

Yatırımcı Profili

Ağırlıklı olarak Özel Sektör olmak üzere borçlanma araçlarına yatırım yaparak orta-uzun vadede mevduat üzeri getiri elde etmeyi hedefleyen yatırımcılar için uygundur.

Yatırım Amacı ve Stratejisi

Fonun yatırım amacı ağırlıklı olarak TL cinsi ve hazine kağıtlarına göre daha yüksek getiri sağlayan özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak, orta-uzun vadede istikrarlı ve yüksek getiri yaratmaktır. Bu amaç doğrultusunda yüksek iç verim hedefleyen ve düşük fiyat volatilitesine sahip bir fon portföyü oluşturulması hedeflenmektedir.

Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak özel sektör ve kamu borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşturulur. Fon portföyünde yer alan borçlanma araçlarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilmektedir.

Fon portföyünde yatırım yapılacak özel sektör borçlanma araçları için kapsamlı bir analiz süreci uygulanmaktadır. İhracı yapan şirketin yapısı, içinde bulunduğu sektör, ihraç edilecek borçlanma aracının yapısı (vade, risk primi, faiz oranı, vb.) ve benzer ihraçlar ile karşılaştırmalı analizleri yapılarak, yatırıma karar verilmektedir.

Fon Künyesi

Halka Arz Tarihi	22.10.1987
Yıllık Yönetim Ücreti	%1.75
Risk Değeri	3*
Fon Toplam Değeri	26 Mio TL
Birim Pay Değeri (TL)	345.384542
Şemsiye Fon Türü	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Karşılaştırma Ölçütü	%40 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

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

Fonun Avantajları

- ✓ Yüksek iç verim hedefi
- ✓ Düşük fiyat volatilitesi hedefi
- ✓ Tek borçlanma aracı yerine riski dağıtılmış bir varlık sepetine yatırım yapma imkanı
- ✓ Kapsamlı analiz süreci
- ✓ Garanti Portföy uzmanlığı ile risk-getiri analizi yapılarak seçilmiş dengeli portföy yapısı

Portföy Yöneticisi Yorumu

Dolar Endeksi (DXY), Ağustos ayında değerlenmeye devam etmiş, böylece yılbaşından bu yana geçen 8 ayın 6'sında getiri yaratmıştır. Ağustos'taki %0.41 değer artışı ile birlikte yılbaşından bu yana olan getirisini %2.9'a yükseltmiştir.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısında faiz piyasa beklentilerine paralel olarak oybirliği ile sabit bırakılmıştır. Banka anlaşmaz bir ayrılık durumunda daha yavaş büyüyen bir ekonomi, daha zayıf kur ve enflasyonun hızlanması konusunda uyarıda bulunmuştur.

Temmuz ayının son gününde yapılan Amerika Merkez Bankası (FED) toplantı tutanaklarına göre FED yetkilileri Eylül ayı için faiz indirimi masada tutarken, herhangi bir kesinlik olmadığını konuşmuşlardır. Temmuz ayında yapılan faiz indirimi için birkaç FED üyesinin 50 baz puan indirimden yana olduğu ortaya çıkmıştır.

Yurt içinde Temmuz ayı enflasyon verisi açıklanmış, beklentilerin hafif altında gelen aylık veri ile birlikte yıllık enflasyon %16.65 olmuştur. Ağustos ayında ayrıca Haziran ayı cari denge verisi açıklanmıştır. Bu veri ile birlikte 12 aylık birikimli cari denge fazla vermiştir. Ekonomideki dengelenme süreci ile birlikte dış talebin pozitif etkileri bu veride kendini göstermektedir. Para politikası tarafında ise TCMB zorunlu karşılıkların yapısında değişikliğe gitmiştir. Buna göre Türk Lirası cinsinden kredi büyümesi belirli bir bant arasında olan bankalar için yapı daha avantajlı bir hale getirilmiştir. Bu hamle ile birlikte TCMB kredi büyümesinin belirli bir bant aralığında kalmasını teşvik etmektedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Ağustos ayına 102 bin seviyesinden başlamış, ay içerisinde 95.2 bin seviyesine kadar gerilemiş, Ağustos'u 96.7 bin seviyesinden %5.3 değer kaybederek tamamlamıştır.

Tahvil Piyasası: Ağustos ayında verim eğrisi boyunca faizlerde artışlar görülmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 47 baz puan yükselerek %15.86 olmuş, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz ise 74 baz puan yükselerek %15.65 olmuştur.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Ağustos ayında %4.3 değer kaybetmiştir. Ay boyunca risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili olmuştur. İma edilen kur oynaklığı da dönem boyunca artış göstermiş, tarihsel ortalamaların üzerinde kalmaya devam etmiştir.

Fon Performansı

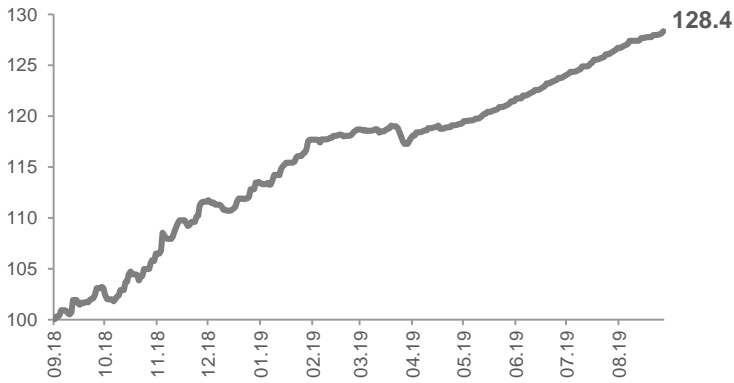
Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	YBB
2019	3.58%	0.86%	-1.10%	1.69%	1.85%	1.91%	2.14%	1.53%					13.10%
2018									3.09%*	2.69%	5.40%	1.70%	13.48%*

*Fon dönüşüm tarihi olan 03.09.2018 itibarıyla belirtilmiştir.

**03.09.2018 tarihi itibarıyla Garanti Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, Garanti Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun bünyesinde birleşmiş, Garanti Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ise unvanı ve yatırım stratejisi değiştirilerek Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu'na dönüştürülmüştür.

***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?

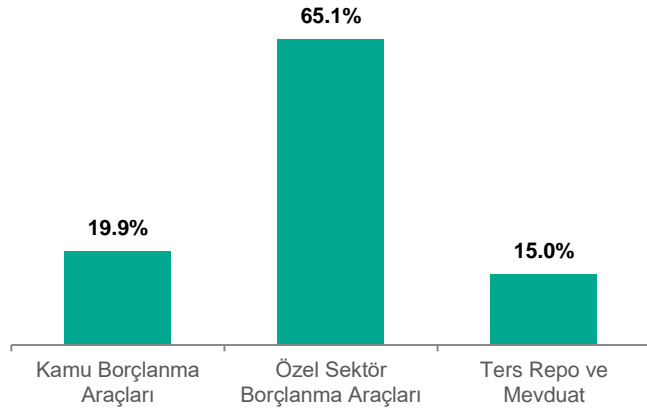


* Fon dönüşüm tarihi olan 03.09.2018 itibarıyla belirtilmiştir.

Brüt getiriden yönetim ücretinin düşülmesi ile elde edilen net getirilerdir.

Kaynak: Rasyonet

Portföy Dağılımı



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

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+1	t+2	t+2

İletişim

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Etiler Mah. Demirkent Sok. No:1/1
34337, Etiler / Beşiktaş / İstanbul
T: +90 212 384 13 00
F: +90 212 352 29 09

gpyinfo@garantibbva.com.tr

www.garantiportfoy.com.tr

www.twitter.com/garantiportfoy 

www.linkedin.com/company/garantiportfoyyonnetimi 