

Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Fonu

Fon, portföyünde dövize endeksli devlet iç borçlanma senetleri dahil Devlet Tahvilleri, Hazine Bonoları ve bunlara dayalı Ters Repolara fon portföyünün en az %80'i oranında yer verir. Bunun dışında Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği Eurobond'lara, özel sektör borçlanma araçlarına da fon portföyünün %20'sine kadar yatırım yapabilir.

Fonun yönetiminde öncelikle dönemsel olarak döviz/TL cinsi menkul kıymet dağılım oranına karar verilir. İkinci aşamada yasal sınırlar çerçevesinde portföydeki Devlet Tahvili, Hazine Bonosu, Eurobond'lar, özel sektör tahvilleri ve Ters Repo gibi enstrümanlar arasındaki oransal dağılım kararı verilir. Üçüncü aşama ise Portföy ortalama vadesi ve menkul kıymet bazında vadeye göre risk-getiri analizleri ve menkul seçiminden oluşmaktadır. Kamu Borçlanma Araçları Fonu yönetiminde piyasa faiz beklentilerine göre uzun vadeli menkul kıymetler ile kısa vadeli menkul kıymetler arasında doğru zamanlama ile değişiklik yapılarak ve risklerin arttığı dönemde portföydeki ters repo oranı arttırılarak risklerin minimize edilmesi hedeflenmektedir. Kurlarda oluşabilecek hızlı yükselişlere karşı portföye döviz cinsi enstrümanlar alınabilecek, böylece TL cinsi varlıkların değer düşüşünden korunulurken, aynı zamanda döviz getirisinden de faydalanılmış olacaktır. Fon Portföyüne menkul kıymet alımlarında her zaman likit olan menkul kıymetler tercih edilecek ve belli menkul kıymetlerde yoğunlaşmak yerine riskin dağıtılması esasına göre mümkün olduğunca çeşitlendirilmiş bir portföy oluşturulacaktır.

Fon Portföyünün karşılaştırma ölçütü;

+90% T.Garanti Bankası Garbo Genel Bono Endeksi +10% KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi