

# Garanti Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon - SMART Döviz Serbest Fon

29 Ağustos 2019

## Yatırımcı Profili

Fon dengeli bir varlık dağılımıyla, orta ve uzun vadede USD mevduat getirisini aşmayı hedefleyen ve USD cinsi yatırım yapmayı tercih eden Garanti BBVA 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 girişi sırasında katılımcılardan Nitelikli Yatırımcı olduklarına dair beyan alınmaktadır.*

## Yatırım Amacı ve Stratejisi

SMART Döviz Serbest Fon, portföyünde minimum %80 oranında kamu ve özel sektör eurobondlarına yatırım yapmakla birlikte, portföyünün %20'lik kısmında aktif portföy dağılım stratejisi çerçevesinde yabancı borsa yatırım fonları, altın ve diğer dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak, döviz cinsi yatırım fırsatlarından en uygun dağılımla yararlanmayı amaçlar.

Fon, toplam değerinin en az %80'i oranında döviz ve döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak orta ve uzun vadede döviz bazında yüksek 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 para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.

## Fon Künyesi

İhraç Tarihi	05.06.2009
Dönüşüm Tarihi*	23.07.2018
Yıllık Yönetim Ücreti	%1.50
Risk Değeri**	4
Fon Toplam Değeri (USD)	13,262,955
Fon Toplam Değeri (TL)	77,110,822
Birim Pay Değeri (USD)	0.004970
Birim Pay Değeri (TL)	0.028895
Fonun Eşik Değeri***	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi

\* *Garanti Portföy İstanbul Serbest Fon, unvanı ve yatırım stratejisinin değiştirilmesi ile birlikte 23.07.2018'de Garanti Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon'a dönüştürülmüştür.*

\*\* *Risk değeri USD bazında hesaplanmaktadır.*

\*\*\* *TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için eşik değer getirisi, BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL bazında getirisidir. USD cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için ise BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisidir.*

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 gösterge olamaz. Ayrıca, tarafınıza ulaştığı tarih itibarıyla, doküman içeriğindeki bilgilerde değişiklik gerçekleşebilir. Fon, izahnamede belirtilen sınırlamalar kapsamında yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasaları ürünlerine yatırım yapabilir. Hatta fonun toplam yatırım miktarı, fon toplam değerinin 4 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](http://www.kap.org.tr)) ulaşabilirsiniz.

## 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.

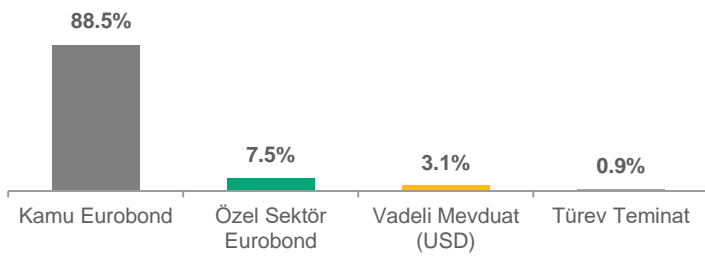
Yurt içinde Temmuz ayı enflasyon verisi açıklanmış, beklentilerin hafif altında gelen aylık veri ile birlikte yıllık enflasyon %16.65 olmuştur. Ağustos ayında ayrıca Haziran ayı cari denge verisi açıklanmıştır. Bu veri ile birlikte 12 aylık birikimli cari denge fazla vermiştir. Ekonomideki dengelenme 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.

## Portföy Dağılımı



- *VIOP'taki döviz pozisyonu dahil edildiğinde portföyün net döviz pozisyonu yaklaşık %100.0'dir.*

Detaylı portföy dağılım raporlarına KAP ve [www.garantiportfoy.com.tr](http://www.garantiportfoy.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.

# Garanti Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon - SMART Döviz Serbest Fon

29 Ağustos 2019

## USD Bazında Fon Performansı

Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	YBB
2019	1.13%	0.39%	-1.17%	0.23%	0.46%	2.06%	0.55%	-0.10%					3.56%
2018	-	-	-	-	-	-	-2.23%	-8.33%	7.88%	1.38%	0.81%	1.44%	0.23%

Dönüşümden Bugüne Dönemsel Getiri: 3.80%

## TL Bazında Fon Performansı

Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	YBB
2019	-0.21%	2.43%	4.61%	6.08%	-1.14%	0.21%	-3.53%	5.17%					14.01%
2018	-	-	-	-	-	-	0.78%	22.53%	-1.34%	-6.94%	-5.44%	3.87%	11.36%

Dönüşümden Bugüne Dönemsel Getiri: 26.96%

- *Getiriler, brüt getiriden yönetim ücretinin düşülmesi ile elde edilen net getirilerdir. Kaynak: Rasyonet*
- *Temmuz 2018 ve 2018 YBB (yılbaşından bu yana) getirilerinde, Fon'un dönüşüm tarihi olan 23.07.2018'den itibaren hesaplanan getiri kullanılmıştır.*

## 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. 01.08.2019 - 31.08.2019 döneminde limit aşımı olmamıştır.
- Fon'un kaldıraç limiti %400'dür. 01.08.2019 - 31.08.2019 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'un dönüşümünden önce tedavülde bulunan tüm katılma payları A grubu katılma payı sayılmaktadır.
- Fon Paylarına herhangi bir giriş veya çıkış komisyonu uygulanmayacaktır ve performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
- Hesaplamalarda TCMB'nin 31.08.2019 tarihli USD/TRY döviz alış kuru olan 5.8140 kullanılmıştır.

## 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@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 bilgilerde değişiklik gerçekleşebilir. Fon, izahnamede belirtilen sınırlamalar kapsamında yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasaları ürünlerine yatırım yapabilir. Hatta fonun toplam yatırım miktarı, fon toplam değerinin 4 katına kadar ulaşabilir. Finansal piyasalar, yatırım riskleri ve öngörülemeyen 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.