

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	22 Mio TL
Birim Pay Değeri (TL)	333.051089
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

Haziran ayı global piyasalarda risk iştahının yükseldiği bir ay oldu. Dolar Endeksi %1,7 değer kaybederken gelişmekte olan ülke kurları %2 değer kazandı. Hisse senetleri piyasasında Gelişmiş Ülke (GÜ) hisse senetleri %6,5; Gelişmekte olan Ülke (GOÜ) hisse senetleri ise %5,7 değerlendirildi. Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) gelen ilave gevşeme adımları piyasalara moral verdi. ECB, 2020 yılının ortalarına kadar faizlerin sabit kalacağı yönünde piyasaları yönlendirmenin yanı sıra yeni refinansman programı (TLTRO-III) için uygulanacak faizi çok düşük seviyede tutacağını açıkladı. ABD tarafında ise beklentinin oldukça altında gelen tarım dışı istihdam verisi, ABD büyümesindeki momentum kaybı ve resesyon endişeleri faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Haziran ayındaki toplantısında Amerikan Merkez Bankası Fed faizlerde bir değişikliğe gitmemesine rağmen yayımladığı karar metninde "sabırlı duruş" vurgusunu kaldırarak 2019'da faiz indirimi için kapıyı açmış oldu. Haziran ayında global piyasaların yakından izlediği bir başka gündem konusu da G-20 zirvesiydi. Zirvede ABD ve Çin arasında yapılan görüşmelerde ticaret anlaşması görüşmelerine devam edilmesi konusunda anlaşmaya varıldı.

Yurt içinde Haziran ayının ilk verisi Mayıs ayı enflasyonuydu. Daralan iç talep ve olumlu baz etkisi sayesinde aylık enflasyon %1,32 olan piyasa beklentisinin de altında kalarak %0,95 seviyesinde gerçekleşti. Böylece enflasyon üst üste ikinci ay beklentinin altında kalmış oldu. Çekirdek enflasyondaki görünüm de dezenflasyon sürecini destekler nitelikteydi. Cari dengedeki iyileşme Nisan ayında da sürdü ve cari açık beklentinin altında 1,33 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşti.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Haziran ayına 90,3 bin seviyesinden başladı, ay içerisinde 89,8 bin seviyesine kadar geriledi ve ayı 96,5 bin seviyesinden %6,1 değer kazancı ile tamamladı.

Tahvil Piyasası: Haziran ayında verim eğrisinin tüm kısımlarında düşüş görüldü. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz oranı 478 baz puan düşerek yılbaşındaki seviyesi olan %18,80'e geri döndü. Verim eğrisinin uzun tarafında ise 10 yıllık menkul kıymet faizi 196 baz puan gerileyerek %16,08'e kadar geri çekildi.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Haziran ayında ABD dolarına karşı %0,8 değer kazandı. Mayıs ayında 500 seviyesinin üzerine çıkan CDS priminin 400 seviyesine geri çekilmesi TL'yi pozitif etkilerken, ayı değerlendirilerek tamamlamasını sağladı.

Fon Performansı

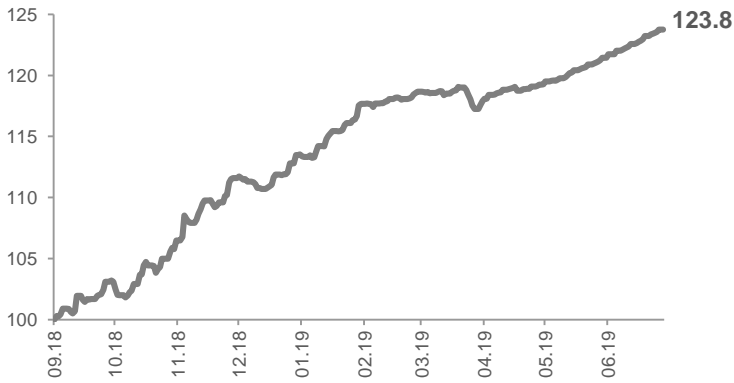
Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	YBB
2019	3.58%	0.86%	-1.10%	1.69%	1.85%	1.91%							9.06%
2018									3.09%*	2.69%	5.40%	1.70%	13.48%*

*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?

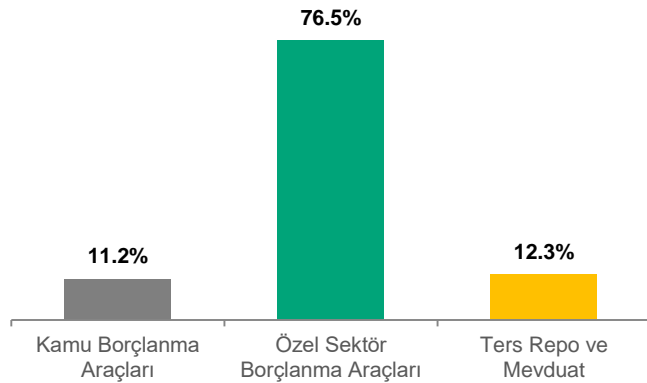


* Fon dönüşüm tarihi olan 03.09.2018 itibarıyla belirtilmiştir.

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.
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2 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 