

# Garanti Portföy İkinci Değişken Fon - GPI

29 Ağustos 2019

SMART Dengeli. 

## Yatırımcı Profili

Piyasalardaki ölçülü dalgalanmaları tolere edebilecek, orta-uzun vadede istikrarlı ve cazip 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 döviz endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Bununla birlikte, Fon piyasa koşullarına bağlı olarak fon portföyüne yurtiçi ortaklık payları dahil edebilecek olup, yurtiçi ortaklık paylarının oranı fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.

Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ila 4 arası düzeyde kalacaktır.

## Fon Künyesi

Halka Arz Tarihi	27.04.2015
Yıllık Yönetim Ücreti	%1.90
Risk Değeri	3*
Fon Toplam Değeri	131 Mio TL
Birim Pay Değeri (TL)	1.763772
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

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.

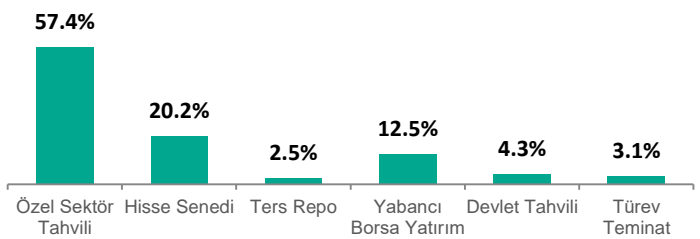
Yurt içinde Temmuz ayı enflasyon verisi açıklanmış, beklentilerin hafif altında gelen aylık veri ile birlikte yıllık enflasyon %16.65 olmuştur. Ağustos ayında ayrıca Haziran ayı cari denge verisi açıklanmıştır. Bu veri ile birlikte 12 aylık birikimli cari denge fazla vermiştir. Ekonomideki dengelenme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



- VIOPTaki kısa BIST30 Endeks pozisyonu ile birlikte net hisse pozisyonu %18.3 olmaktadır.

- Portföyün net döviz pozisyonu %21.5'tir.

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

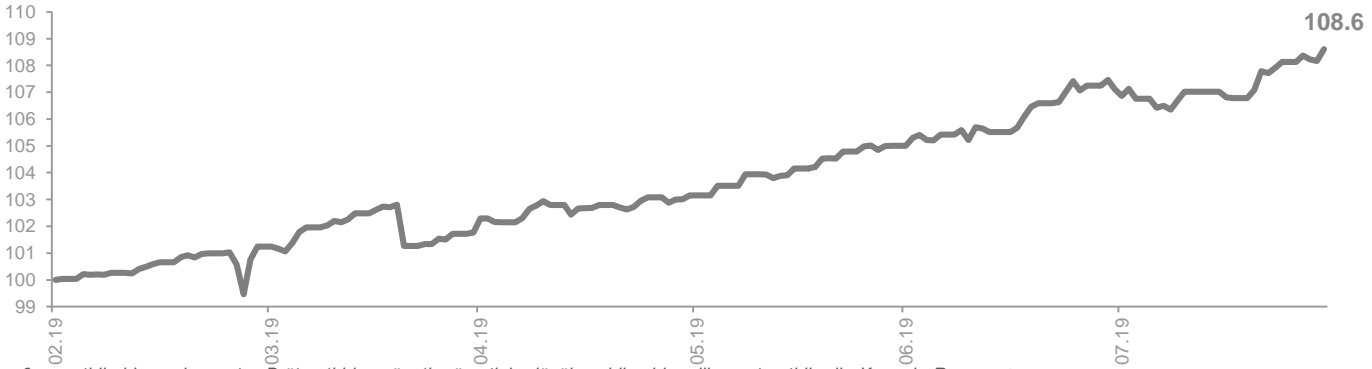
## Fon Performansı

Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	YBB
2019	2.07%	1.21%	1.24%	1.04%	0.84%	1.79%	1.77%	1.63%					12.19%
2018	1.58%	0.35%	0.95%	0.58%	2.39%	-0.04%	1.65%	2.95%	1.61%	0.02%	2.46%	0.12%	15.57%
2017	1.85%	0.87%	1.42%	1.43%	1.19%	0.82%	1.45%	1.34%	0.98%	2.08%	1.23%	1.47%	17.36%
2016	0.21%	0.99%	2.71%	1.71%	-0.04%	0.37%	1.61%	0.45%	1.26%	0.95%	1.68%	1.69%	14.42%
2015	-	-	-	-	0.15%	-0.76%	-0.27%	0.06%	1.03%	1.27%	0.15%	-0.13%	1.30%

İhraçtan Bugüne Dönemsel Getiri : 76.38%

\* 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.  
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/garantiportfoyyonetimi 