

ATA Turkish Fixed Income Long Duration Optimised

Portfolio Manager's Comments

November 2017

Merkez Bankası'nın enflasyon hedeflemesine paralel uygulanan sıkı para politikası ve likidite yönetimi kısa ve orta vadeli faizlerin yukarı gitmesine sebep oldu. Enflasyonda 2012 ikinci yarıda hızlı gerileme tahvil faizleri ile politika faizi farkının kapanmasına yol açabilirdi. Ayrıca, Hazine'nin iç borç geri ödeme takvimi Mayıs, Haziran, Temmuz aylarında oldukça rahat. TCMB'nin kuru baskı altında tutmaya devam edeceği öngörümüzde 2012 ve 2013 yılsonu enflasyon hedeflemesinde başarıya ulaşılma ihtimalinin arttığını düşünüyoruz. Uzun vadede Türkiye ile ilgili beklentiler olumlu olduğundan, enflasyon da düşme beklentisinden ve TL'nin kuvvetlenmeye devam edebileceği beklentisi ile uzun vadeli tahvillerin ciddi getiri potansiyeli taşıdığını düşünüyoruz. 2 yıllık gösterge faiz ise 9.70 - 9.20 aralığında dalgalanmaya devam edebilir.

Investment Objectives

The Fund invests in the Turkish government and corporate debt instruments with a mid-to-long term maturity. At least 51% of the Fund's portfolio is composed of such debt instruments. The average duration of such fixed income instruments is around 400 days. The Fund aims to achieve stable returns with a relatively low volatility over the mid to long term.

Price and Portfolio Information 16/11/2017

| Asset | Amount (TL) | % of Total |
|---------------|-------------|------------|
| Total NAV | 1,390,393 | |
| NAV per Share | 0.062331 | |

Asset Allocation

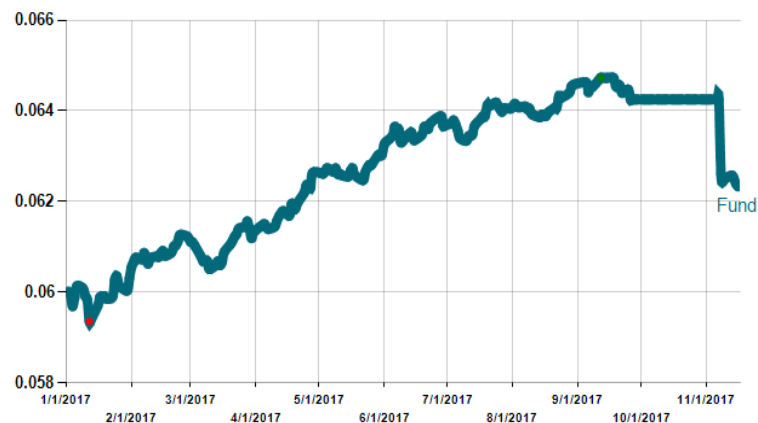
Fund Characteristics

| | |
|---------------------|---|
| Management Fee | 0.00 % p.a. (calculated and charged daily) |
| Benchmark | % 40.00 KYD TL Medium Term , % 50.00 KYD TL Long Term , % 5.00 Money Market (KYD Gross) |
| Management Strategy | Various Fixed Income Investments |
| Fund Type | Bonds and Bills - Long-Term Bonds Funds |
| Investment Manager | Ata Asset Management |
| Funder | Ata Invest |
| Inception Date | 06 Jun 2000 |
| Trading Hours | 09:30 - 13:30 |
| Notice Period | 1 day for process purchase, 1 day for process sales |
| Available Through | Ata Online Securities - Garanti Bank - T-Bank - Turkish Investment - Kare Investment - Osmanli Securities - Telephone Banking - Internet Branches and ATM |

Performance Summary

| Return | Monthly % | YTD % | 1 Year % | 3 Year % |
|--|-----------|-------|----------|----------|
| ATA Turkish Fixed Income Long Duration Optimised | 12.89 | | 12.89 | 14.09 |
| ISE-100 Index | | | | |
| KYD TL Long Term | | | | |
| KYD TL Medium Term | | | | |
| Money Market (KYD Gross) | | | | |
| Benchmark | | | | |
| Difference | | | | |
| Standard Deviation | 0.52 | 0.25 | 0.27 | |
| Sharpe Ratio | | | | |

NAV per Share (TL)



Contact Information

| | |
|--------------|--|
| Web Address | www.ataportfoy.com.tr |
| Phone | +90 212 310 63 71 |
| Fund Manager | Mehmet Gerz - Cem Tözge - Enay Uur Üstay |
| Created by | www.fonmarket.com |