

## Garanti Bankası Flexi B Tipi Değişken Fon

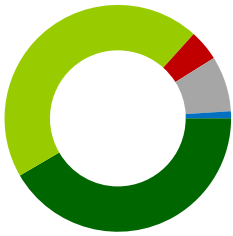
31 Mayıs 2013

### Yatırım Amacı ve Stratejisi

Flexi B Tipi Değişken Fon, herhangi bir karşılaştırma ölçütü olmaksızın yönetilmekte olup bu özelliği ile esnek fonlar kategorisinde sınıflandırılmaktadır. Varlık dağılımını dönem içinde değiştirebilen esnek bir yapıya sahiptir.

Ağırlıklı olarak sabit getirili ürünlere yatırım yaparken hisse senedi piyasasında yaşanan yükselişlerden de faydalanmak amacıyla "sınırlı" oranda hisse senedi taşıyabilen fon, sabit getirili ürünler üzerine ilave kazancı hedefleyerek orta ve uzun vadeli yatırım amaçlayan yatırımcılar için uygun bir alternatif sunmaktadır. Fon portföyünde ağırlıklı olarak yer alan sabit getirili enstrümanlar devlet tahvilleri, hazine bonoları ve özel sektör borçlanma araçlarıdır.

### Portföy Dağılımı\*



- Hazine Bonosu/Devlet Tahvili: 41,6%
- Özel Sektör Tahvil ve Bonosu: 45,1%
- Hisse Senedi: 4,4%
- Repo/TBPP: 7,9%
- Diğer: 1,0%

\*31 Mayıs 2013 itibarıyla

### Fon Künyesi

|                        |                          |
|------------------------|--------------------------|
| Fon Yöneticisi:        | Garanti Portföy Yönetimi |
| Fon Büyüklük*:         | 378.928.518 TL           |
| Yıllık Yönetim Ücreti: | 2,00%                    |

### Yönetim Stratejisi

|                              | Minimum | Maksimum |
|------------------------------|---------|----------|
| Hazine Bonosu-Devlet Tahvili | 0%      | 100%     |
| Özel Sektör Tahvil ve Bonosu | 0%      | 100%     |
| Ters Repo                    | 0%      | 100%     |
| Hisse Senedi                 | 0%      | 10%      |

### Fon Alım-Satım Saatleri

| Emir Giriş Saati | Emir Giriş Saatinden Önce |       | Emir Giriş Saatinden Sonra |       |
|------------------|---------------------------|-------|----------------------------|-------|
|                  | Alım - Satım              |       | Alım - Satım               |       |
|                  | Fiyat                     | Valör | Fiyat                      | Valör |
| 13:30            | T+1                       | T+1   | T+2                        | T+2   |

### Portföy Yöneticisi Yorumu

Japonya Merkez Bankası'nın Nisan ayında tahvil alım programı açıklamasının ardından piyasalara para girişi Mayıs ayında da devam etti. Merkez Bankası Mayıs Ayı Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizi %4,50'ye indirilirken faiz koridorun %3,50-6,50 olarak belirlendi. Hemen ardından 16 Mayıs'ta uzun süredir beklenen Moody's den not artışı geldi. Bu gelişmeler ile gösterge tahvil %4,60, 10 yıllık tahvil ise %6 seviyesine kadar geriledi. Ancak ayın ikinci yarısında, özellikle ABD tarafında iyi gelen veriler ve FED üyelerinden gelen tahvil alım programının azaltılmasına yönelik görüşler ABD tahvillerinin faizlerinde yükselişe neden oldu. Türkiye ve tüm gelişen ülke tahvillerinde buna bağlı yükselişler yaşandı. Gösterge tahvil ayı %6,07, 10 yıllık tahvil ise %6,84 bileşikden kapattı. Hisse senetlerinde de 22 Mayıs'ta tarihi zirve olan 93,398 seviyesi görüldükten sonra özellikle bankalarda görülen düzeltme hareketi ile birlikte ay kapanışı 85,990 seviyesinden oldu.

Flexi Fon'da ay boyunca ortalama %6 oranında hisse taşırken zaman zaman VOB'da koruma pozisyonları aldık. Uzun vadeli tahvil oranımızı sınırlı tutarken, getiri eğrisinin 2-5 yıl bölümünde ağırlık artırdık.

Bu doküman bilgilendirme ve tanıtım amaçlı olarak hazırlanmıştır. Yukarıda yer alan tüm bilgiler değişikliğe uğrayabilir. T. Garanti Bankası A.Ş. ve herhangi bir çalışanı olabilecek bilgi eksikliklerinden dolayı sorumlu tutulamaz. Nihai şart ve koşullar ilgili fon için hazırlanan izahname ve sirkülerde belirlenmiştir. İzahname ve sirküleri tüm Garanti Bankası Şubelerinden ulaşılacaktır. Fonun geçmiş dönemlere ilişkin getirisi gelecek dönemlerin getirisi için herhangi bir gösterge olamaz.