



Garanti Portföy Birinci Değişken Fon - GPB

31 Aralık 2018

Yatırımcı Profili

Yatırımları konusunda temkinli, orta-uzun vadede mevduatın üzerinde getiri elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

Yatırım Amacı ve Stratejisi

Çeşitlendirilmiş varlık yatırım stratejisi ile sadece Türk hisse senedi ve tahvil piyasalarına değil, aynı zamanda Avrupa, Amerika ve gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi ve tahvil piyasalarına; altından, yabancı borsa yatırım fonlarına kadar geniş yelpazeye yayılan varlıklara yatırım yapmaktadır.

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 dövize endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

Bununla birlikte, Fon piyasa koşullarına bağlı olarak fon portföyüne yurtiçi ortaklık payları dahil edebilecek olup, yurtiçi ortaklık paylarının oranı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 3 arası düzeyde kalacaktır.

Fon Künyesi

Halka Arz Tarihi	27.04.2015
Yıllık Yönetim Ücreti	%1.50
Risk Değeri	2*
Fon Toplam Değeri	592 Mio TL
Birim Pay Değeri (TL)	1.571074
Şemsiye Fon Türü	Değişken Şemsiye Fon
Fonun Eşik Değeri	Gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi

*Risk değerleri, SPK Fon Rehberi'nde belirtilen metodoloji kullanılarak 5 yıllık getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Portföy Yöneticisi Yorumu

Aralık ayında %1.1 değer kaybeden Dolar Endeksi (DXY), 2018'in tamamında ise %4.4 değerlenmiştir. Gelişmiş Ülke (GÜ) hisse senetleri ay içerisinde %7.7 değer kaybetmiş, böylece yıllık kaybı %10.4'e getirmiştir. GoÜ hisse senetleri ise Aralık ayında %2.9, yılın tamamında ise %16.6 değer kaybetmiştir. Avrupa Merkez Bankası (ECB), Aralık ayında gerçekleştirdiği toplantısında 2015 yılında başlattığı varlık alım programını sonlandırdığını açıklamıştır. ECB, faiz seviyelerinde değişikliğe gitmezken, en erken artış için 2019 yaz aylarına işaret etmiştir. Amerika Merkez Bankası (FED) ise, yılın son toplantısında faizleri bir kez daha artırmış ve 2018 için toplamda 4 adet artış gerçekleştirmiştir.

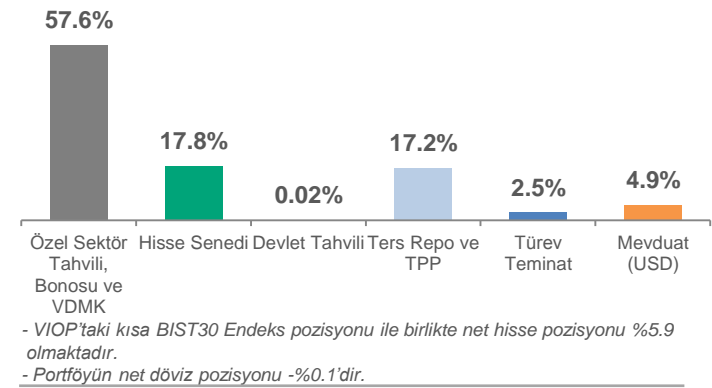
Yurt içinde ise yıllık büyüme %2.2 olarak açıklanırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyresel veri %1.2 daralmaya işaret etmiştir. Cari denge pozitif açıklanmaya devam etmiştir. TCMB ise faizlerde değişiklik yapmamış, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşunu devam edeceğini vurgulamıştır. Aralık ayı enflasyonu ise aylık olarak -%0.40 olarak gerçekleşmiş ve yıllık veri %20.30'a gerilemiştir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Aralık ayına 95.4 bin seviyesinden başlayıp, dönem içerisinde 89.9 bin seviyesine kadar gerilemiş ve ayı %4.3 değer kaybederek 91.2 bin seviyesinden tamamlamıştır. Böylece BIST 100 Endeksi, 2018 yılını %20.9 değer kaybı ile noktalamıştır.

Tahvil Piyasası: Aralık ayı, faizler için pozitif bir ay olmuştur. Verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler aşağı gelmiştir. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 49 baz puan gerileyerek %18.84 olurken, uzun tarafta 10 yıllık faiz 36 baz puan düşerek %15.80 seviyesine gerilemiştir.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Aralık ayında %1.4 değer kaybetmiş, 3 aylık değerlenme serisini sonlandırmıştır. Cari dengenin iyileşme sürecinde olması, TL için destekleyici bir unsurdur. Kur oynaklığı ise yaz dönemine göre gerilemiş olsa da, ortalamaların üzerinde kalmaya devam etmiştir. Buradaki düşüşün tekrardan başlaması, TL için destekleyici olacaktır.

Portföy Dağılımı



Detaylı portföy dağılım raporlarına KAP ve www.garantiportfoy.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.

VDMK: Varlığa Dayalı Menkul Kıymet, TPP: Takasbank Para Piyasası

Bu doküman Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yalnızca bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu dokümanın diğer yatırımcılarla paylaşılmasından, yasal düzenlemelere aykırı şekilde ve amacı dışında kullanılmasından Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ve herhangi bir çalışanı sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Fonun geçmiş dönemlere ilişkin getirisi gelecek dönemlerin getirisi için herhangi bir gösterege olamaz. Ayrıca tarafınıza ulaştığı tarih itibarıyla, doküman içeriğindeki bilgilerde değişiklik gerçekleşebilir. Nihai şart ve koşulların belirtildiği izahname ve yatırımcı bilgi formuna; performans sunum raporları ve portföy dağılım raporlarına KAP'tan (www.kap.org.tr) ve www.garantiportfoy.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.

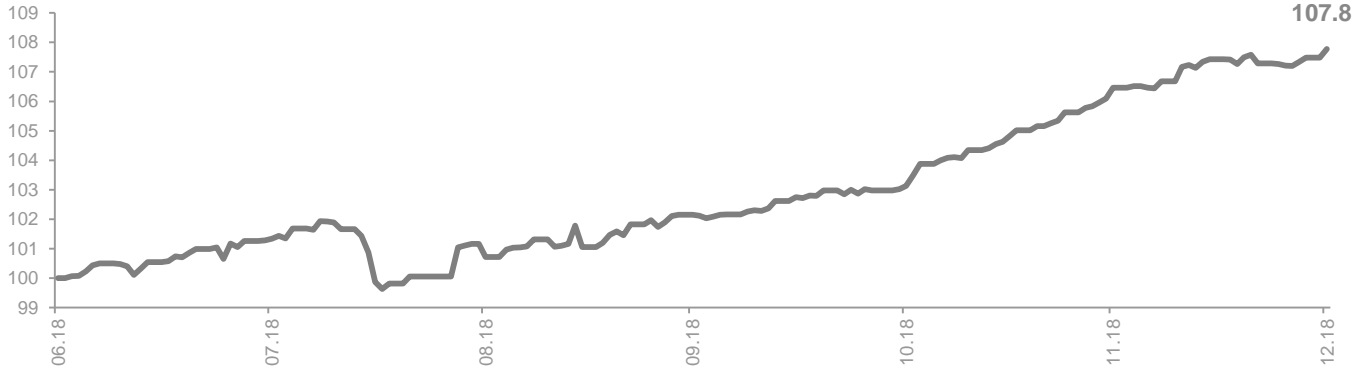
Fon Performansı

Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	YBB
2018	1.57%	0.48%	1.09%	0.88%	1.80%	0.46%	1.34%	-0.61%	1.42%	0.96%	3.23%	1.23%	14.72%
2017	1.51%	1.07%	1.28%	1.12%	1.19%	0.78%	1.25%	1.26%	1.02%	1.29%	1.40%	1.44%	15.65%
2016	0.64%	0.52%	1.45%	1.46%	0.79%	0.91%	1.28%	0.44%	0.87%	0.45%	0.85%	1.61%	11.86%
2015	-	-	-	0.24%	0.17%	0.01%	0.58%	0.86%	0.99%	1.34%	0.91%	0.62%	5.86%

İhraçtan Bugüne Dönemsel Getiri : 57.11%

* Getiriler bir önceki ayın son iş günü itibarıyla hesaplanmıştır. Brüt getiriden yönetim ücretinin düşülmesi ile elde edilen net getirilerdir. Kaynak: Rasyonet

100 TL ne oldu?



* Son 6 ay getirileri hesaplanmıştır. Brüt getiriden yönetim ücretinin düşülmesi ile elde edilen net getirilerdir. Kaynak: Rasyonet

Alım-Satım Esasları

	13.30'dan Önce		13.30'dan Sonra	
	Fiyat	Valör	Fiyat	Valör
Alım	t+1	t+1	t+2	t+2
Satım	t+1	t+2	t+2	t+3

İletişim

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2 34337,
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
T: +90 212 384 13 00
F: +90 212 352 29 09

gpyinfo@garanti.com.tr

www.garantiportfoy.com.tr

www.twitter.com/garantiportfoy 

www.linkedin.com/company/garantiportfoyyonetimi 