

ATA Turkish Fixed Income Long Duration Optimised

Portfolio Manager's Comments

July 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 açabilir. Ayrıca, Hazine'nin iç borç geri ödeme takvimi Mayıs, Haziran, Temmuz aylarında oldukça rahat. TCMB'nin kuru baskı altında tutmaya devam edeceği öngörümüz doğrultusunda kısa vadeli tahvillerde satış baskısının devam edebileceğini düşünüyoruz. Öte yandan, kur ve petrol fiyatlarında gerilemeye 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 24/7/2017

Asset	Amount (TL)	% of Total
Total NAV	1,541,832	
NAV per Share	0.064183	

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	16.24		16.24	22.52
ISE-100 Index				
KYD TL Long Term				
KYD TL Medium Term				
Money Market (KYD Gross)				
Benchmark				
Difference				
Standard Deviation	0.19	0.21	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 - Enayülür Üstay
Created by	www.fonmarket.com