

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

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

İçindekiler

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



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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



Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

Denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

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


Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
31 Aralık 2019 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	10.423	50.095
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.462.806	1.471.683
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	10.025.387	--
Ters Repo Alacakları	22	23.654.185	3.228.025
Finansal Varlıklar	19	50.920.048	48.764.972
Toplam Varlıklar (A)		86.072.849	53.514.775
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	134.014	--
Diğer Borçlar	5	370.870	179.264
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		504.884	179.264
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	85.567.965	53.335.511

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	4.958.523	6.204.575
Temettü Gelirleri	12	569.877	1.904.944
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	2.917.560	7.101.083
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	2.024.274	(3.114.642)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	136.640	7.981.247
Esas Faaliyet Gelirleri		10.606.874	20.077.207
Yönetim Ücretleri	8	(824.653)	(1.812.380)
Saklama Ücretleri	8	(60.281)	(129.816)
Denetim Ücretleri	8	(10.219)	(29.416)
Kurul Ücretleri	8	(10.647)	(22.243)
İlan Ücretleri	8	(3.186)	(2.903)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(77.238)	(212.192)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(9.318)	(7.247)
Esas Faaliyet Giderleri		(995.542)	(2.216.197)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		9.611.332	17.861.010
Finansman Giderleri	14	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		9.611.332	17.861.010
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	9.611.332	17.861.010

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		53.335.511	112.920.983
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	9.611.332	17.861.010
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	81.677.396	162.007.451
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(59.056.274)	(239.453.933)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		85.567.965	53.335.511

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		7.808.604	61.161.460
Net Dönem Karı/Zararı		9.611.332	17.861.010
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler		(7.552.674)	(4.994.877)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(4.958.523)	(6.204.575)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(569.877)	(1.904.944)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(2.024.274)	3.114.642
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		203.695	40.203.058
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		8.877	516.699
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		325.620	(155.031)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(130.802)	39.841.390
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5.546.251	8.092.269
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		5.546.251	8.092.269
Alınan Temettü	12	569.877	1.904.944
Alınan Faiz	12	4.976.374	6.187.325
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		22.621.122	(77.446.482)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	81.677.396	162.007.451
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(59.056.274)	(239.453.933)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		22.621.122	(77.446.482)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		30.429.726	(16.285.022)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		30.429.726	(16.285.022)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		3.214.784	19.499.806
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	33.644.510	3.214.784

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

1.

FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 23 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 371362 sicil numarası altında kaydedilerek 27 Şubat 2015 tarih ve 8768 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Garanti Portföy A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon'unun ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır.

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

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Alt Portföy Yöneticisi:

Unvanı: BlackRock Investment Management (UK) Limited

Merkez Adresi: 12, Throgmorton Avenue London EC2N 2DL

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: T. Garanti Bankası A.Ş.

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

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

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

Finansal Tabloların Onaylanması

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal varlıklar

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") Amerikan Doları alış kuru olan 5,9400 TL (31 Aralık 2018: 5,2609 TL) ve Avro alış kuru olan 6,6621 TL (31 Aralık 2018: 6,0280 TL) ile değerlendirilmiştir.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

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

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

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

Temettü gelirleri:

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

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

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

Kurucu'ya Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00521'inden (yüzbindebeşvirgülyirmibir) [yıllık yaklaşık % 1,90 (yüzdebirvirgüldoksan)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kuruluşu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır. (31 Aralık 2018: Günlük %0,00411'inden (yüzbindedörtvirgülonbir) [yıllık yaklaşık %1,50 (yüzdebirvirgülelli)] (BSMV dahil)).

Giderler

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

Finansal varlıklar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- 1- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- 2- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Fon'un finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

Fon, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

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

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

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

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

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

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

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

Satım ve geri alım anlaşmaları:

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

Nakit ve nakit benzerleri:

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

Finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler:

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

Türev finansal araçlar

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

Netleştirme

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

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

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

İlişkili taraflar

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

Katılma belgeleri

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

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

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

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

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

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma 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.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

Vergi

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

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

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergi (devamı)

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

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
T. Garanti Bankası A.Ş. - Vadesiz Mevduat	10.423	50.095
Toplam	10.423	50.095

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
T. Garanti Bankası A.Ş ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 5)	100.103	72.392
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 5)	4.211	3.861
T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş - Aracılık Komisyonu (Dipnot 5)	1.902	261
Toplam	106.216	76.514

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
--	--	--

Giderler		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti	445.881	721.021
T. Garanti Bankası A.Ş - Fon Yönetim Ücreti	332.130	843.667
T. Garanti Bankası A.Ş - Portföy Saklama Giderleri	36.029	96.651
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş - Aracılık Komisyonu	27.680	110.520
T. Garanti Bankası A.Ş - Aracılık Komisyonu	7.213	4.457
Toplam	848.933	1.776.316

Gelirler		
T. Garanti Bankası A.Ş – Faiz geliri	806	--
Toplam	806	--

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla fon portföyünde bulunan ilişkili taraflara ait hisse senetleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019
Hisse Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
Garanti Bankası A.Ş.	290.000	2.896.462	3.230.600
Toplam	290.000	2.896.462	3.230.600
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2018	31 Aralık 2018
Hisse Senetleri	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa değeri
Garanti Bankası A.Ş.	200.000	1.472.650	1.592.000
Toplam	200.000	1.472.650	1.592.000

Fon yönetim ücretleri:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00521'inden (yüzbindebeşvirgülyirmibir) [yıllık yaklaşık % 1,90 (yüzdebirvirgüldoksan)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, alt portföy yöneticisinin (BlackRock Investment Management (UK) Limited) alacağı yönetim ücreti, Kurucu ile imzalanan sözleşme çerçevesinde, Kurucu tarafından ödenecektir. Bu hususlara ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kurulu ile Kurucu arasında sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır (31 Aralık 2018: Günlük %0,00411'inden (yüzbindedörtvirgülonbir) [yıllık yaklaşık %1,50 (yüzdebirvirgülelli)] (BSMV dahil)).

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

5. ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters Repo Alacakları (Dipnot 22)	23.654.185	3.228.025
Toplam	23.654.185	3.228.025

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının vadesi 2 Ocak 2020, faiz oranı %9,00 ile %11,25 arasındadır. (31 Aralık 2018: 2 Ocak 2019 vadeli; faiz oranı %17 ile %24,50 arasında).

Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas Karşılıkları	250.130	73.668
Takas Borçları	134.014	--
Yönetim Ücreti (Dipnot 4)	100.103	72.392
Denetim Ücreti	6.266	25.960
Portföy Saklama Giderleri (Dipnot 4)	4.211	3.861
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	4.279	2.667
Tahvil Borsa Payı	3.285	455
Aracılık Komisyonu (Dipnot 4)	1.902	261
Borsa Para Piyasası İşlem Masrafı	694	--
Toplam	504.884	179.264

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için 1.462.806 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2018: 1.471.683 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 23.654.185 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 3.228.025 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri (*)	824.653	1.812.380
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	77.238	212.192
Saklama Ücretleri	60.281	129.816
Denetim Ücretleri	10.219	29.416
Kurul Ücretleri	10.647	22.243
İlan Ücretleri	3.186	2.903
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9.318	7.247
Toplam	995.542	2.216.197

(*) Yönetim ücretlerinin 46.642 TL'si dönem içinde ilişkili taraf dışındaki diğer kuruluşlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Birim pay değeri		
Fon Net Varlık Değeri	85.567.965	53.335.511
Dolaşımdaki Pay Sayısı	41.716.543	32.059.374
Birim Pay Değeri	2,051176	1,663648

Katılma belgeleri hareketleri	2019 adet	2019 tutar (TL)	2018 adet	2018 tutar (TL)
Açılış	32.059.374	22.675.770	78.124.218	100.122.252
Satışlar	42.777.222	81.677.396	106.981.790	162.007.451
Geri alışırlar (-)	(33.120.053)	(59.056.274)	(153.046.634)	(239.453.933)
Dönem sonu	41.716.543	45.296.892	32.059.374	22.675.770

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 85.567.965 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 53.335.511 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 9.611.332 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2018: 17.861.010 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	53.335.511	112.920.983
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	9.611.332	17.861.010
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	81.677.396	162.007.451
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(59.056.274)	(239.453.933)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	85.567.965	53.335.511

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	85.567.965	53.335.511
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	85.567.965	53.335.511
Fark	--	--

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Faiz gelirleri	4.958.523	6.204.575
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	136.640	7.981.247
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar / (zarar)	2.917.560	7.101.083
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar / (zarar)	2.024.274	(3.114.642)
Temettü gelirleri	569.877	1.904.944
Toplam	10.606.874	20.077.207

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Vergi Resim Harç vb. Giderler	(1.061)	(854)
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	(292)	(639)
Diğer Giderler	(7.965)	(5.754)
Toplam	(9.318)	(7.247)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla kur değişiminin etkilerinin analizi Not 20'de sunulmuştur.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

18. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2019				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Pozisyon sayısı	Toplam değer
F_USDTRY0220	28.02.2020	Uzun	1.000	6.046.700
F_XU0300220	28.02.2020	Uzun	100	1.413.000

31 Aralık 2018				
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Pozisyon sayısı	Toplam değer
F_USDTRY0219	28.02.2019	Uzun	700	3.820.950
F_XU0300219	28.02.2019	Kısa	(250)	(2.950.625)

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

19. FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	50.920.048	48.764.972
Toplam	50.920.048	48.764.972

	31 Aralık 2019	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Tahvil	14.094.632	15.256.123
Devlet Tahvili	6.153.536	6.207.655
Borsa Yatırım Fonları	3.128.351	3.981.760
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	23.587.123	25.474.510
Toplam	46.963.642	50.920.048

	31 Aralık 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Tahvil	25.442.718	26.802.069
Özel Sektör Finansman Bonosu	2.589.420	2.947.785
Borsa Yatırım Fonları	1.303.476	1.444.418
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	17.456.840	17.570.700
Toplam	46.792.454	48.764.972

31 Aralık 2019 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %5,35'dir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır). Özel sektör tahvillerinin ise yıllık faiz oranı %1,28 ile %7,80 arasında değişmektedir (31 Aralık 2018: yıllık faiz oranı %15,90).

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.247.928	6.570.884
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.215.850	23.178.970

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

31 Aralık 2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(102.479)	(102.479)
		Aşağı	102.479	102.479
31 Aralık 2018				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(65.709)	(65.709)
		Aşağı	65.709	65.709

Kredi riski

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

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar (**)	Nakit ve Nakit Benzerleri (*)		Toplam
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Diğer (***)		
31 Aralık 2019								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	23.654.185	25.445.538	10.423	11.488.193	56.616.579
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	23.654.185	25.445.538	10.423	11.488.193	56.616.579
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 10.423 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar (**)	Nakit ve Nakit Benzerleri (*)	Diğer (***)	Toplam
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
31 Aralık 2018								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	3.228.025	31.194.272	50.095	1.471.683	35.944.075
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	3.228.025	31.194.272	50.095	1.471.683	35.944.075
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 50.095 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Döviz Pozisyonu Tablosu Ve İlgili Duyarlılık Analizi:

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	TL	ABD			TL	ABD		
	Karşılığı	Doları	Avro	Diğer	Karşılığı	Doları	Avro	Diğer
Finansal varlıklar	3.981.760	670.330	--	--	1.449.936	274.557	--	--
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	85.578	14.407	--	--	--	--	--	--
Toplam	4.067.338	684.737	--	--	1.449.936	274.557	--	--

31 Aralık 2019				
	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	406.734	(406.734)	406.734	(406.734)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	406.734	(406.734)	406.734	(406.734)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6)	406.734	(406.734)	406.734	(406.734)
31 Aralık 2018				
	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	144.994	(144.994)	144.994	(144.994)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	144.994	(144.994)	144.994	(144.994)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6)	144.994	(144.994)	144.994	(144.994)

Fon'un 28 Şubat 2020 vadeli USD/TL paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında 6.046.700 TL'lik uzun pozisyonu bulunmaktadır. Döviz kuruna bağlı olarak bu kontratların değerinde %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Fon'un net varlık değerinde 604.670 TL tutarında artış/(azalış) oluşacaktır (31 Aralık 2018: 382.095 TL). Yukarıda gösterilen tablodaki döviz pozisyonu dikkate alındığında, Fon'un net varlık değerinde 1.011.404 TL tutarında artış (azalış) oluşacaktır (31 Aralık 2018: 527.089 TL).

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Likidite riski

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

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

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
31 Aralık 2019	Değeri	dayalı nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası	uzun
Yükümlülükler	504.884	504.884	504.884	--	--	--
Takas Borçları	134.014	134.014	134.014	--	--	--
Diğer Borçlar	370.870	370.870	370.870	--	--	--

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
31 Aralık 2018	Değeri	dayalı nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası	uzun
Yükümlülükler	179.264	179.264	179.264			
Diğer Borçlar	179.264	179.264	179.264	--	--	--

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde ("BİST"), işlem gören ilişikteki finansal tablolarda finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteği olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un net varlık değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Endeksteği	Kar veya Zarar	Kar veya Zarar
	değişim	Tablosu	Tablosu
BİST	%10	2.547.451	1.757.070

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

Finansal Varlıklar

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvili	6.207.655	--	--	6.207.655
Özel Sektör Tahvil	--	15.256.123	--	15.256.123
Borsada işlem gören hisse senetleri	25.474.510	--	--	25.474.510
Borsa Yatırım Fonları	3.981.760	--	--	3.981.760
Toplam	35.663.925	15.256.123	--	50.920.048
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel Sektör Finansman Bonosu	2.947.785	--	--	2.947.785
Özel Sektör Tahvil	23.136.974	3.665.095	--	26.802.069
Borsada işlem gören hisse senetleri	17.570.700	--	--	17.570.700
Borsa Yatırım Fonları	1.444.418	--	--	1.444.418
Toplam	45.099.877	3.665.095	--	48.764.972

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	10.423	50.095
Vadesiz Mevduat	10.423	50.095
Vadeli mevduat (*)	--	--
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	1.462.806	1.471.683
Nakit ve nakit benzerleri	1.473.229	1.521.778

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.473.229	1.521.778
Borsa para piyasası alacakları	10.025.387	--
Ters repo alacakları (*)	23.654.185	3.228.025
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	(1.462.806)	(1.471.683)
Faiz Reeskontları	(45.485)	(63.336)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	33.644.510	3.214.784

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %9,00 ile %11,25 arasındadır, vadesi 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: faiz oranı %17 ile 24,50 arasındadır, vadesi 2 Ocak 2019'dur).

(**) 31 Aralık 2019 yılında Vadeli İşlem Opsiyon Sözleşmeleri için borsaya verilen nakit teminatlar 1.462.806 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.471.683 TL).

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

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

Fon'un yatırım stratejisi: Fon orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde, TL ve dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Bununla birlikte, Fon piyasa koşullarına bağlı olarak fon portföyüne yurtiçi ortaklık payları dahil edilebilecek olup, yurtiçi ortaklık paylarının oranı fon toplam değerinin %35'ini aşamaz. Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla yurtiçi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde ortaklık payı, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks ve sermaye piyasası araçlarına dayalı kontratlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alarak, bu varlıklardaki spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranı -%20'ye kadar düşürülebilir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 arası düzeyde kalacaktır. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %50'si ve fazlası olamaz.

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	--	35
Yabancı Ortaklık Payları	--	20
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	100
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	30
Ters Repo İşlemleri	--	100
Varantlar ve İskontolu Sertifikalar	--	10
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem Gören Kıymetli Madenler ile Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	30
Gayrimenkul Sertifikaları	--	20
Vadeli (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	--	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yatırım Ortaklıklarının Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	--	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	--	20
Gelire Endeksli Senetler	--	20
Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası	--	20

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fonun Eşik Değeri; gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisiidir.

Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde fon portföyüne, yurt içi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerin borsalarında işlem gören ortaklık payı, döviz/kur, kıymetli madenler, faiz, finansal endeksler ve sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), varant ve sertifikaları, riskten korunma amacıyla ise borsa dışı türev araç, forward ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.

Portföye borsa dışı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), forward, repo, ters repo ve swap sözleşmesi dahil edilebilir.

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

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

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

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon portföyünde, G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde gerek kamu gerekse de özel sektör tarafından ihraç edilen ve bu ülkelerin borsa ve piyasalarında işlem gören borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına, yatırım fonu katılma paylarına, borsa yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına, menkul kıymet yatırım ortaklığı paylarına, kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yer verilebilir. Portföyde yer alacak yabancı borçlanma araçları sadece organize piyasalardan alınabilir, borsa dışı işlem yapılmayacaktır.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

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

Fon süresi ve tutarı

Fon, 27 Nisan 2015 tarihinde kurulmuş olup, Fon iç tüzüğüne göre Fon süresizdir.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



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

**Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon'un Pay Fiyatının Hesaplanmasına
Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık
Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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


Alper Güvenc, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

GARANTİ PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FONU

31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemesi	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto	Borsa Sözleşme	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	2.446	21,40	29.07.2019				23,08	56.454	0,22	0,07
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	5.000	20,46	08.10.2019				23,08	115.400	0,45	0,13
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	4.107	21,67	18.11.2019				23,08	94.790	0,37	0,11
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	5.447	21,50	10.12.2019				23,08	125.717	0,49	0,15
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	8.000	23,69	27.12.2019				23,08	184.640	0,72	0,21
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBKN91N6	0,00	0	9.922	6,92	05.02.2019				8,11	80.467	0,32	0,09
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBKN91N6	0,00	0	21.000	5,86	28.03.2019				8,11	170.310	0,67	0,20
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBKN91N6	0,00	0	30.000	6,73	22.08.2019				8,11	243.300	0,96	0,28
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBKN91N6	0,00	0	20.000	7,17	23.10.2019				8,11	162.200	0,64	0,19
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBKN91N6	0,00	0	35.000	7,17	06.11.2019				8,11	283.850	1,11	0,33
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBKN91N6	0,00	0	30.152	7,77	18.11.2019				8,11	244.533	0,96	0,28
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBKN91N6	0,00	0	83.926	7,68	10.12.2019				8,11	680.640	2,67	0,79
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBKN91N6	0,00	0	30.000	8,03	16.12.2019				8,11	243.300	0,96	0,28
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBKN91N6	0,00	0	70.000	8,31	26.12.2019				8,11	567.700	2,23	0,66
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAAESEL91H2	0,00	0	15.633	19,65	06.12.2019				20,94	327.355	1,29	0,38
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAAESEL91H2	0,00	0	5.367	19,37	10.12.2019				20,94	112.385	0,44	0,13
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAAESEL91H2	0,00	0	5.000	19,91	26.12.2019				20,94	104.700	0,41	0,12
	Banvit Bandırma Vitamini Yem Sanayii A.Ş.		TRABANVT92A9	0,00	0	718	14,15	04.11.2019				18,57	13.333	0,05	0,02
	Banvit Bandırma Vitamini Yem Sanayii A.Ş.		TRABANVT92A9	0,00	0	2.000	14,32	06.11.2019				18,57	37.140	0,15	0,04
	Banvit Bandırma Vitamini Yem Sanayii A.Ş.		TRABANVT92A9	0,00	0	1.282	16,75	10.12.2019				18,57	23.807	0,09	0,03
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	4.711	39,85	30.05.2019				46,66	219.815	0,86	0,26
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	2.000	48,48	22.08.2019				46,66	93.320	0,37	0,11
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	3.000	47,63	06.11.2019				46,66	139.980	0,55	0,16
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	2.524	45,74	18.11.2019				46,66	117.770	0,46	0,14
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	5.765	44,42	10.12.2019				46,66	268.995	1,06	0,31
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	5.000	46,80	26.12.2019				46,66	233.300	0,92	0,27
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	12.356	8,37	09.09.2019				11,17	138.017	0,54	0,16
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	4.633	9,40	18.11.2019				11,17	51.751	0,20	0,06
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	8.011	11,12	10.12.2019				11,17	89.483	0,35	0,10
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3	0,00	0	21.305	6,41	23.08.2019				9,04	192.597	0,76	0,22
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3	0,00	0	50.000	6,96	06.11.2019				9,04	452.000	1,77	0,53
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3	0,00	0	21.065	7,55	18.11.2019				9,04	190.428	0,75	0,22
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3	0,00	0	10.000	7,46	21.11.2019				9,04	90.400	0,35	0,11
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3	0,00	0	8.15	94,12	04.12.2019				9,04	180.800	0,71	0,21
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3	0,00	0	77.630	8,26	10.12.2019				9,04	701.775	2,75	0,82
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3	0,00	0	10.000	8,65	16.12.2019				9,04	90.400	0,35	0,11
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG191G3	0,00	0	60.000	8,85	26.12.2019				9,04	542.400	2,13	0,63
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1	0,00	0	7.069	8,97	05.02.2019				11,14	78.749	0,31	0,09
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1	0,00	0	20.000	7,88	28.03.2019				11,14	222.800	0,87	0,26
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1	0,00	0	20.000	8,22	02.04.2019				11,14	222.800	0,87	0,26
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1	0,00	0	20.000	8,70	22.08.2019				11,14	222.800	0,87	0,26
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1	0,00	0	30.000	9,57	06.11.2019				11,14	334.200	1,31	0,39
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1	0,00	0	25.244	10,12	18.11.2019				11,14	281.218	1,10	0,33
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1	0,00	0	77.687	10,34	10.12.2019				11,14	865.433	3,40	1,01
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1	0,00	0	30.000	10,88	16.12.2019				11,14	334.200	1,31	0,39
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		TRAGARAN91N1	0,00	0	60.000	11,08	26.12.2019				11,14	668.400	2,62	0,78
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		TRAIISCT91N2	0,00	0	14.688	5,56	29.08.2019				6,41	94.150	0,37	0,11
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		TRAIISCT91N2	0,00	0	20.000	5,94	04.09.2019				6,41	128.200	0,50	0,15
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		TRAIISCT91N2	0,00	0	30.000	6,07	06.11.2019				6,41	192.300	0,75	0,22
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		TRAIISCT91N2	0,00	0	16.829	6,33	18.11.2019				6,41	107.874	0,42	0,13
Türkiye İş Bankası A.Ş.		TRAIISCT91N2	0,00	0	48.483	6,08	10.12.2019				6,41	310.776	1,22	0,36	
Türkiye İş Bankası A.Ş.		TRAIISCT91N2	0,00	0	10.000	6,24	16.12.2019				6,41	64.100	0,25	0,07	
Türkiye İş Bankası A.Ş.		TRAIISCT91N2	0,00	0	60.000	6,37	26.12.2019				6,41	384.600	1,51	0,45	
Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8	0,00	0	1.711	17,10	05.02.2019				20,32	34.768	0,14	0,04	
Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8	0,00	0	5.000	16,03	28.03.2019				20,32	101.600	0,40	0,12	
Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8	0,00	0	3.000	19,43	06.11.2019				20,32	60.960	0,24	0,07	
Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8	0,00	0	2.526	20,84	18.11.2019				20,32	51.328	0,20	0,06	
Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8	0,00	0	7.763	19,62	10.12.2019				20,32	157.744	0,62	0,18	
Koç Holding A.Ş.		TRAKCHOL91Q8	0,00	0	5.000	20,06	26.12.2019				20,32	101.600	0,40	0,12	
Kerevitaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKERVT91A5	0,00	0	5.546	2,74	18.11.2019				3,26	18.080	0,07	0,02	
Kerevitaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKERVT91A5	0,00	0	14.544	2,91	10.12.2019				3,26	47.120	0,18	0,05	
Kerevitaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKERVT91A5	0,00	0	5.000	3,23	26.12.2019				3,26	16.300	0,06	0,02	
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.		TREKOZA00014	0,00	0	11.565	8,39	18.09.2019				10,03	115.997	0,46	0,13	
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.		TREKOZA00014	0,00	0	10.000	9,18	13.11.2019				10,03	100.300	0,39	0,12	
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.		TREKOZA00014	0,00	0	5.615	9,82	18.11.2019				10,03	56.318	0,22	0,07	
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.		TREKOZA00014	0,00	0	12.820	9,58	10.12.2019				10,03	128.585	0,50	0,15	
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.		TREKOZA00014	0,00	0	5.000	9,49	16.12.2019				10,03	50.150	0,20	0,06	
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.		TREKOZA00014	0,00	0	10.000	10,47	26.12.2019				10,03	100.300	0,39	0,12	
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014	0,00	0	237	64,70	22.08.2019				74,05	17.550	0,07	0,02	
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014	0,00	0	1.000	69,83	06.11.2019				74,05	74.050	0,29	0,09	
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014	0,00	0	842	78,00	18.11.2019				74,05	62.350	0,24	0,07	
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014	0,00	0	1.921	73,76	10.12.2019				74,05	142.250	0,56	0,17	
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		TREKOAL00014	0,00	0	1.000	76,00	26.12.2019				74,05	74.050	0,29	0,09	
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMR91G7	0,00	0	70.000	2,40	12.12.2019				2,66	186.200	0,73	0,22	
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMR91G7	0,00	0	70.000	2,54	16.12.2019				2,66	186.200	0,73	0,22	
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMR91G7	0,00	0	60.000	2,57	26.12.2019				2,66	159.600	0,63	0,19	
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMR91G7	0,00	0	50.000	2,68	30.12.2019				2,66	133.000	0,52	0,15	
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAV100037	0,00	0	2.163	44,97	27.09.2019				57,90	125.238	0,49	0,15	
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş															

	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAV100037	0,00	0	2.000	48,74	16.12.2019			57,90	115.800	0,45	0,13
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREMAV100037	0,00	0	3.000	57,10	26.12.2019			57,90	173.700	0,68	0,20
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMG100012	0,00	0	2.237	15,68	25.07.2019			24,22	54.180	0,21	0,06
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMG100012	0,00	0	1.000	21,38	06.11.2019			24,22	24.220	0,10	0,03
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMG100012	0,00	0	842	24,42	18.11.2019			24,22	20.393	0,08	0,02
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMG100012	0,00	0	1.921	22,80	10.12.2019			24,22	46.527	0,18	0,05
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMG100012	0,00	0	4.000	24,28	16.12.2019			24,22	96.880	0,38	0,11
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMG100012	0,00	0	10.000	24,19	18.12.2019			24,22	242.200	0,95	0,28
	Migros Ticaret A.Ş.		TREMG100012	0,00	0	5.000	24,81	26.12.2019			24,22	121.100	0,48	0,14
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6	0,00	0	26.980	1,81	13.09.2019			2,60	70.148	0,28	0,08
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6	0,00	0	7.012	1,98	18.11.2019			2,60	18.231	0,07	0,02
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6	0,00	0	16.008	2,30	10.12.2019			2,60	41.621	0,16	0,05
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6	0,00	0	30.000	2,27	16.12.2019			2,60	78.000	0,31	0,09
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6	0,00	0	40.000	2,50	25.12.2019			2,60	104.000	0,41	0,12
	Net Holding A.Ş.		TRANTHOL91Q6	0,00	0	30.000	2,74	26.12.2019			2,60	78.000	0,31	0,09
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5	0,00	0	37.796	8,93	13.11.2019			9,54	360.574	1,42	0,42
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5	0,00	0	9.817	9,18	18.11.2019			9,54	93.654	0,37	0,11
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5	0,00	0	22.387	9,32	10.12.2019			9,54	213.572	0,84	0,25
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5	0,00	0	50.000	9,54	16.12.2019			9,54	477.000	1,87	0,55
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		TRASAHOL91Q5	0,00	0	9.63	9,63	26.12.2019			9,54	286.200	1,12	0,33
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		TRASISEW91Q3	0,00	0	10.752	4,78	20.11.2019			5,27	56.663	0,22	0,07
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		TRASISEW91Q3	0,00	0	30.000	4,91	27.11.2019			5,27	158.100	0,62	0,18
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		TRASISEW91Q3	0,00	0	19.248	5,03	10.12.2019			5,27	101.437	0,40	0,12
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		TRASISEW91Q3	0,00	0	20.000	5,38	26.12.2019			5,27	105.400	0,41	0,12
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1	0,00	0	1.968	12,16	28.03.2019			13,80	27.158	0,11	0,03
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1	0,00	0	15.000	11,46	26.12.2019			13,80	207.000	0,81	0,24
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1	0,00	0	5.000	12,50	29.08.2019			13,80	69.000	0,27	0,08
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1	0,00	0	5.000	12,96	06.11.2019			13,80	69.000	0,27	0,08
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1	0,00	0	7.012	13,40	18.11.2019			13,80	96.766	0,38	0,11
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1	0,00	0	16.020	13,35	10.12.2019			13,80	221.076	0,87	0,26
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1	0,00	0	5.000	13,71	16.12.2019			13,80	69.000	0,27	0,08
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TRATCELL91M1	0,00	0	15.900	15,04	26.12.2019			13,80	207.000	0,81	0,24
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	837	12,76	28.03.2019			14,46	12.103	0,05	0,01
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	5.000	14,59	08.04.2019			14,46	72.300	0,28	0,08
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	5.000	14,01	15.04.2019			14,46	72.300	0,28	0,08
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	5.000	11,12	22.08.2019			14,46	72.300	0,28	0,08
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	5.000	11,44	29.08.2019			14,46	72.300	0,28	0,08
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	10.000	11,46	03.09.2019			14,46	144.600	0,57	0,17
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	15.000	12,00	06.11.2019			14,46	216.900	0,85	0,25
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	11.929	14,08	18.11.2019			14,46	172.493	0,68	0,20
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	32.234	13,69	10.12.2019			14,46	466.104	1,83	0,54
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	20.000	13,81	16.12.2019			14,46	289.200	1,14	0,34
	Tav Havalimanları Holding A.Ş.		TRATHYA091M5	0,00	0	30.000	14,04	26.12.2019			14,46	433.800	1,70	0,50
	Tekfen Holding A.Ş.		TRETKH000012	0,00	0	1.598	18,73	13.11.2019			19,32	30.873	0,12	0,04
	Tekfen Holding A.Ş.		TRETKH000012	0,00	0	1.122	18,55	18.11.2019			19,32	21.677	0,09	0,03
	Tekfen Holding A.Ş.		TRETKH000012	0,00	0	1.280	18,12	10.12.2019			19,32	24.730	0,10	0,03
	Tekfen Holding A.Ş.		TRETKH000012	0,00	0	1.000	19,26	26.12.2019			19,32	19.320	0,08	0,02
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOA091H3	0,00	0	3.570	22,55	09.10.2019			26,86	95.890	0,38	0,11
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOA091H3	0,00	0	2.500	24,30	06.11.2019			26,86	67.150	0,26	0,08
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOA091H3	0,00	0	2.458	24,66	18.11.2019			26,86	66.022	0,26	0,08
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOA091H3	0,00	0	7.500	24,90	05.12.2019			26,86	201.450	0,79	0,23
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOA091H3	0,00	0	3.000	24,90	06.12.2019			26,86	80.580	0,32	0,09
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOA091H3	0,00	0	8.972	24,94	10.12.2019			26,86	240.988	0,95	0,28
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOA091H3	0,00	0	4.000	25,24	16.12.2019			26,86	107.440	0,42	0,12
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TRATOA091H3	0,00	0	8.900	26,80	26.12.2019			26,86	214.880	0,84	0,25
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013	0,00	0	6.970	4,49	02.04.2019			7,37	51.369	0,20	0,06
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013	0,00	0	10.000	5,31	19.08.2019			7,37	73.700	0,29	0,09
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013	0,00	0	10.000	5,28	22.08.2019			7,37	73.700	0,29	0,09
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013	0,00	0	7.022	7,10	18.11.2019			7,37	51.752	0,20	0,06
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013	0,00	0	16.008	7,13	19.12.2019			7,37	117.979	0,46	0,14
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013	0,00	0	10.000	7,20	16.12.2019			7,37	73.700	0,29	0,09
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TRETTLK00013	0,00	0	30.000	7,46	26.12.2019			7,37	221.100	0,87	0,26
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8	0,00	0	84	138,50	30.07.2019			126,80	10.651	0,04	0,01
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8	0,00	0	1.000	135,00	21.08.2019			126,80	126.800	0,50	0,15
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8	0,00	0	2.000	134,10	22.08.2019			126,80	253.600	1,00	0,29
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8	0,00	0	1.500	127,20	06.12.2019			126,80	190.200	0,75	0,22
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8	0,00	0	1.193	122,40	18.11.2019			126,80	151.272	0,59	0,18
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8	0,00	0	2.223	122,60	10.12.2019			126,80	281.876	1,11	0,33
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TRATUPRS91E8	0,00	0	2.000	127,80	26.12.2019			126,80	253.600	1,00	0,29
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015	0,00	0	4.703	18,91	06.08.2019			22,36	105.159	0,41	0,12
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015	0,00	0	2.105	21,18	18.11.2019			22,36	47.068	0,18	0,05
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015	0,00	0	2.192	21,16	10.12.2019			22,36	49.013	0,19	0,06
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		TREULKR00015	0,00	0	2.000	22,56	26.12.2019			22,36	44.720	0,18	0,05
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019	0,00	0	13.930	4,32	16.08.2019			5,51	76.754	0,30	0,09
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019	0,00	0	20.000	4,38	22.08.2019			5,51	110.200	0,43	0,13
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019	0,00	0	20.000	4,50	23.08.2019			5,51	110.200	0,43	0,13
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019	0,00	0	14.053	4,82	18.11.2019			5,51	77.432	0,30	0,09
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019	0,00	0	32.017	5,06	10.12.2019			5,51	176.413	0,69	0,20
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019	0,00	0	10.000	5,15	16.12.2019			5,51	55.100	0,22	0,06
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		TREVKFB00019	0,00	0	30.000	5,18	26.12.2019			5,51	165.300	0,65	0,19
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4	0,00	0	7.043	4,89	28.03.2019			7,34	51.696	0,20	0,06
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4	0,00	0	8.000	6,32	08.11.2019			7,34	58.720	0,23	0,07
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4	0,00	0	5.338	6,02	18.11.2019			7,34	39.181	0,15	0,05
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4	0,00	0	9.619	6,36	10.12.2019			7,34	70.603	0,28	0,08
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAYATAS91B4	0,00	0	10.000	6,99	26.12.2019			7,34	73.400	0,29	0,09
GRUP TOPLAMI						2.519.000						25.474.510	100	30
B.BORÇLANMA ARAÇLARI														
Özel Sektör Tahvil	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	0,04	4	1.960.000	100,24	01.08.2018			104,14	2.041.098	13,38	2,37

	Aygaz A.Ş.	24.01.2020	TR SAYGZ12024	0,08	2	840.000	100,00	26.01.2018			106,15	891.697	5,84	1,04
	Enerjisa Enerji A.Ş.	30.03.2023	TRSENSA32314	0,03	2	2.000.000	100,00	05.04.2018			130,61	2.612.236	17,12	3,04
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26.07.2022	TRSENSA72211	0,03	2	500.000	100,00	01.08.2017			143,23	716.136	4,69	0,83
	Hektaş Ticaret T.A.Ş.	10.03.2021	TR SHEKT32123	0,04	4	250.000	100,00	13.03.2019			100,77	251.920	1,65	0,29
	Koç Finansman A.Ş.	23.03.2020	TR SKCTF32014	0,08	2	450.000	100,00	26.02.2018			103,92	467.650	3,07	0,54
	Opet Petrolçülük A.Ş.	20.02.2020	TR SOPAS22012	0,08	2	750.000	100,00	22.02.2018			105,16	788.698	5,17	0,92
	Opet Petrolçülük A.Ş.	21.04.2020	TR SOPAS42010	0,08	2	940.000	100,00	24.04.2018			100,93	948.762	6,22	1,10
	Orfin Finansman A.Ş.	30.10.2020	TR SORFNE2019	0,04	4	2.000.000	100,00	27.10.2017			102,95	2.058.959	13,50	2,39
	Ökoçok Otomotiv Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	26.02.2020	TR SOTKO22012	0,08	2	900.000	100,00	28.02.2018			104,83	943.465	6,18	1,10
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	0,01	12	1.000.000	100,00	20.10.2017			100,06	1.000.575	6,56	1,16
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	27.07.2027	TRSTISB72712	0,04	4	1.500.000	100,00	08.08.2017			102,19	1.532.836	10,05	1,78
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	0,04	4	1.000.000	100,00	18.09.2017			100,21	1.002.091	6,57	1,16
ARA GRUP TOPLAMI						14.090.000						15.256.123	100	18
B. 2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
Devlet Tahvili														
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	1.000.000	98,04	09.10.2019			103,46	1.034.609	16,67	1,20
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	3.000.000	103,46	27.12.2019			103,46	3.103.828	50,00	3,61
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	500.000	103,46	27.12.2019			103,46	517.305	8,33	0,60
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	1.500.000	103,46	27.12.2019			103,46	1.551.914	25,00	1,80
ARA GRUP TOPLAMI						6.000.000						6.207.656	100	7
GRUP TOPLAMI														
C.TÜREV ARAÇLAR						20.090.000						21.463.779	200	25
TÜREV TEMİNAT														
	VIOP	31.12.2019	VIOP-TL			1.363.228	0,00	31.12.2019			0,00	1.377.227	94,15	1,60
	OTC	31.12.2019	OTC-USD			14.407	4,54	31.12.2019			0,00	85.578	5,85	0,10
GRUP TOPLAMI						1.377.635						1.462.805	100,00	1,70
D. VIOP KONTRATLAR														
UZUN														
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_USDTRY0220			1.000	6,03	26.12.2019			6,05		0,00	0,00
	VIOP-GRM	28.02.2020	F_XU0300220			100	139,98	25.12.2019			141,30		0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						1.100							0,00	0,00
E.YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI														
BORSA YATIRIM FONLARI														
	CPXNLN-LND		IE00B52MJY50	0,00	0	60	145,39	16.08.2019			156,40	55.741	1,40	0,06
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0,00	0	110	232,58	22.08.2017			320,30	209.285	5,26	0,24
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0,00	0	76	262,88	16.05.2018			320,30	144.596	3,63	0,17
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0,00	0	5	271,18	19.10.2018			320,30	9.513	0,24	0,01
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0,00	0	185	276,79	20.03.2019			320,30	351.978	8,84	0,41
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0,00	0	6	279,20	21.03.2019			320,30	11.415	0,29	0,01
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0,00	0	5	283,08	09.04.2019			320,30	9.513	0,24	0,01
	CSPXLN-LND		IE00B5BMR087	0,00	0	3	295,03	10.07.2019			320,30	5.708	0,14	0,01
	CSUSSF-ESE		IE00B52SFT06	0,00	0	6	256,34	16.05.2018			312,35	11.132	0,28	0,01
	CSUSSF-ESE		IE00B52SFT06	0,00	0	101	263,69	19.10.2018			312,35	187.391	4,71	0,22
	CSUSSF-ESE		IE00B52SFT06	0,00	0	151	269,11	20.03.2019			312,35	280.159	7,04	0,33
	CSUSSF-ESE		IE00B52SFT06	0,00	0	24	286,79	10.07.2019			312,35	44.529	1,12	0,05
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0,00	0	245	25,74	19.10.2018			30,21	43.965	1,10	0,05
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0,00	0	253	26,67	15.01.2019			30,21	45.400	1,14	0,05
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0,00	0	1038	28,36	20.03.2019			30,21	186.266	4,68	0,22
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0,00	0	29	28,46	21.03.2019			30,21	5.204	0,13	0,01
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0,00	0	29	28,54	04.07.2019			30,21	5.204	0,13	0,01
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0,00	0	305	28,33	10.07.2019			30,21	54.731	1,37	0,06
	EIMILN-LND		IE00BKM4GZ66	0,00	0	185	28,43	23.11.2019			30,21	33.198	0,83	0,04
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0,00	0	3.175	5,83	14.11.2017			6,79	128.075	3,22	0,15
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0,00	0	1.344	5,80	23.02.2018			6,79	54.215	1,36	0,06
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0,00	0	50	5,55	28.11.2018			6,79	2.017	0,05	0,00
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0,00	0	5.539	5,96	20.03.2019			6,79	223.435	5,61	0,26
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0,00	0	343	6,08	09.04.2019			6,79	13.836	0,35	0,02
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0,00	0	282	6,27	10.07.2019			6,79	11.375	0,29	0,01
	EMUUSW-ESE		IE00BWZNI131	0,00	0	1.503	6,74	27.11.2019			6,79	60.629	1,52	0,07
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71	0,00	0	159	130,64	20.03.2019			132,82	125.443	3,15	0,15
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71	0,00	0	6	132,12	27.09.2019			132,82	4.734	0,12	0,01
	IDBTLN-LND		IE00B14X4S71	0,00	0	181	132,49	27.11.2019			132,82	142.800	3,59	0,17
	IDTLN-LND		IE00BSKRJZ44	0,00	0	1.604	5,46	16.08.2019			5,10	48.601	1,22	0,06
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47	0,00	0	23	203,70	15.11.2017			219,86	30.037	0,75	0,03
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47	0,00	0	9	201,32	26.02.2018			219,86	11.753	0,30	0,01
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47	0,00	0	9	202,17	16.05.2018			219,86	11.753	0,30	0,01
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47	0,00	0	1	199,97	28.11.2018			219,86	1.306	0,03	0,00
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47	0,00	0	64	207,41	20.03.2019			219,86	83.580	2,10	0,10
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47	0,00	0	6	215,82	10.07.2019			219,86	7.836	0,20	0,01
	IDTPLN-LND		IE00B1FZSC47	0,00	0	7	219,67	27.11.2019			219,86	9.142	0,23	0,01
	IGLNLN-LND		IE00B4ND3602	0,00	0	1	26,12	23.02.2018			219,86	177	0,00	0,00
	IGLNLN-LND		IE00B4ND3602	0,00	0	20	25,28	15.01.2019			29,78	3.537	0,09	0,00
	IGLNLN-LND		IE00B4ND3602	0,00	0	229	25,51	20.03.2019			29,78	40.502	1,02	0,05
	IGLNLN-LND		IE00B4ND3602	0,00	0	170	29,59	16.08.2019			29,78	30.067	0,76	0,03
	IGLNLN-LND		IE00B4ND3602	0,00	0	39	29,28	17.10.2019			29,78	6.898	0,17	0,01
	UPALN-LND		IE00B4LSYX21	0,00	0	287	42,05	14.11.2017			44,34	75.590	1,90	0,09
	UPALN-LND		IE00B4LSYX21	0,00	0	87	43,77	01.06.2018			44,34	22.914	0,58	0,03
	UPALN-LND		IE00B4LSYX21	0,00	0	4	40,31	29.11.2018			44,34	1.054	0,03	0,00
	UPALN-LND		IE00B4LSYX21	0,00	0	406	39,83	20.03.2019			44,34	106.932	2,69	0,12

	IPALN-LND			IE00B4L5YX21	0,00	0	157	39,54	16.08.2019				44,34			41,351	1,04	0,05
	IPALN-LND			IE00B4L5YX21	0,00	0	66	44,46	27.11.2019				44,34			17,383	0,44	0,02
	IMBSLN-LND			IE00BZ6V7883	0,00	0	4,909	4,95	28.11.2019				4,88			142,356	3,58	0,17
	ISFDLN-LND			IE00BYZ28W67	0,00	0	1,340	4,96	14.11.2017				5,71			45,441	1,14	0,05
	ISFDLN-LND			IE00BYZ28W67	0,00	0	470	5,31	17.07.2018				5,71			15,938	0,40	0,02
	ISFDLN-LND			IE00BYZ28W67	0,00	0	30	4,98	29.11.2018				5,71			1,017	0,03	0,00
	ISFDLN-LND			IE00BYZ28W67	0,00	0	2,036	5,25	20.03.2019				5,71			69,044	1,73	0,08
	ISFDLN-LND			IE00BYZ28W67	0,00	0	117	5,53	10.07.2019				5,71			3,968	0,10	0,00
	ISFDLN-LND			IE00BYZ28W67	0,00	0	1,662	5,59	27.11.2019				5,71			56,361	1,42	0,07
	IWDPSW-ESE			IE00B1FZS350	0,00	0	424	26,03	14.11.2017				28,01			70,532	1,77	0,08
	IWDPSW-ESE			IE00B1FZS350	0,00	0	431	26,63	20.03.2019				28,01			71,697	1,80	0,08
	IWDPSW-ESE			IE00B1FZS350	0,00	0	19	27,14	09.04.2019				28,01			3,161	0,08	0,00
	IWDPSW-ESE			IE00B1FZS350	0,00	0	40	27,73	10.07.2019				28,01			6,654	0,17	0,01
	SPMVLN-LND			IE00B6SPMN59	0,00	0	346	52,47	17.07.2018				62,88			129,238	3,25	0,15
	SPMVLN-LND			IE00B6SPMN59	0,00	0	43	54,40	28.09.2018				62,88			16,061	0,40	0,02
	SPMVLN-LND			IE00B6SPMN59	0,00	0	22	52,42	19.10.2018				62,88			8,217	0,21	0,01
	SPMVLN-LND			IE00B6SPMN59	0,00	0	653	53,56	20.03.2019				62,88			243,900	6,13	0,28
	SPMVLN-LND			IE00B6SPMN59	0,00	0	217	54,94	09.04.2019				62,88			81,051	2,04	0,09
	SPMVLN-LND			IE00B6SPMN59	0,00	0	14	61,04	27.11.2019				62,88			5,229	0,13	0,01
GRUP TOPLAMI							31.360									3.981.760	100	5
F.DİĞER VARLIKLAR																		
TERS REPO																		
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020		TRT030523T13	0,11	0	15.009.246	182,29	31.12.2019				182,35			15.004.570	44,55	17,43
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020		TRT050624T19	0,11	0	5.003.082	99,99	31.12.2019				100,02			5.001.523	14,85	5,81
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020		TRT100620T16	0,09	0	107.053	79,26	31.12.2019				79,27			107.019	0,32	0,12
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020		TRT100620T16	0,09	0	40.020	72,73	31.12.2019				72,74			40.007	0,12	0,05
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020		TRT120325T12	0,11	0	3.502.158	85,19	31.12.2019				85,21			3.501.066	10,40	4,07
GRUP TOPLAMI							23.661.559									23.654.185	70	27
G.TAKASBANK BORSA PİYASASI																		
	Takasbank İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.	02.01.2020		TBPP	0,11	0	5.019.589	5.000.000,00	20.12.2019				0			5.018.107	14,90	5,83
	Takasbank İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.	30.01.2020		TBPP	0,11	0	5.049.836	5.000.000,00	27.12.2019				0			5.007.280	14,87	5,82
GRUP TOPLAMI							10.069.425									10.025.387	30	12
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							57.750.079									86.062.426		100

GARANTİ PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FONU

31 Aralık 2018 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto	Borsa Sözleşme	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			15.000	7,65	05.06.2018				6,86	102.900	0,59	0,19
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			10.000	5,65	05.09.2018				6,86	68.600	0,39	0,13
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			125.000	5,75	14.09.2018				6,86	857.500	4,88	1,60
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			25.000	6,20	19.09.2018				6,86	171.500	0,98	0,32
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			25.000	6,13	20.09.2018				6,86	171.500	0,98	0,32
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			25.000	7,56	29.11.2018				6,86	171.500	0,98	0,32
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			25.000	6,77	26.12.2018				6,86	171.500	0,98	0,32
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			15.000	14,26	17.10.2018				15,79	236.850	1,35	0,44
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			25.000	14,19	24.10.2018				15,79	394.750	2,25	0,74
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELSE.E			28.000	21,16	08.06.2018				24,08	674.240	3,84	1,26
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELSE.E			12.000	22,60	27.06.2018				24,08	288.960	1,64	0,54
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELSE.E			10.000	26,62	20.09.2018				24,08	240.800	1,37	0,45
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			3.298	69,00	09.05.2018				87,00	286.926	1,63	0,54
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			3.702	71,58	29.05.2018				87,00	322.074	1,83	0,60
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			1.000	65,30	12.07.2018				87,00	87.000	0,50	0,16
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			5.000	70,60	25.07.2018				87,00	435.000	2,48	0,81
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			2.000	70,75	26.07.2018				87,00	174.000	0,99	0,33
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			5.000	75,56	14.09.2018				87,00	435.000	2,48	0,81
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			17.944	10,02	07.05.2018				7,22	129.556	0,74	0,24
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			28.056	11,72	29.05.2018				7,22	202.564	1,15	0,38
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			24.000	10,27	12.07.2018				7,22	173.280	0,99	0,32
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			5.000	11,29	23.07.2018				7,22	36.100	0,21	0,07
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			25.000	11,08	01.10.2018				7,22	180.500	1,03	0,34
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			25.000	11,05	03.10.2018				7,22	180.500	1,03	0,34
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			25.000	10,67	11.10.2018				7,22	180.500	1,03	0,34
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			50.000	7,98	06.12.2018				7,22	361.000	2,05	0,68
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			90.000	8,43	05.06.2018				7,96	716.400	4,08	1,34
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			10.000	6,07	14.08.2018				7,96	79.600	0,45	0,15
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			25.000	6,00	31.08.2018				7,96	199.000	1,13	0,37
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			50.000	5,98	05.09.2018				7,96	398.000	2,27	0,74
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			25.000	8,17	29.11.2018				7,96	199.000	1,13	0,37
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE.E			50.000	4,29	07.11.2018				4,53	226.500	1,29	0,42
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE.E			25.000	4,05	22.11.2018				4,53	113.250	0,64	0,21
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE.E			25.000	4,22	29.11.2018				4,53	113.250	0,64	0,21
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOLE			6.021	13,51	08.05.2018				14,20	85.498	0,49	0,16
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOLE			23.979	14,81	29.05.2018				14,20	340.502	1,94	0,64
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			3.439	46,58	12.04.2018				51,30	176.421	1,00	0,31
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			3.154	49,48	16.04.2018				51,30	161.800	0,92	0,30
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			5.000	43,71	07.05.2018				51,30	256.500	1,46	0,48
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			3.907	49,60	29.05.2018				51,30	200.429	1,14	0,37

	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			3.500	38,30	13.07.2018			51,30	179.550	1,02	0,34
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZALE			1.000	45,32	14.08.2018			51,30	51.300	0,29	0,10
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDMD.E			150.000	4,16	25.06.2018			2,18	327.000	1,86	0,61
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDMD.E			50.000	3,36	24.10.2018			2,18	109.000	0,62	0,20
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVLE			659	47,18	29.05.2018			32,22	21.233	0,12	0,04
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVLE			341	37,60	03.07.2018			32,22	10.987	0,06	0,02
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVLE			4.000	22,22	14.08.2018			32,22	128.880	0,73	0,24
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVLE			5.000	26,00	29.08.2018			32,22	161.100	0,92	0,30
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOLE			33.948	2,15	16.04.2018			1,96	66.538	0,38	0,12
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOLE			40.913	1,82	29.05.2018			1,96	80.189	0,46	0,15
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOLE			139	1,91	03.07.2018			1,96	272	0,00	0,00
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOLE			75.000	2,05	01.10.2018			1,96	147.000	0,84	0,27
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOLE			50.000	2,06	03.10.2018			1,96	98.000	0,56	0,18
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOLE			2.01	2,01	11.10.2018			1,96	98.000	0,56	0,18
	Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.	31.12.2050	PGSUSE			10.000	25,24	28.11.2018			22,92	229.200	1,30	0,43
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOLE			65.000	7,57	03.10.2018			7,52	488.800	2,78	0,91
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.12.2050	SAHOLE			5.000	8,03	28.11.2018			7,52	37.600	0,21	0,07
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODAE			45.000	6,94	03.10.2018			7,10	319.500	1,82	0,60
	Soda Sanayii A.Ş.	31.12.2050	SODAE			25.000	6,69	17.10.2018			7,10	177.500	1,01	0,33
	Türkecell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E			30.000	11,83	01.06.2018			12,17	365.100	2,08	0,68
	Türkecell İletişim Hizmetleri A.Ş.	31.12.2050	TCELL.E			50.000	10,91	24.10.2018			12,17	608.500	3,46	1,14
	Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E			14.877	17,12	28.05.2018			16,11	239.668	1,36	0,45
	Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E			22.623	17,33	29.05.2018			16,11	364.457	2,07	0,68
	Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E			22.500	13,76	08.06.2018			16,11	362.475	2,06	0,68
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E			10.000	18,18	11.07.2018			20,72	207.200	1,18	0,39
	Tekfen Holding A.Ş.	31.12.2050	TKFEN.E			10.000	21,27	20.07.2018			20,72	207.200	1,18	0,39
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.	31.12.2050	TKOM.E			100.000	3,70	27.09.2018			3,90	390.000	2,22	0,73
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	31.12.2050	TUPRS.E			1.000	103,80	04.06.2018			116,70	116.700	0,66	0,22
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	31.12.2050	TUPRS.E			2.000	111,80	01.08.2018			116,70	233.400	1,33	0,44
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	31.12.2050	TUPRS.E			7.000	122,00	05.09.2018			116,70	816.900	4,65	1,53
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	31.12.2050	ULKKE.E			10.000	14,53	28.11.2018			14,67	146.700	0,83	0,27
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBNE			100.000	3,68	33.02.2018			3,90	390.000	2,22	0,73
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBNE			25.000	3,50	03.10.2018			3,90	97.500	0,55	0,18
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBNE			50.000	3,61	11.10.2018			3,90	195.000	1,11	0,36
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	31.12.2050	VAKBNE			25.000	3,78	26.11.2018			3,90	97.500	0,55	0,18
GRUP TOPLAMI						2.000.000						17.570.700	100	32,82
B.Borsa Yatırım Fonları	LND		CPXLN			21	134,58	19.10.2018			132,46	14.690	1,02	0,03
	LND		CSPXLN			121	232,58	22.08.2017			245,34	156.773	10,85	0,29
	LND		CSPXLN			76	262,88	16.05.2018			245,34	98.469	6,82	0,18
	LND		CSPXLN			5	271,18	19.10.2018			245,34	6.478	0,45	0,01
	ESE		CSUSSW			79	256,34	16.05.2018			237,85	99.231	6,87	0,19
	ESE		CSUSSW			101	263,69	19.10.2018			237,85	126.865	8,78	0,24
	LND		EIMILN			563	28,26	17.07.2018			25,96	77.184	5,34	0,14
	LND		EIMILN			248	25,74	19.10.2018			25,96	34.000	2,35	0,06
	LND		EMCRLN			58	96,80	17.07.2018			94,66	28.993	2,01	0,05
	ESE		EMUUSW			5.850	5,83	14.11.2017			5,21	160.833	11,13	0,30
	ESE		EMUUSW			1.344	5,80	23.02.2018			5,21	36.950	2,56	0,09
	ESE		EMUUSW			50	5,55	28.11.2018			5,21	1.375	0,10	0,00
	LND		IDTLN			978	4,42	16.05.2018			4,52	23.354	1,62	0,04
	LND		IDTMLN			60	189,02	17.07.2018			190,88	60.482	4,19	0,11
	LND		IDTMLN			1	186,44	29.11.2018			190,88	1.008	0,07	0,00
	LND		IDTPLN			36	203,70	15.11.2017			202,29	38.459	2,66	0,07
	LND		IDTPLN			9	201,32	26.02.2018			202,29	9.615	0,67	0,02
	LND		IDTPLN			9	202,17	16.05.2018			202,29	9.615	0,67	0,02
	LND		IDTPLN			1	199,97	28.11.2018			202,29	1.068	0,07	0,00
	LND		IGLNLN			115	25,33	22.08.2017			25,17	15.288	1,06	0,03
	LND		IGLNLN			82	26,12	23.02.2018			25,17	10.901	0,75	0,02
	LND		HYVLN			29	102,69	19.10.2018			96,75	14.817	1,03	0,03
	LND		JPALN			314	42,05	14.11.2017			37,43	62.068	4,30	0,12
	LND		JPALN			87	43,77	01.06.2018			37,43	17.197	1,19	0,03
	LND		JPALN			4	40,31	29.11.2018			37,43	791	0,05	0,00
	LND		IMBSLN			1.208	4,74	17.07.2018			4,72	30.105	2,08	0,06
	LND		ISFDLN			1.470	4,96	14.11.2017			4,77	36.993	2,56	0,07
	LND		ISFDLN			470	5,31	17.07.2018			4,77	11.828	0,82	0,02
	LND		ISFDLN			30	4,98	29.11.2018			4,77	755	0,05	0,00
	ESE		IWDPSW			424	26,03	14.11.2017			23,87	53.448	3,70	0,10
	LND		LQDHILN			58	97,48	19.10.2018			93,71	28.702	1,99	0,05
	LND		LQDHILN			1	95,68	29.11.2018			93,71	495	0,03	0,00
	LND		SPMVLN			629	52,47	17.07.2018			47,91	159.145	11,02	0,30
	LND		SPMVLN			43	54,40	28.09.2018			47,91	10.880	0,75	0,02
	LND		SPMVLN			22	52,42	19.10.2018			47,91	5.566	0,39	0,01
GRUP TOPLAMI						14.596						1.444.418	100	2,68
C. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
Finansman Bonusu	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	24.01.2019	TRFFFKR11913			3.000.000	86,31	25.01.2018			98,26	2.947.785	9,91	5,51
ARA GRUP TOPLAMI						3.000.000						2.947.785	9,91	5,51
Tahvil	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSACFH12015	7,11	4	500.000	100,00	09.01.2017			104,65	523.241	1,76	0,98
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	06.01.2020	TRSACFH12015	7,11	4	3.600.000	101,18	01.08.2018			104,65	3.767.338	12,66	7,05
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	24.01.2020	TRSAYGZ12024	7,54	2	840.000	100,00	26.01.2018			93,49	785.327	2,64	1,47
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	09.04.2019	TRSAYGZ41916	6,50	2	1.280.000	100,00	11.04.2017			102,95	1.317.750	4,43	2,46
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	01.02.2019	TRSCLE21918	6,82	4	500.000	100,00	03.02.2017			101,96	509.813	1,71	0,95
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	01.03.2019	TRSDOGH31910	5,45	4	790.000	100,00	03.03.2017			94,80	748.892	2,52	1,40
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	26.07.2021	TRSDOGH72112	7,90	4	1.000.000	100,00	31.07.2017			96,55	965.497	3,25	1,81

	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	15.10.2021	TRSENSAE2114	2,38	2	800.000	100,00	20.10.2017				123,11	984.883	3,31	1,84
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	30.03.2023	TRSENSA32314	2,50	2	2.000.000	100,00	05.04.2018				119,66	2.393.128	8,04	4,48
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	26.07.2022	TRSENSA72211	2,50	2	1.000.000	100,00	01.08.2017				129,02	1.290.160	4,34	2,41
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	27.03.2019	TRSGZDF31910	5,85	4	1.000.000	100,00	29.03.2017				98,01	980.070	3,29	1,83
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	26.02.2019	TRSKCTF21918	0,00	0	960.000	81,88	29.08.2017				97,97	940.519	3,16	1,76
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	23.03.2020	TRSKCTF32014	7,68	2	1.850.000	100,00	26.03.2018				95,47	1.766.140	5,94	3,30
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	11.04.2019	TRSKCTF41916	0,00	0	450.000	80,92	08.09.2017				96,42	433.872	1,46	0,81
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	20.02.2020	TRSOPAS22012	7,33	2	750.000	100,00	22.02.2018				105,09	788.194	2,65	1,47
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	21.04.2020	TRSOPAS42010	7,75	2	940.000	100,00	24.04.2018				102,88	967.097	3,25	1,81
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	30.10.2020	TRSORFNE2019	6,85	4	2.000.000	100,00	27.10.2017				104,06	2.081.105	7,00	3,89
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	26.02.2020	TRSTOKO22012	7,59	2	900.000	100,00	28.02.2018				105,15	946.376	3,18	1,77
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	08.10.2019	TRSRNSHE1916	6,82	4	1.000.000	100,00	10.10.2017				105,80	1.057.991	3,56	1,98
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	22.10.2027	TRSTHALE2716	1,66	12	1.000.000	100,00	20.10.2017				101,12	1.011.180	3,40	1,89
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	27.07.2027	TRSTISB72712	5,51	4	1.500.000	100,00	08.08.2017				103,39	1.550.844	5,21	2,90
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	06.09.2027	TRSVKFB92719	5,10	4	1.000.000	100,00	18.09.2017				99,26	992.650	3,34	1,86
ARA GRUPOPLAMI						25.660.000							26.802.069	90,10	50,12
GRUPOPLAMI						28.660.000							29.749.854	100,01	55,63
D. TUREV ARACILAR															
TUREV TEMINAT															
	OTC	31.12.2018	OTC-USD			14.407	4,54	31.12.2018			0	0	76.083	5,17	0,14
	VIOP	31.12.2018	VIOP-TL			1.394.064	0,00	31.12.2018			1.535	0	1.395.600	94,83	2,61
GRUPOPLAMI						1.408.471							1.471.683	100,00	2,75
E. DİĞER VARLIKLAR															
Ters Repo															
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	31.12.2018	TRT060121T16	24,50		2.503.356	216,57	31.12.2018	28,42	1.154.355	216,71	2.501.641	77,50	4,68	
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	31.12.2018	TRT100719T18	24,50		500.671	94,97	31.12.2018	28,42	526.485	95,03	500.328	15,50	0,94	
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	31.12.2018	TRT150120T16	17,00		226.211	93,20	31.12.2018	28,42	242.500	93,22	226.056	7,00	0,42	
GRUPOPLAMI						3.230.238							3.228.025	100	6,04
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						35.313.305							53.464.680		100

Garanti Portföy Üçüncü Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	86.062.426	100,00	100,58	53.464.680	100,00	47,35
B. HAZIR DEĞERLER (+)	10.423	100,00	0,01	50.095	235,74	0,04
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	10.423	100,00	0,01	50.095	235,74	0,04
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	--	--	0,00	--	--	0,00
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	504.884	73,46	0,59	179.264	53,62	0,16
a) Takasa Borçlar	134.014	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	100.103	19,83	0,12	72.392	21,66	0,06
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	270.767	53,63	0,48	106.872	31,97	0,09
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	85.567.965	100,00	100,00	53.335.511	100,00	47,23
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	10.000.000.000			10.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	9.958.283.457			9.967.940.626		