           | <b>01.01.-<br/>31.12.2020</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2019</b> |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KAP kullanım ücreti       | (4.494)                       | (6.373)                       |
| Beyanname Gönderim Ücreti | (3.134)                       | (3.075)                       |
| Vergi, Resim ve Harçlar   | (3.550)                       | (3.952)                       |
| Diğer                     | (11.183)                      | (706)                         |
| <b>Toplam</b>             | <b>(22.361)</b>               | <b>(14.106)</b>               |

**NOT 23 - FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2019: Yoktur).

**NOT 24 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2019: Yoktur).

**NOT 25 - GELİR VERGİLERİ**

01.01.2006 tarihi itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21.06.2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar vergisi Kanunun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıkların portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu kapsamda 31.12.2018 tarihi itibariyle menkul kıymet yatırım fonları tarafından hesaplanması gereken vergi karşılığı bulunmamaktadır. Fon vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasında farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları kurumlar vergisinden istisna olduğu için söz konusu farklılıklar bulunmamaktadır.

**NOT 26 - TÜREV ARAÇLAR**

**31.12.2020**

| <b>Sözleşme Tanımı</b> | <b>Vade</b> | <b>Pozisyon</b> | <b>Adedi</b> | <b>Birim Alış<br/>Fiyat</b> | <b>Uzlaşma<br/>Fiyatı</b> | <b>Rayiç Değer</b> |
|------------------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------|
| F_USDTRY0121           | 31.01.2021  | Uzun            | 55           | 7,43                        | 7,51                      | 412.912,50         |
| F_USDTRY0221           | 28.02.2021  | Uzun            | 70           | 7,58                        | 7,58                      | 530.859,00         |

Şirket’in 31.12.2019 tarihi itibari ile türev araçları bulunmamaktadır.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 27 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

**Döviz Pozisyonu:**

|                           | Cari Dönem    |               |            |           |              |            | Önceki Dönem  |               |               |              |              |          |
|---------------------------|---------------|---------------|------------|-----------|--------------|------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------|
|                           | TL Karşılığı  | ABD Doları    | Avro       | GBP       | CAD          | CHF        | TL Karşılığı  | ABD Doları    | Avro          | GBP          | CHF          | CAD      |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 88.918        | 10.006        | 524        | --        | 1.346        | 367        | 74.737        | 16.911        | 46.350        | 9.586        | 1.889        | 1        |
| Finansal Varlıklar        | --            | --            | --         | --        | --           | --         | --            | --            | --            | --           | --           | --       |
| <b>Toplam</b>             | <b>88.918</b> | <b>10.006</b> | <b>524</b> | <b>--</b> | <b>1.346</b> | <b>367</b> | <b>74.737</b> | <b>16.911</b> | <b>46.350</b> | <b>9.586</b> | <b>1.889</b> | <b>1</b> |

**Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi:**

| Cari Dönem                                                     |                                 |                                  |                                 |                                  |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                                | Kar/Zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                                | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| <b>ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>              |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                           | 7.345                           | (7.345)                          | --                              | --                               |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                            | <b>7.345</b>                    | <b>(7.345)</b>                   | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| <b>Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>                    |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                 | 472                             | (472)                            | --                              | --                               |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                            | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                  | <b>472</b>                      | <b>(472)</b>                     | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| <b>Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:</b> |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                          | 1.075                           | (1.075)                          | --                              | --                               |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                | <b>1.075</b>                    | <b>(1.075)</b>                   | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                          | <b>8.892</b>                    | <b>(8.892)</b>                   | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 27 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)**

**Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi (Devamı):**

| Önceki Dönem                                            |                                 |                                  |                                 |                                  |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                         | Kar/Zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                         | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:              |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                    | 1.691                           | (1.691)                          | --                              | --                               |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)               | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                     | <b>1.691</b>                    | <b>(1.691)</b>                   | --                              | --                               |
| Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:                    |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                          | 4.635                           | (4.635)                          | --                              | --                               |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                     | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                           | <b>4.635</b>                    | <b>(4.635)</b>                   | --                              | --                               |
| Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde: |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                   | 959                             | (959)                            | --                              | --                               |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)         | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>         | <b>959</b>                      | <b>(959)</b>                     | --                              | --                               |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                   | <b>7.285</b>                    | <b>(7.285)</b>                   | --                              | --                               |

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Faktörleri**

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oram 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.

**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.

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |             |                 |             |                           |                |         |                    |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|----------------|---------|--------------------|-----------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |                |         |                    |           |
| Cari Dönem                                                                                                                                       | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf | Banka                     | TPP Alacakları | Diğer   | Finansal Varlıklar | Toplam    |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)                                                                      | --               | --          | 14.174          | --          | 96.061                    | 862.684        | 286.890 | 5.872.559          | 7.132.368 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | --               | --          | 14.174          | --          | 96.061                    | 862.684        | 286.890 | 5.872.559          | 7.132.368 |
| 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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                       | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                       | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |             |                 |             |                           |                |         |                    |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|----------------|---------|--------------------|-----------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |                |         |                    |           |
| Önceki Dönem                                                                                                                                     | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf | Banka                     | TPP Alacakları | Diğer   | Finansal Varlıklar | Toplam    |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)                                                                      | --               | --          | 10.553          | --          | 78.824                    | 42.012         | 333.235 | 5.440.441          | 5.905.066 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | --               | --          | 10.553          | --          | 78.824                    | 42.012         | 333.235 | 5.440.441          | 5.905.066 |
| 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 değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --               | --          | --              | --          | --                        | --             | --      | --                 | --        |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Faiz riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un portföyü sadece hisse senetlerinden oluştuğundan dolayı Fon, faiz riskine maruz kalmamaktadır.

**Fiyat riski**

Fon, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net kar/zararında artış /azalış aşağıdaki gibidir.

|          |                    | Cari Dönem                  | Önceki Dönem                |
|----------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|          | Endeksteki Değişim | Dönem Kar/(Zararına Etkisi) | Dönem Kar/(Zararına Etkisi) |
| BİST 100 | 10%                | --                          | 28.805                      |

**Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Fon, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla Fon'un likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

| Cari Dönem                           | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 96.007        | 96.007                                                  | 96.007           | --                 | --                  | --                 |
| Takas Borçları                       | --            | --                                                      | --               | --                 | --                  | --                 |
| Diğer Borçlar                        | 96.007        | 96.007                                                  | 96.007           | --                 | --                  | --                 |

| Önceki Dönem                         | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 433.210       | 433.210                                                 | 433.210          | --                 | --                  | --                 |
| Takas Borçları                       | --            | --                                                      | --               | --                 | --                  | --                 |
| Diğer Borçlar                        | 433.210       | 433.210                                                 | 433.210          | --                 | --                  | --                 |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

Rayiç 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 rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç 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 ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen 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 gösteremeyeceği varsayılmıştır.

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir**

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

|                                                                                | 31.12.2020       |          |          |                  | 31.12.2019       |          |          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|----------|------------------|------------------|----------|----------|------------------|
|                                                                                | Seviye 1         | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam           | Seviye 1         | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam           |
| <b>Finansal Varlıklar</b>                                                      |                  |          |          |                  |                  |          |          |                  |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                  |          |          |                  |                  |          |          |                  |
| Hisse senetleri                                                                | 5.872.559        | --       | --       | <b>5.872.559</b> | 4.940.287        | --       | --       | <b>4.940.287</b> |
| Özel kesimi tahvil senet ve bonoları                                           | --               | --       | --       | --               | --               | --       | --       | --               |
| Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları                                           | --               | --       | --       | --               | 500.154          | --       | --       | <b>500.154</b>   |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                                  | <b>5.872.559</b> | --       | --       | <b>5.872.559</b> | <b>5.440.441</b> | --       | --       | <b>5.440.441</b> |

**GEDİK PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU**  
**31.12.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 30 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL**  
**TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN**  
**AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 31 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**Nakit Akış Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri**

|                                                | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                      | 382.951           | 412.059           |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (-) | 286.890           | 333.235           |
| Faiz Tahakkuku (-)                             | --                | --                |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>669.841</b>    | <b>745.294</b>    |