

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

07 Nisan 2025

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda, ABD Başkanı Donald Trump'ın açıkladığı yeni gümrük tarifeleri belirleyici unsur oldu. Piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde gelen bu yeni vergilerle birlikte, risk iştahında COVID-19 döneminden bu yana en sert düşüş yaşandı. Yeni düzenlemelere göre her ülkeye en az %10 oranında ek vergi getirilirken, dış ticaret açığı yüksek olan ülkelere daha yüksek oranlı vergiler de uygulamaya kondu. Bu gelişmelerle birlikte piyasalardaki volatilitiyi ölçen VIX endeksi, 2020 COVID krizinden bu yana ilk kez 45 seviyesine yükseldi. Hisse senedi piyasalarında ise 2020'den bu yana en kötü haftalık performanslar kaydedildi. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri haftalık bazda sırasıyla %9 ve %10 oranında değer kaybetti. Uzun vadeli faiz oranlarında, artan resesyon endişeleriyle birlikte aşağı yönlü hareketler gözlemlendi; ABD 10 yıllık tahvil faizi 25 baz puan gerileyerek haftayı %4,0 seviyesinde kapattı. Tarifelerin ardından birçok büyük kurum, ABD büyüme beklentilerini aşağı yönlü, enflasyon beklentilerini ise yukarı yönlü revize etti. Cuma günü açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Jerome Powell, piyasaların bu yeni gelişmeleri sindirmeye çalıştığını, tarifelerin enflasyonist baskı yaratabileceğini ve bu nedenle Fed'in aceleci bir faiz indirimine şu an için gerek duymadığını ifade etti. Bu hafta ABD'de açıklanacak enflasyon verileri yakından takip edilecek. Ayrıca, tarifelere dair olumlu haber akışı olması durumunda risk iştahında sınırlı bir toparlanma görülebilir.
- Avrupa Bölgesi'nde enflasyon verileri beklentilere paralel gelse de, ABD'nin açıkladığı tarifelerden olumsuz etkilendi. Özellikle Avrupa'ya uygulanan ek vergiler ve Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un ABD yatırımlarını durdurma çağrısı, bölgedeki risk iştahını ciddi şekilde zayıflattı. Avrupa hisse senedi piyasaları genelinde %8'e varan düşüşler yaşandı. Almanya 10 yıllık tahvil faizleri 15 baz puan düşerken, ABD tahvillerine kıyasla daha sınırlı gerilemesi EUR/USD paritesinde %1,2'lik bir değerlenmeye neden oldu. Bu hafta Avrupa bölgesinde önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Asya'da ise haftaya Çin'in beklentilerin üzerinde gelen PMI verileriyle pozitif bir başlangıç yapılmasına rağmen, tarife haberleriyle birlikte risk iştahı zayıfladı. Çin'in CSI 300 endeksi haftalık bazda %1,5 değer kaybetti. Ancak özellikle Cuma günü, Çin'in ABD'ye misilleme olarak ek gümrük vergisi uygulayacağını açıklaması, ABD borsalarında işlem gören Çin hisselerinde günlük bazda %10'a varan kayıplara yol açtı. Haftaya Asya piyasalarının satıcı bir seyirle başlaması bekleniyor. Bu hafta ayrıca Çin enflasyon verileri izlenecek. Petrol fiyatlarında ise hem artan resesyon riski hem de OPEC+'ın sürpriz bir şekilde arz artışına gitmesi nedeniyle sert satışlar gözlemlendi. Brent petrol fiyatı %11 düşerek varil başına 65 dolara kadar geriledi. Bloomberg emtia endeksi de %6 oranında değer kaybetti. Değerli metaller de bu küresel likidasyondan nasibini aldı; ons altın ve gümüş sırasıyla %1,5 ve %13 oranında düşüş yaşadı. Bu hafta tarifelere ilişkin gelişmeler, değerli metaller ve emtia fiyatları üzerinde belirleyici olmaya devam edecektir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde bayram tatili nedeniyle piyasalar yalnızca üç iş günü açık kaldı. Bu süreçte açıklanan TÜFE verisi, aylık bazda %2,46 ile beklentilerin altında gerçekleşti; yıllık enflasyon ise %38,1'e geriledi. Ancak iç piyasada da ABD kaynaklı tarife haberlerinin etkisi daha baskın oldu. Türkiye'nin risk primi 29 baz puan artarken, döviz piyasasında önemli bir hareket gözlenmedi. Hisse senedi piyasalarında ise küresel satışlara paralel olarak düşüşler yaşandı; BIST 100 endeksi haftalık bazda %2,90 değer kaybetti. Türk Lirası cinsinden tahvil getirilerinde, bir önceki haftaki sert yükselişin ardından özellikle uzun vadede 100 baz puanlık bir düşüş gözlemlendi. Bu hafta yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta (28.03.2025)	Güncel Seviye (04.04.2025)	Değişim
BIST 100	9,659.48	9,379.83	-2.90%
Gösterge Tahvil	46.25%	46.13%	-12 bps*
Uzun Tahvil	33.58%	32.39%	-119 bps*
USDTRY	37.9983	37.9927	-0.01%
Gram Altın (TL)	3,769.69	3,715.23	-1.44%
Ons Altın (USD)	3,085	3,038	-1.52%
Türkiye 5Y CDS	319	347	29 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 07 Nisan haftasında küresel piyasalarda ABD'nin tarifelerine ilişkin yeni haber akışı yakından takip edilecek. Ayrıca Perşembe günü açıklanacak ABD ve Çin enflasyon verileri, piyasaların yönü açısından büyük önem taşıyacaktır.

Fon Sepeti Fonlarımız

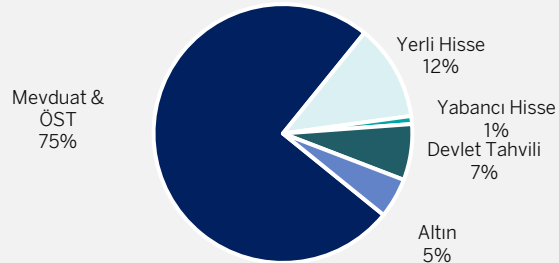
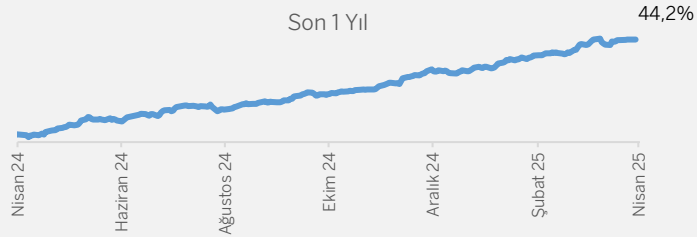
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

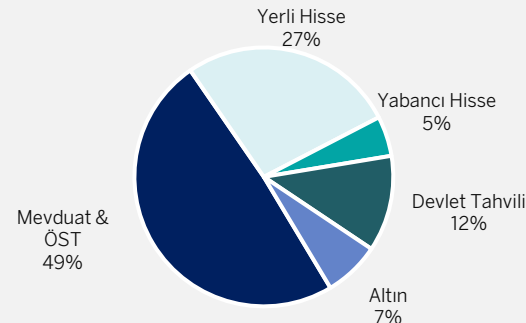
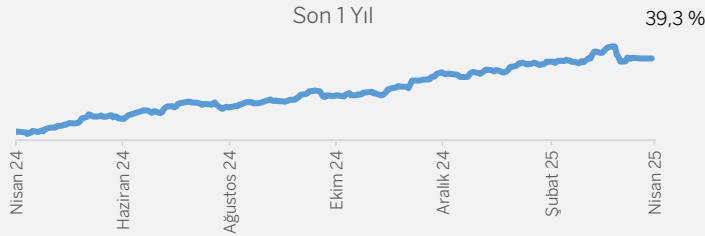
- Orta-uzun vadede, TL bazında mevduat üstü bir getiri elde etmeyi hedefleyen,
- Dengeli bir varlık dağılımı ile, piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen** bir yatırım fonuna portföyünde yer vermek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **3**



Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

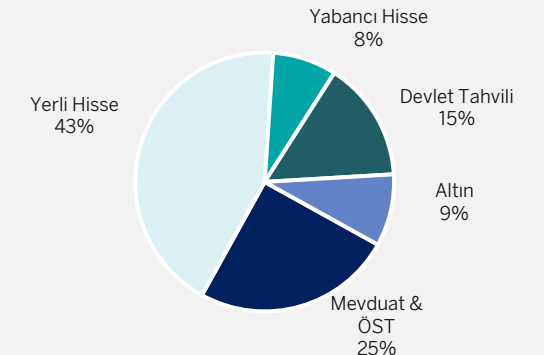
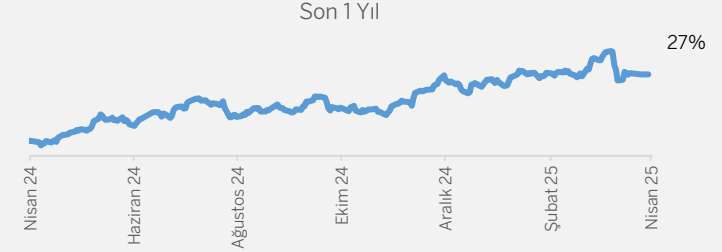
- Orta-uzun vadede, TL bazında yüksek bir getiri potansiyeli elde etmeyi hedefleyen,
- Dinamik bir varlık dağılımı ile Piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen, yüksek volatiliteye toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **4**



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**



Fon Önerilerimiz

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Aynı gün alım-satım imkânı sunarak, düşük riskli ve kısa vadeli yatırım araçlarıyla birikimlerini değerlendirmek isteyen yatırımcılar için tasarlanmıştır.

Fon Kodu

GJH

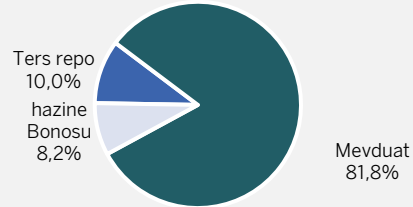
Fon

Garanti Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

1.50%



Risk Değeri

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Piyasa nötr bir fon olarak tasarladığımız MUT fonumuz piyasa riskini hedge ederken; hem hisse senedi seçimi ile getiri yaratmayı hem de hedging kaynaklı yüksek faiz getirisi elde etmeyi amaçlamaktadır. Buna paralel olarak **sıfır stopaj avantajı ile** her piyasa koşulunda pozitif getiri sağlamayı hedefleyen fonumuzu öneri raporumuza ekliyoruz

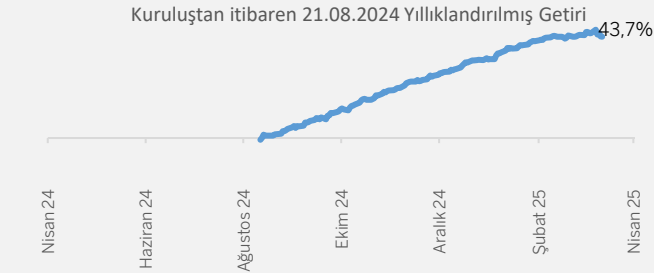
Fon Kodu

MUT

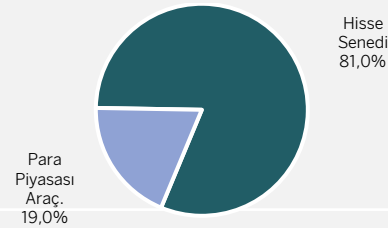
Fon

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.50%



Risk Değeri

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Piyasa koşullarına duyarlı ve dinamik bir yönetim anlayışıyla şekillendirilmektedir. Yurt içi ve yurt dışı piyasalardaki getiri potansiyeli yüksek alanlar titizlikle analiz edilerek, en uygun sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmaktadır. Fon, yüksek risk seviyesinde yönetilmekte olup, stratejik kararlar doğrultusunda esnek bir portföy yaklaşımı benimsemektedir.

Fon Kodu

GTY

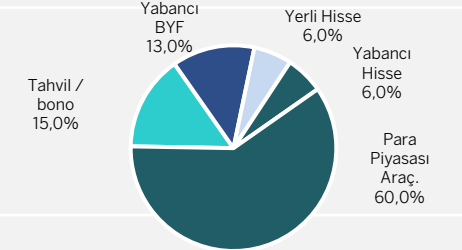
Fon

Garanti Portföy Trend Serbest Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.0%



Risk Değeri

Birikimlerini USD ,EUR ,POUND 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.

USD
Orta Risk Profili
GRO - Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

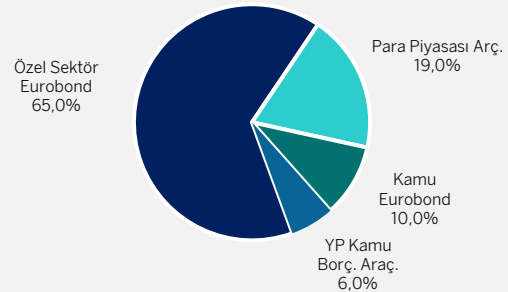
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **düşük/orta riskle** ve **kısa/orta vadede** USD cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0.80%**
- Döviz cinsi risk değeri: **3**

Son 1 Yıl

3,8%

Nisan 24
 Haziran 24
 Ağustos 24
 Ekim 24
 Aralık 24
 Şubat 25
 Nisan 25



(*) %1'den az ağırlığa sahip olan varlıklar gösterilmemiştir.

USD
Orta Risk Profili
GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

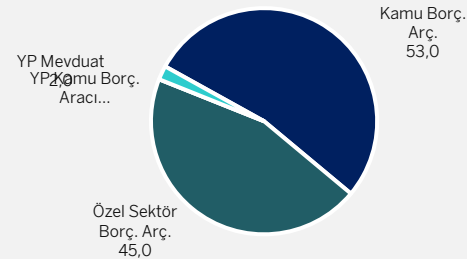
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **orta vade bakış açısıyla**, USD bazında değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.00%**
- Döviz cinsi risk değeri: **4**

Son 1 Yıl

4,6%

Nisan 24
 Haziran 24
 Ağustos 24
 Ekim 24
 Aralık 24
 Şubat 25
 Nisan 25



EUR
Orta Risk Profili
EUZ - Serbest (Döviz-Avro) Fon

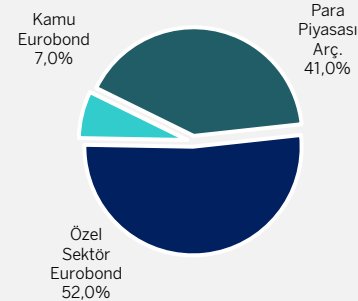
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **düşük/orta riskle** ve **kısa/orta vadede** EUR cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0.50%**
- Döviz cinsi risk değeri: **2**

Son 1 Yıl

2,3%

Nisan 24
 Haziran 24
 Ağustos 24
 Ekim 24
 Aralık 24
 Şubat 25
 Nisan 25



POUND
Düşük Risk Profili
PAU - Serbest (Döviz-Pound) Fon

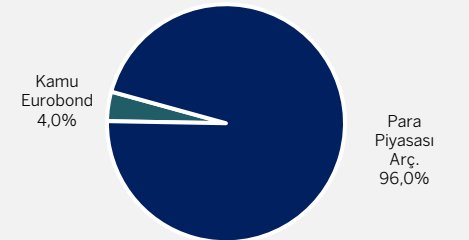
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **düşük/orta riskle** ve **kısa/orta vadede** Pound cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir..
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0,50%**
- Döviz cinsi risk değeri: **1**

Kuruluştan İtibaren 15.01.2025

2,6%

Nisan 24
 Haziran 24
 Ağustos 24
 Ekim 24
 Aralık 24
 Şubat 25
 Nisan 25





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@garantibbvaportfoy.com.tr
www.garantibbvaportfoy.com.tr
✉ garantibbvaportfoy
in company/garantibbvaportfoy



ÖNEMLİ NOTLAR

- 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.