

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

13 Mayıs 2024

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta ABD Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksiyle, enflasyon beklentileri verileri takip edildi. Tüketici güven endeksi beklentilerin altında açıklanırken, veri son 6 ayın en düşük seviyesinde açıklandı. Bu veriye ek olarak, kısa vadeli enflasyon beklentileri %3.2' den %3.5'e yükselirken, uzun vadeli enflasyon beklentisi %3' ten %3.1'e çıktı. Bir önceki hafta istihdam verilerindeki soğumayla aşağı yönlü hareket eden faiz hadlerinde, enflasyon beklentilerinin tekrardan yukarı yönlü revize edilmesiyle yatay seyir gözlemlendi. Bu bağlamda ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4.50 seviyesinde işlem görmeye devam etti. Haftaya risk iştahı kuvvetli başlarken, Cuma günü enflasyon beklentilerinin yükselmesi, risk iştahını törpüleyen etken oldu. Cuma günü risk iştahındaki düşüşe rağmen ABD S&P ve Nasdaq endekslerinde sırasıyla %1.8 ve %1.1 değer kazançları yaşandı. Bu hafta önemli veri olarak ABD enflasyon verileri açıklanırken, son iki verinin yukarı yönlü sürpriz yapması ve enflasyon beklentilerinin bozulmaya başladığı ortamda, gelebilecek bir tane daha yukarı yönlü enflasyon verisinin, ABD tarafında risk iştahını bozması beklenebilir. Ayrıca hafta boyunca FED üyelerinin vereceği mesajlar önemle takip edilecektir.
- Avrupa Bölgesi hizmet ve bileşik PMI verileri beklentilerin üzerinde açıklanırken büyüme bölgesinde kalmaya devam etti. Almanya 10 yıllık getirisi %2.50 seviyesinde yatay seyrine devam ederken, EURUSD paritesinde de volatilitenin düşük kaldığı bir hafta geride bırakıldı. Avrupa Bölgesi öncü göstergelerinin toparlanması ve Avrupa Merkez Bankası' nın Haziran ayında faiz indirimine yönelik sinyaller vermesi, Avrupa hisse senedi piyasalarına olumlu yansıdı. Böylece Avrupa' da hisse senedi piyasalarının genelinde %3.2' e yakın değer artışı gözlemlendi. Bu hafta Avrupa' da da enflasyon verileri takip edilecektir. Asya' da volatilitenin düşük geçtiği haftada küresel piyasalara paralel olarak Çin ana endeksi CSI300' de haftalık %1.7 değer kazancı yaşandı. Hafta sonu açıklanan TÜFE verisinin beklentilerin üzerinde olması talep tarafının güçlendiğine işaret etti. Tüfe verisi sonrası bu hafta Asya piyasalarında risk iştahının kuvvetli kalması beklenebilir. Emtiada petrol, haftalardır süre gelen yüksek volatiliteden sonra geçtiğimiz haftayı dengeli geçirirken, Brent bazında haftalık yatay seyretti. Bloomberg emtia sepetinde ise değerli metaller eşliğinde %1.4 değer kazancı yaşandı. Değerli metallerde ise jeopolitik haber akışının Cuma gününe doğru tekrardan artmasıyla ons altın haftalık %2.6 değerlendirildi. Bu hafta ABD enflasyon verileri ve jeopolitik haber akışları emtia ve değerli metallerin fiyatlamalarında önem arz edeceklerdir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde TCMB enflasyon raporunu yayınladı. TCMB önceki raporda %36 olan 2024 yıl sonu TÜFE yıllık artışı tahminini %38' e yükseltirken, üst bant olan %42 değiştirmede. Ayrıca 2025 yıl sonu TÜFE yıllık artışı tahminini %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB Başkanı Karahan sıkı politika mesajlarını soru cevap kısmında yenileyerek, enflasyonla mücadele konusunda ne gerekiyorsa yapılacağını altını çizdi. Rapor sonrasında Türkiye' nin 5 yıllık CDS primi pandemi öncesindeki seviyelerine gelerek 2020' den bu yana ilk defa 276 seviyesinde haftayı kapattı. Döviz piyasasında yatay seyir devam ederken Türk Lirası reel getiri açısından yabancıların ilgisini çekmeye devam etti. Hisse senedi piyasasında ise volatilitenin düşük olduğu bir hafta geride bırakıldı. Bu hafta yurt içinde cari denge verisi piyasalarca takip edilecektir.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	10,276.88	10,218.58	-0.57%
Gösterge Tahvil	44.76%	43.15%	-161 bps*
Uzun Tahvil	28.91%	27.23%	-168 bps*
USDTRY	32.3391	32.3066	-0.10%
Gram Altın (TL)	2,397.96	2,453.66	2.32%
Ons Altın (USD)	2,302	2,361	2.55%
Türkiye 5Y CDS	292	283	-9 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 13 Mayıs haftasında ABD'de Çarşamba günü enflasyon verileri yayınlanıyor. Cuma Avrupa Bölgesi enflasyon verileri, Perşembe Japonya büyüme verileri açıklanıyor. Yurt içinde Pazartesi cari denge verisi piyasaların odağında olacaktır.

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

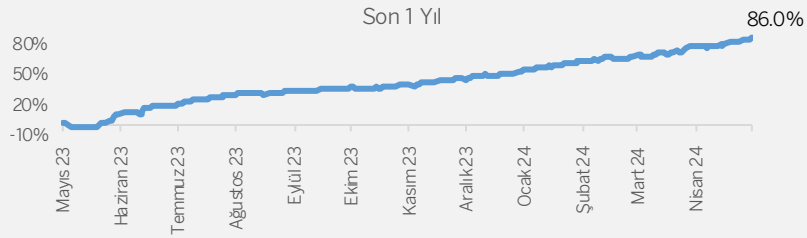
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



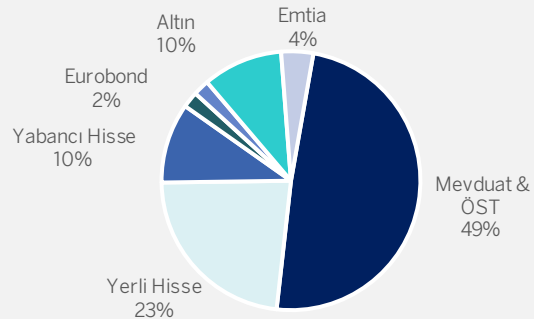
İlımlı/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Orta-uzun vadede, TL bazında mevduat üstü bir getiri elde etmeyi hedefleyen,
- Dengeli bir varlık dağılımı ile, piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen** bir yatırım fonuna portföyünde yer vermek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **4**



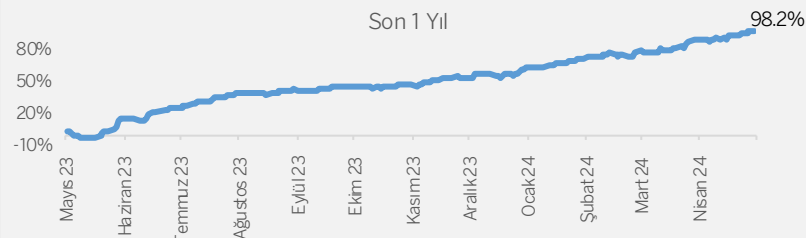
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %66.5



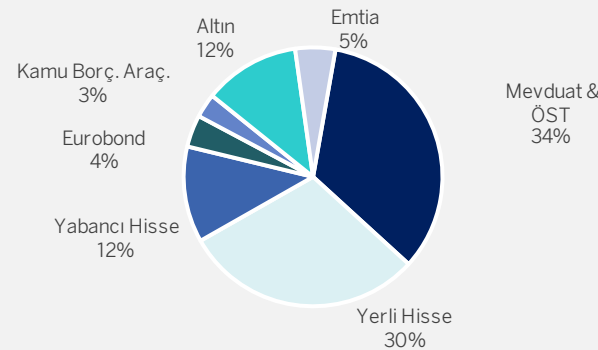
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Orta-uzun vadede, TL bazında yüksek bir getiri potansiyeli elde etmeyi hedefleyen,
- Dinamik bir varlık dağılımı ile Piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen, yüksek volatiliteye toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **4**



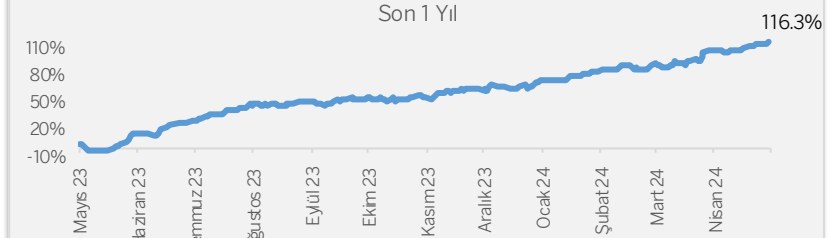
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %74.7



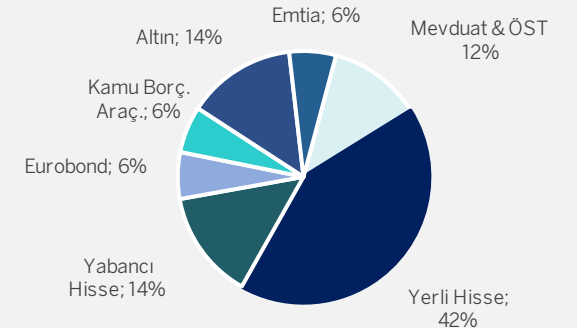
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Orta-uzun vadede, TL bazında yüksek bir getiri potansiyeli elde etmeyi hedefleyen,
- Dinamik bir varlık dağılımı ile Piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen, yüksek volatiliteye toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **5**



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %82.3



Fon Önerilerimiz

Yatırım Görüşü

Uzun soluklu bir rallinin ardından borsada görülen yüksek risk iştahının yükselen mevduat faizleri nedeniyle bir miktar duraksamaya uğraması mümkündür. Bu ortamda stratejisinde endeks genelindeki volatiliteye karşı zaman zaman hedging imkanını kullanan ve hisse seçimi ile volatil piyasa ortamında da alfa yaratmayı hedefleyen GBH fonumuzun olumlu bir risk-getiri profili sunmasını bekleriz.

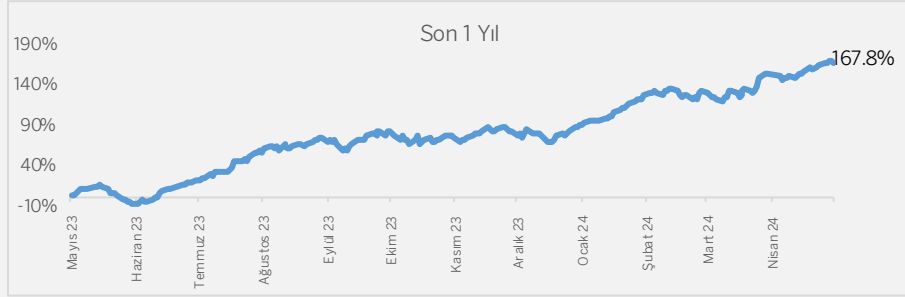
Fon Kodu

GBH

Fon

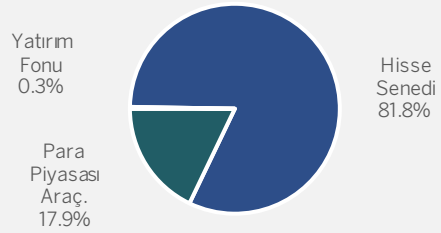
Garanti Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %156.4

Portföy Dağılımı



3.20%

Yönetim Ücreti



Fonun Risk Değeri

Yatırım Görüşü

Global ekonomilerdeki üretim verilerinde son dönemde canlanma gözlenmektedir. ABD'de büyüme göstergelerindeki olumlu trend devam ederken, Almanya üretim verileri toparlanma emareli göstermekte, Çin'de ise ekonomiyi destekleme adımları atılmaktadır. Global büyümedeki olumlu gidiş endüstriyel metaller başta olmak üzere emtialara olan talebi arttırmaktadır. Bununla beraber son dönemde Ortadoğu'da jeopolitik risklerin artması petrol ve altın fiyatlarını desteklemektedir.

Global piyasalardaki bu gelişmelerin emtia fiyatları açısından destekleyici olduğunu düşünüyoruz. İçerisinde endüstriyel metal, tarım, enerji emtiaları ve kıymetli madenlere dengeli bir şekilde yer veren Emtia Serbest Fonu'nu öneri raporumuza ekliyoruz.

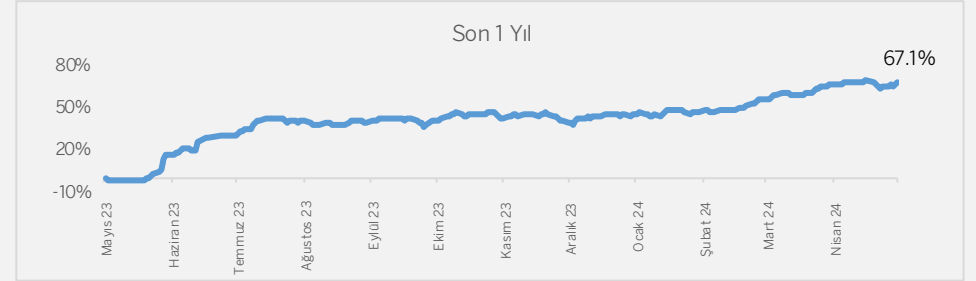
Fon Kodu

GZE

Fon

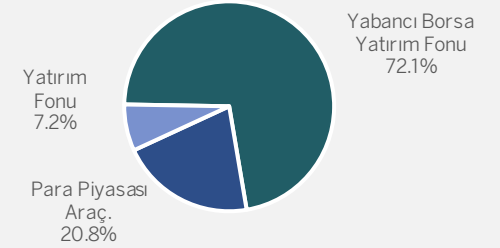
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon

Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %42.6

Portföy Dağılımı



3.00%

Yönetim Ücreti



Fonun Risk Değeri

Fon Önerilerimiz

Yatırım Görüşü

Yılın başından itibaren gerek ABD'de gelen veriler, gerekse ABD Merkez Bankası (FED) yetkililerinden gelen açıklamalar, FED'in bu yıl faiz indirimlerinde acele etmeyeceğini teyit etti. Aynı şekilde Avrupa Merkez Bankası'ndan da bu yıl için faiz indirim beklentileri Haziran sonrası döneme kaydı. Dolayısıyla önümüzdeki dönemde kısa vadeli faizlerin yüksek kalması beklentisiyle, çok kısa vadeli kamu ve özel sektör Eurobond ve repo yatırımı yapan GRO fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

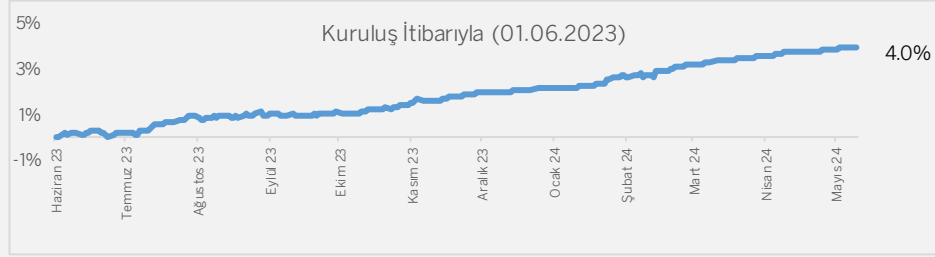
Fon Kodu

GRO

Fon

Garanti Portföy Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

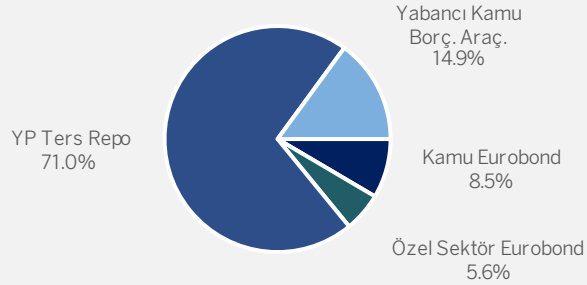
Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %5.9

*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

Portföy Dağılımı



0.80%

Yönetim Ücreti



Fonun Risk Değeri

Yatırım Görüşü

Yılın başından itibaren gerek ABD'de gelen veriler, gerekse ABD Merkez Bankası (FED) yetkililerinden gelen açıklamalar, FED'in bu yıl faiz indirimlerinde acele etmeyeceğini teyit etti. Aynı şekilde Avrupa Merkez Bankası'ndan da bu yıl için faiz indirim beklentileri Haziran sonrası döneme kaydı. Dolayısıyla önümüzdeki dönemde kısa vadeli faizlerin yüksek kalması beklentisiyle, kısa vadeli EUR cinsi özel sektör Eurobond ve repo yatırımı yapan EUZ fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

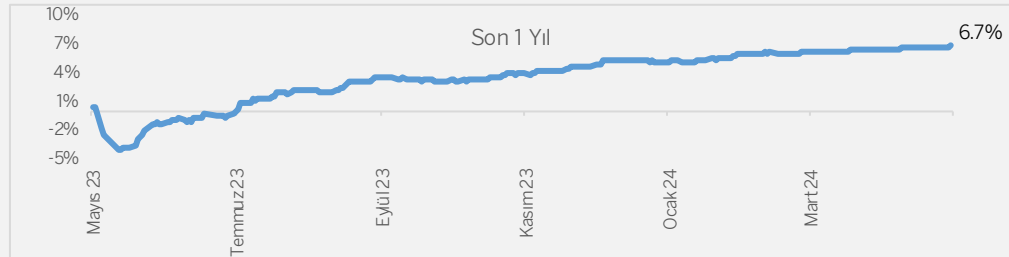
Fon Kodu

EUZ

Fon

Garanti Portföy Serbest (Döviz-Avro) Fon

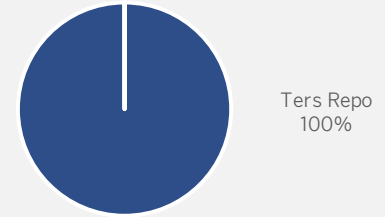
Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %4.4

*Getiri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.

Portföy Dağılımı



0.50%

Yönetim Ücreti



Fonun Risk Değeri

Döviz Fon Önerilerimiz

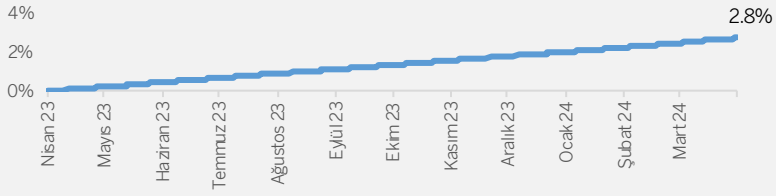
Birikimlerini USD bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

Az Risk Profili GPL - Birinci Serbest (Döviz) Fon

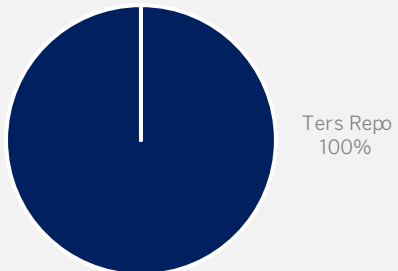
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **düşük riskle** ve **kısa vadede** döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.00%**

Son 1 Yıl



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %3.4



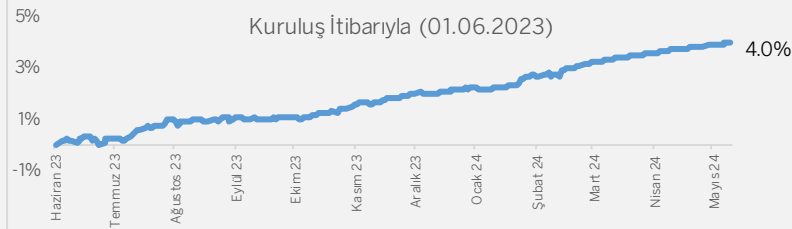
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

Az/Orta Risk Profili GRO - Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

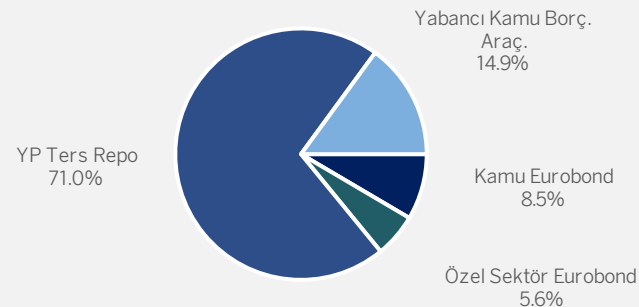
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **orta-uzun vade bakış açısıyla**, döviz bazında değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0.80%**

Kuruluş İtibarıyla (01.06.2023)



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %5.9



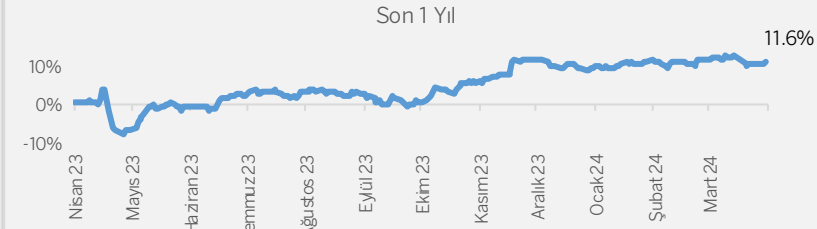
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

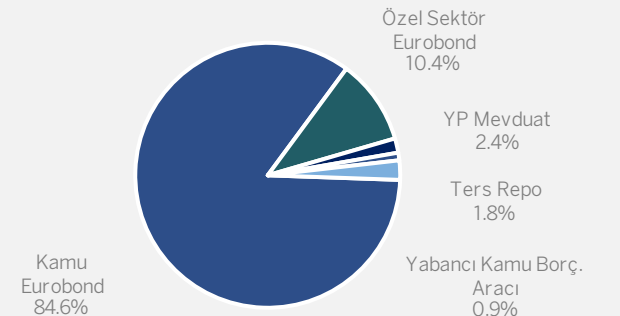
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Ağırlıklı olarak **uzun vadeli kamu ve özel sektör Eurobond'larına** yatırım yaparak, **orta-uzun vadede Eurobond yatırımı fırsatlarından** en uygun dağılımla yararlanılmasını hedeflemektedir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.00%**

Son 1 Yıl

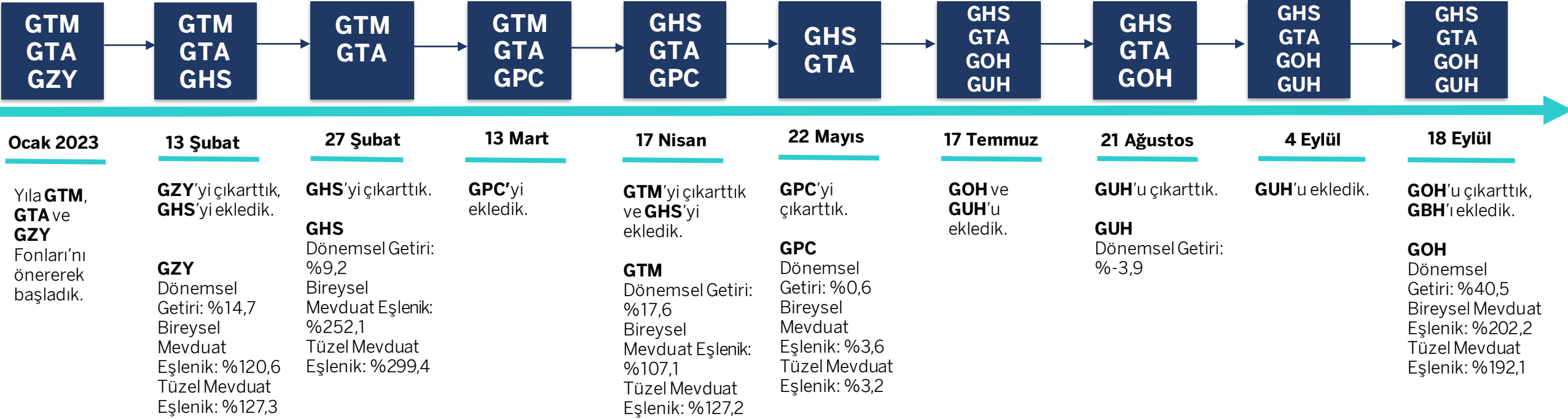


Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %2.9



*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

2023 Yılı Fon Önerilerimiz & Performans



GTM - Garanti Portföy Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

GTA - Garanti Portföy Altın Fonu

GZY - Garanti Portföy Turizm Ve Seyahat Sektörü Değişken Fon

GHS - Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

GPC - Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon

GOH - Garanti Portföy Bist 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

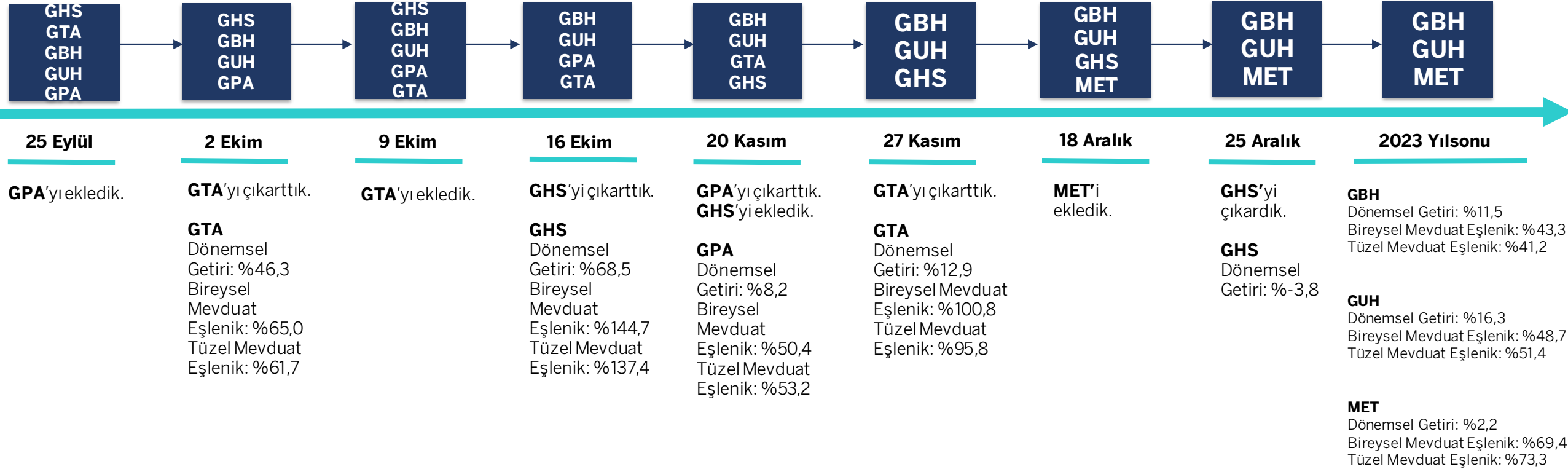
GUH - Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

GBH - Garanti Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

GPA - Garanti Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu

MET - Garanti Portföy Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Değişken Fon

2023 Yılı Fon Önerilerimiz & Performans



GTM - Garanti Portföy Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

GTA - Garanti Portföy Altın Fonu

GZY - Garanti Portföy Turizm Ve Seyahat Sektörü Değişken Fon

GHS - Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

GPC - Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon

GOH - Garanti Portföy Bist 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

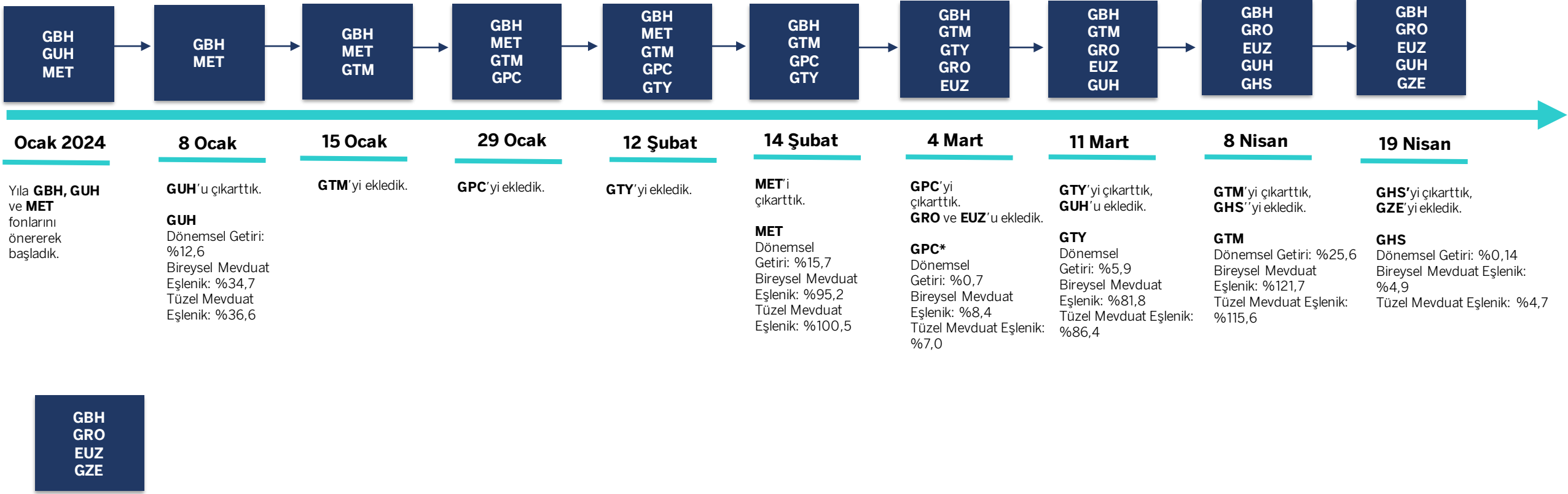
GUH - Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

GBH - Garanti Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

GPA - Garanti Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu

MET - Garanti Portföy Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Değişken Fon

2024 Yılı Fon Önerilerimiz & Performans



Ocak 2024

Yıla **GBH, GUH** ve **MET** fonlarını önererek başladık.

8 Ocak

GUH'u çıkarttık.

GUH
Dönemsel Getiri: %12,6
Bireysel Mevduat Eşlenik: %34,7
Tüzel Mevduat Eşlenik: %36,6

15 Ocak

GTM'yi ekledik.

29 Ocak

GPC'yi ekledik.

12 Şubat

GTY'yi ekledik.

14 Şubat

MET'i çıkarttık.

MET
Dönemsel Getiri: %15,7
Bireysel Mevduat Eşlenik: %95,2
Tüzel Mevduat Eşlenik: %100,5

4 Mart

GPC'yi çıkarttık.
GRO ve **EUZ**'u ekledik.

GPC*
Dönemsel Getiri: %0,7
Bireysel Mevduat Eşlenik: %8,4
Tüzel Mevduat Eşlenik: %7,0

11 Mart

GTY'yi çıkarttık,
GUH'u ekledik.

GTY
Dönemsel Getiri: %5,9
Bireysel Mevduat Eşlenik: %81,8
Tüzel Mevduat Eşlenik: %86,4

8 Nisan

GTM'yi çıkarttık,
GHS'yi ekledik.

GTM
Dönemsel Getiri: %25,6
Bireysel Mevduat Eşlenik: %121,7
Tüzel Mevduat Eşlenik: %115,6

19 Nisan

GHS'yi çıkarttık,
GZE'yi ekledik.

GHS
Dönemsel Getiri: %0,14
Bireysel Mevduat Eşlenik: %4,9
Tüzel Mevduat Eşlenik: %4,7

GBH
GRO
EUZ
GZE

13 Mayıs İtibarıyla

GUH'u çıkarttık.

GUH
Dönemsel Getiri: -0,4%

GBH

Dönemsel Getiri: %68,8
Bireysel Mevduat Eşlenik: %115,8
Tüzel Mevduat Eşlenik: %107,1

GRO*

Dönemsel Getiri: %0,7
Bireysel Mevduat Eşlenik: %4,9
Tüzel Mevduat Eşlenik: %4,1

EUZ*

Dönemsel Getiri: %0,7
Bireysel Mevduat Eşlenik: %4,8
Tüzel Mevduat Eşlenik: %4,0



GZE

Dönemsel Getiri: -0,6%
Bireysel Mevduat Eşlenik: -
Tüzel Mevduat Eşlenik: -



Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Nispetiye Mahallesi, Barbaros Bulvarı Çiftçi Towers, Kule 1, Kat 4
No: 96/253, 34340, Beşiktaş - İstanbul
Tel: +90 212 384 13 00 / Fax: +90 212 384 13 14

gpyinfo@garantibbva.com.tr
www.garantibbvaportfoy.com.tr
 garantibbvaportfoy
 company/garantibbvaportfoy



ÖNEMLİ NOTLAR

- 30.04.2024 tarihli 8434 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca; 23.10.2020'de uygulanmaya başlanan Para Piyasası Fonları, Borçlanma Araçları Fonları, Kıymetli Madenler Fonları, Fon Sepeti Fonları ve Katılım Fonlarından elde edilen gelir ve kazançlarda %0 olan stopaj oranı, 31 Temmuz 2024 tarihine kadar %7.5'a çıkartıldı. Vergi avantajı sunan bu fonlarda;
 - 23.10.2020 - 30.04.2020 tarihleri arasında alınan fonlar, ne zaman satılırsa satılsın stopaj %0 olarak uygulanacaktır.
 - 01.05.2024 - 31.07.2024 tarihleri arasında alınan fonlar, ne zaman satılırsa satılsın stopaj %7,5 olarak uygulanacaktır.
- Gerçek kişiler açısından stopaj nihai vergi olarak kabul edildiğinden, söz konusu gelirler açısından ayrıca beyanname verilmesine gerek yoktur. Tüzel kişiler açısından ise elde edilen bu gelirlerin Kurumlar Vergisi beyannamesine dahil edilmesi gerekir.
- Serbest Fon türündeki yatırım fonları sadece Nitelikli Yatırımcılar tarafından alınabilir.
- Nihai şart ve koşulların belirtildiği izahname, fon tanıtım formu ve detaylı portföy dağılım raporlarına KAP'tan (www.kap.org.tr) ve www.garantibbvaportfoy.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.

Nitelikli Yatırımcı: Nitelikli Yatırımcılar, en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek ve tüzel kişilerdir.

YASAL UYARI: 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, fon tanıtım formu ve detaylı portföy dağılım raporlarına KAP'tan (www.kap.org.tr) ve www.garantibbvaportfoy.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.