

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
GARANTİ PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON'UN İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon izahnamesinin **5.5 numaralı maddesinin 1.bendi** Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ..31.. / 03.... / 2022 tarih ve E-12233903-.....305.04.19351..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

**V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON
PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI**

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

1) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerleme

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Forward ve swap işlemlerinde güncel fiyat nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeridir.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

Forward ve swap sözleşmeleri için nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yöntemi ile bulunan fiyat değerlemede kullanılır.

Nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yönteminde;

- Spot Döviz Kuru İçin: Fonun alacaklı olduğu para birimi için değerleme günündeki TCMB alış kuru, borçlu olduğu para birimi için ise TCMB satış kuru,

- Faiz Oranları İçin: İlgili para birimlerinin öncelikle Reuters' dan, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen **LIBOR** ve zımni faiz oranları baz alınacaktır.

Hesaplama vadedeki para birimleri ilgili faiz oranları kullanılarak değerleme gününe indirgenir. İndirgenmiş nakit akışlarının Türk Lirası değeri yukarıda belirtilen spot fiyat aracılığı ile hesaplanır. Hesaplanan değerlerin toplamı değerleme günü için forward ve/veya swap sözleşmesinin değerini göstermektedir.



5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

1) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerleme

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Forward ve swap işlemlerinde güncel fiyat nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeridir.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde;

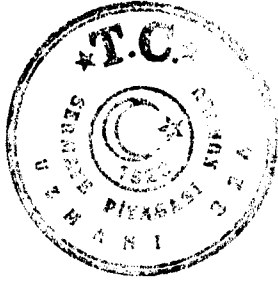
Forward ve swap sözleşmeleri için nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yöntemi ile bulunan fiyat değerlemede kullanılır.

Nakit akımlarının bugüne indirgenmesi yönteminde;

- Spot Döviz Kuru İçin: Fonun alacaklı olduğu para birimi için değerleme günündeki TCMB alış kuru, borçlu olduğu para birimi için ise TCMB satış kuru,

- Faiz Oranları İçin: İlgili para birimlerinin öncelikle Reuters' dan, bu kaynaktan veriye erişilememesi durumunda sırasıyla Bloomberg veya Superderivatives'den elde edilen **ilgili para birimlerine ait güncel piyasa faiz oranları** ve zımni faiz oranları baz alınacaktır.

Hesaplamada vadedeki para birimleri ilgili faiz oranları kullanılarak değerleme gününe indirgenir. İndirgenmiş nakit akışlarının Türk Lirası değeri yukarıda belirtilen spot fiyat aracılığı ile hesaplanır. Hesaplanan değerlerin toplamı değerleme günü için forward ve/veya swap sözleşmesinin değerini göstermektedir.



GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Aytan Cad. No:2
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 389 009 7457
Mersis No: 0389 0097 4670 0014