

Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon - GPC

31 Aralık 2018

Yatırımcı Profili

Döviz cinsi yatırım yaparak, Eurobond getirisini elde etmeyi hedefleyen Garanti Bankası müşterisi **Nitelikli Yatırımcılara*** yöneliktir.

* *Nitelikli Yatırımcı, en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek veya tüzel kişidir. Fon'a ilk giriş sırasında katılımcılardan Nitelikli Yatırımcı olduklarına dair beyan alınmaktadır.*

Yatırım Amacı ve Stratejisi

Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon, portföyünde seçilmiş kamu ve özel sektör eurobondlarına yatırım yaparak, orta ve uzun vadede eurobond yatırım fırsatlarından en uygun vade ve dağılımla yararlanmayı amaçlar.

Fon, toplam değerinin en az %80'i oranında döviz ve döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak döviz bazında getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu kapsamda, Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, Hazine Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen dış borçlanma araçları (eurobond), para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.

Fon Künyesi

Halka Arz Tarihi	16.07.2018
Yıllık Yönetim Ücreti	%1.00
Risk Değeri	4*
Fon Toplam Değeri (USD)	2,447,618
Fon Toplam Değeri (TL)	12,925,871
Birim Pay Değeri (USD)	0.993327
Birim Pay Değeri (TL)	5.245759
Fonun Eşik Değeri**	%100 BIST-KYD Eurobond USD Endeksi

* Risk değeri USD bazında hesaplanmaktadır.

** Eşik değer, TL cinsinden ihraç edilen A Grubu paylar için BIST-KYD Eurobond USD Endeksi'nin dönem sonunda TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak hesaplanan TL bazında getirisi, USD cinsinden ihraç edilen B Grubu paylar için ise BIST-KYD Eurobond USD Endeksi'nin USD bazında getirisi dikkate alınarak hesaplanır.

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 göstere olamaz. Ayrıca, tarafınıza ulaştığı tarih itibarıyla, doküman içeriğindeki bilgilerdeki değişiklikler gerçekleşebilir. Fon, izahnamede belirtilen sınırlamalar kapsamında yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasaları ürünlerine yatırım yapabilir. Hatta fonun toplam yatırım miktarı, fon toplam değerinin 2 katına kadar ulaşabilir. Finansal piyasalar, yatırım riskleri ve öngörülemez koşulları içerdiğinden, yapısı itibarıyla fonun toplam değeri negatif olarak etkilenebilir. Bu nedenle fon katılımcılarımızın, katılım payları değerlerinin kısmen veya tamamen kaybolma riski bulunduğunu hatırlatırız. Nihai şart ve koşulların belirtildiği izahname, performans sunum raporları ve portföy dağılım raporlarına KAP'tan (www.kap.org.tr) ulaşabilirsiniz.

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.

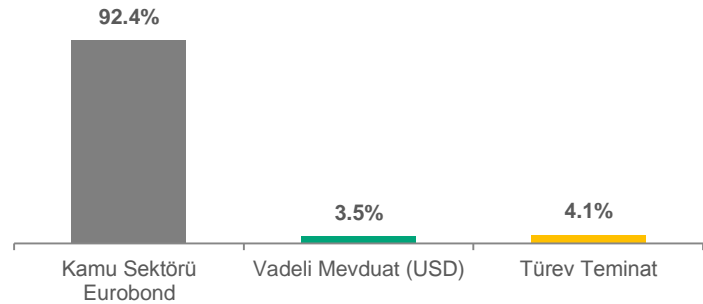
Yurt içinde ise yıllık büyüme %2.2 olarak açıklanırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyreklik veri %1.2 daralmaya işaret etmiştir. Cari denge pozitif açıklanmaya devam etmiştir. TCMB ise faizlerde değişiklik yapmamış, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşunu 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 değerlendirme 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



- VIOP'taki döviz pozisyonu dahil edildiğinde portföyün net döviz pozisyonu yaklaşık %100.2 olmaktadır.

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

Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon - GPC

31 Aralık 2018

USD Bazında Fon Performansı

Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	YBB
2018	-	-	-	-	-	-	-1.22%	-7.15%	4.98%	-1.59%	0.18%	4.64%	-0.67%

İhraçtan Bugüne Dönemsel Getiri : -0.67%

- Temmuz ayı getirisi ve YBB (yılbaşından bu yana) getirisinde, ihraç tarihi olan 17.07.2018'den itibaren hesaplanan getiri kullanılmıştır.
- Getiriler, 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

- t günü işlem emrinin verildiği günü ifade etmektedir.
- Döviz cinsinden alınan paylar döviz cinsinden nakde çevrilirken, Türk Lirası olarak alınan paylar Türk Lirası olarak nakde çevrilir.

Risk ve Kaldıraç Limitleri

- Fon'un %99 güven aralığında günlük (gün sonu itibarıyla) RMD limiti %5'tir. 01.12.2018 - 31.12.2018 döneminde limit aşımı olmamıştır.
- Fon'un kaldıraç limiti %200'dür. 01.12.2018 - 31.12.2018 döneminde limit aşımı olmamıştır.

Diğer bilgiler

- Fon katılma payları sadece Tebliğ'de tanımlanmış olan Nitelikli Yatırımcılara satılabilir. Nitelikli Yatırımcılar, en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek ve tüzel kişilerdir.
- Fon katılma payları A Grubu (TL) ve B Grubu (USD) olarak ikiye ayrılmıştır. A Grubu paylar, fiyatı TL olarak ilan edilen ve TL cinsinden ödeme yapılarak alınıp satılan payları; B Grubu paylar ise fiyatı Amerikan Doları (USD) olarak ilan edilen ve Amerikan Doları (USD) cinsinden ödeme yapılarak alınıp satılan payları ifade eder. Pay grupları arasında geçiş yapılamaz. TL ve Amerikan Doları (USD) ödenerek satın alınan fon payının, fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para cinsinden yapılır.
- Fon Paylarına herhangi bir giriş veya çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.
- Fon'dan herhangi bir performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
- Hesaplamalarda TCMB'nin 31.12.2018 tarihli USD/TRY döviz alış kuru olan 5.281 kullanılmıştır.

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

Bu doküman Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yalnızca bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu dokümanın diğer yatırımcılara 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 alamaz. Ayrıca, tarafınıza ulaştığı tarih itibarıyla, doküman içeriğindeki bilgilerdeki değişiklikler gerçekleşebilir. Fon, izahnamede belirtilen sınırlamalar kapsamında yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasaları ürünlerine yatırım yapabilir. Hatta fonun toplam yatırım miktarı, fon toplam değerinin 2 katına kadar ulaşabilir. Finansal piyasalar, yatırım riskleri ve öngörülemeyen koşulları içerdiğinden, yapısı itibarıyla fonun toplam değeri negatif olarak etkilenebilir. Bu nedenle fon katılımcılarımızın, katılma payları değerlerinin kısmen veya tamamen kaybolma riski bulunduğunu hatırlatırız. Nihai şart ve koşulların belirtildiği izahname, performans sunum raporları ve portföy dağılım raporlarına KAP'tan (www.kap.org.tr) ulaşabilirsiniz.