

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

8 Nisan 2024

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD istihdam verileri takip edildi. Mart ayı tarım dışı istihdam verisi beklentilerin çok üzerinde 303 bin artış kaydetti. Böylece Mart ayında son bir yıla yakın sürenin en güçlü artışı kaydedilirken, işsizlik oranı düştü ve güçlü işgücü piyasasının ekonomiyi desteklediğine işaret etti. İstihdam verilerine ek olarak da PMI verileri büyüme bölgesinde kalmaya devam etti. 2 FED üyesinin bu yıl içinde faiz indirimine gerek olmayabileceğine yönelik açıklamalar yapması, faiz hadlerini yükseltirken, risk iştahının törpülenmesindeki en önemli unsurlardan biri oldu. Bu bağlamda, uzun vadeli faiz hadlerinde ABD 10 yıllık tahvil getirisi 20 baz puan yükseliş kaydederek %4.40 seviyesinde haftayı kapattı. Böylece 2024 yılı içinde ilk defa %4.35 seviyesinin üzerinde bir kapanış gerçekleşti. Risk iştahının törpülediği haftada ABD endeksleri olan S&P ve Nasdaq, haftalık yaklaşık %1 değer kaybettiler. Bu hafta ABD enflasyon verileri önem arz ederken, çekirdek TÜFE verisinde aylık bazda azalış bekleniyor. Bir verinin daha yukarı yönlü sürpriz yapması FED'e ilişkin beklentileri bozabileceğinden risk iştahı açısından önemle takip edilecektir.
- Avrupa Bölgesi TÜFE verileri beklentilerin hafif altında manşet ve çekirdek olmak üzere sırasıyla %2.4 ve %2.9 yıllık artış gösterdi. İmalat PMI verisi daralma bölgesinde kalmaya devam ederken, hizmet PMI 50 üzerinde büyüme bölgesinde açıklandı. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi 10 baz puan yükselerek %2.40 seviyesine ulaşırken, EURUSD paritesinde yatay seyir gözlemlendi. Hisse senedi piyasasında küresel risk iştahındaki düşüşe paralel olarak Avrupa borsalarının genelinde %1'e yakın değer kayıpları yaşandı. Bu hafta Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı beklenirken, politika faizini %4.50' da sabit bırakması beklenmekte. Veriler ışığında AMB'nin daha hızlı faiz indirimine gidebileceğine yönelik mesajlar vermesi durumunda EURUSD paritesinde aşağı yönlü hareketler takip edilecektir. Asya'da Çin'in 2 gün tatil olduğu haftada volatilité düşük seyretti. Bir önceki hafta sonu açıklanan PMI verilerine ek olarak hafta içinde özel sektör PMI verisinin de beklenti üzerinde büyüme bölgesinde açıklanması, risk iştahını destekledi. Çin ana endeksi CSI300' de %1'e yakın değer kazancı gözlemlendi. Bu hafta Çin enflasyon verileri talepteki toparlanmayı anlamak açısından piyasaların odağında olacaktır. Emtiada petrol, yükselen faiz hadlerine rağmen, Orta Doğu' da artan gerilimle beraber Brent bazında haftalık %4 değer kazandı. Bloomberg emtia sepetindeki artış %3.5'e ulaştı. Değerli metallerde de enerji fiyatlarına paralel olarak yükselen faiz hadlerine karşın jeopolitik haber akışının kötüleşmesine bağlı olarak ons altın %4.5 haftalık değerlendirildi. Emtia ve değerli metallerin fiyatlamaları açısından jeopolitik haber akışı takibi öncelikli olmaya devam edecektir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde enflasyon verileri beklentilerin altında açıklandı. TÜFE verisi aylık %3.16 artarken yıllık artış %68.50 olarak kayıtlara geçti. ÜFE verisi aylık %3.29 artarken yıllık artış %51.47' de kaldı. Politik belirsizliğin geride kalmasıyla, küresel piyasalarda yükselen faiz hadlerine karşın, Türkiye 5 yıllık CDS primi 9 baz puan aşağı gelerek 301 seviyesinde haftayı kapattı. Döviz piyasasında Türk Lirası dolara karşı haftalık %1.02 değer kazandı. Hisse senedi piyasaları küresel piyasalardan pozitif ayrıştı. İstanbul XU100 endeksi %5.2 değerlendirilirken, bankacılık endeksinde kazançlar %13.4 oldu. Bu hafta Şeker Bayramı sebebiyle piyasaların 1.5 gün açık olduğu haftada sakin seyrin olacağı beklenmekte.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	9,142.40	9,618.83	5.21%
Gösterge Tahvil	45.44%	43.44%	-200 bps*
Uzun Tahvil	26.82%	26.00%	-82 bps*
USDTRY	32.3755	32.0466	-1.02%
Gram Altın (TL)	2,331.27	2,404.09	3.12%
Ons Altın (USD)	2,230	2,330	4.48%
Türkiye 5Y CDS	310	301	-9 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 08 Nisan haftasında Çarşamba ABD TÜFE verisi yayınlanıyor. Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası faiz kararı, Asya' da Çin enflasyon verileri açıklanıyor. Yurt içinde önemli bir veri bulunmamaktadır.

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

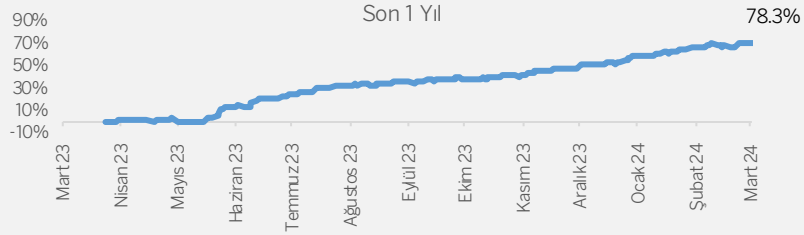
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın ve %0 stopaj avantajından yararlanın!



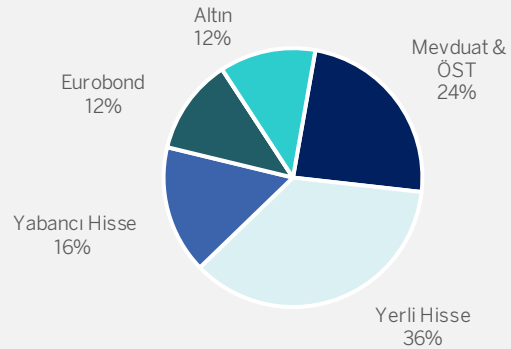
İlımlı/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

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**



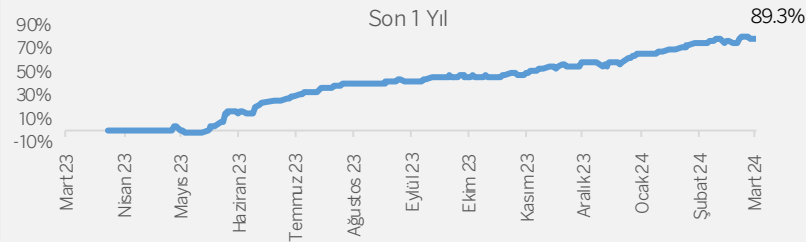
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %69.8



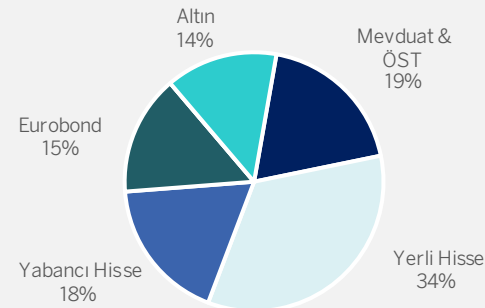
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

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**



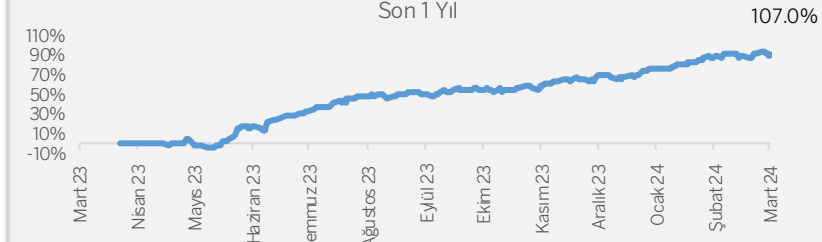
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %80.2



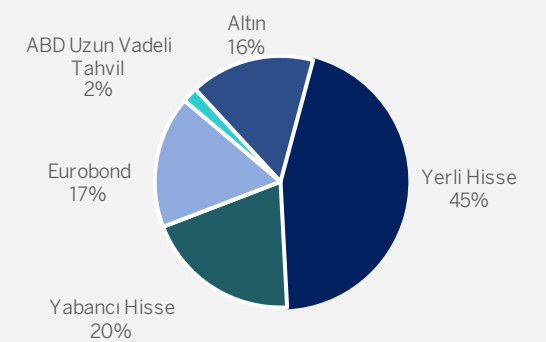
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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: %91.0



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.

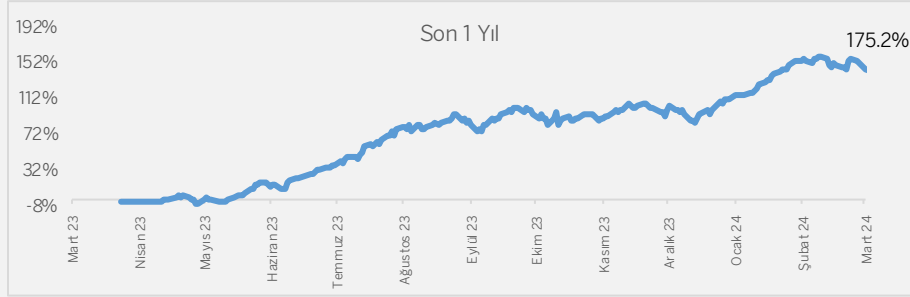
Fon Kodu

GBH

Fon

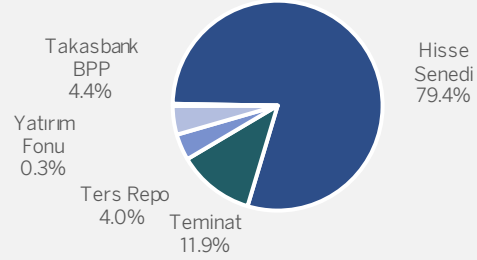
Garanti Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Getiri



Yılbaşından bu yana yıllıklandırılmış getirisi: %157.2

Portföy Dağılımı



3.20%

Yönetim Ücreti

1

2

3

4

5

6

7

Fonun Risk Değeri

Yatırım Görüşü

Seçim belirsizliğinin ortadan kalkmasının ardından hisse senedi piyasasındaki risk iştahından faydalanmak adına GHS fonumuzu öneri raporumuza ekliyoruz.

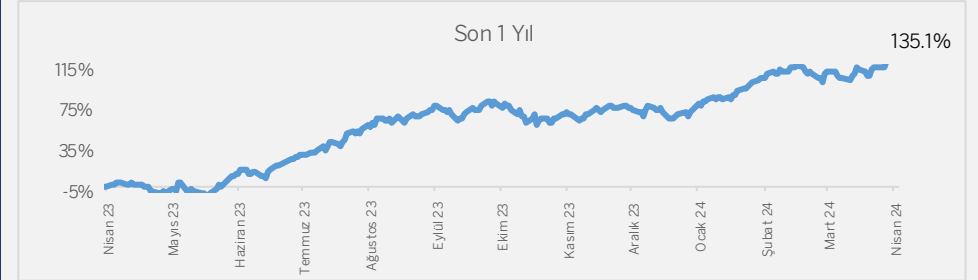
Fon Kodu

GHS

Fon

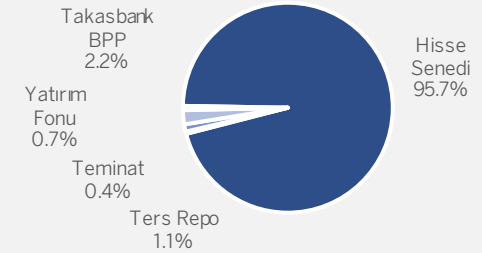
Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Getiri



Yılbaşından bu yana yıllıklandırılmış getirisi: %141.9

Portföy Dağılımı



3.20%

Yönetim Ücreti

1

2

3

4

5

6

7

Fonun Risk Değeri

Fon Önerilerimiz

Yatırım Görüşü

ABD'de son dönemde gelen veriler ekonomik aktivitenin halen güçlü olduğunu ve enflasyonun gerilemeye devam ettiğini göstermektedir. Ayrıca son açıklanan bilançolarda büyük teknoloji şirketlerinin öncülüğünde ciro ve kar büyümeleri piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşmiştir. Fed'in yılın ikinci yarısından itibaren faizleri indirmeye başlayacağı beklentisinin ABD tahvil faizlerindeki yukarı hareketi sınırlaması ve olumlu makro ekonomik görünüm nedeniyle hissese netleri güçlü kalmaya devam etmektedir.

ABD'nin resesyona girmeden enflasyonu kontrol altına alacağı yumuşak iniş senaryosunun ABD teknoloji şirketleri için destekleyici olduğunu düşünüyoruz. Teknoloji alanında faaliyet gösteren şirketlerin bu ortamdaki daha pozitif etkileneceğini düşünerek GUH fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

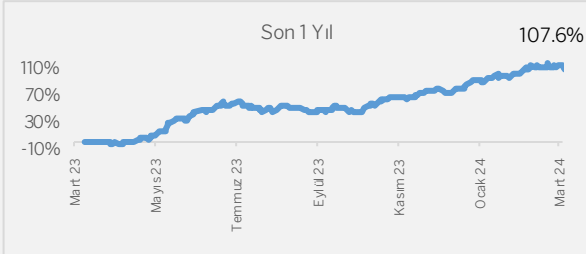
Fon Kodu

GUH

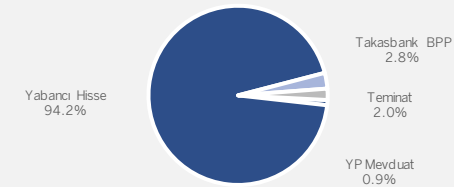
Fon

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %57.3



2.50%

Portföy Dağılımı

Yönetim Ücreti

1

2

3

4

5

6

7

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, çok kısa vadeli kamu ve özel sektör Eurobond ve repo yatırımları yapan GRO fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

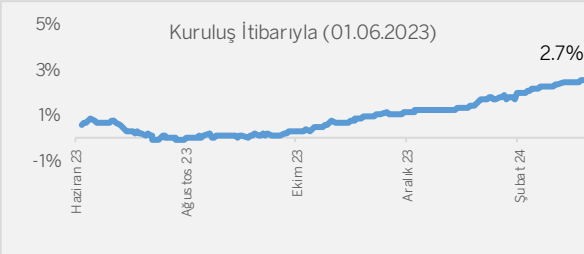
Fon Kodu

GRO

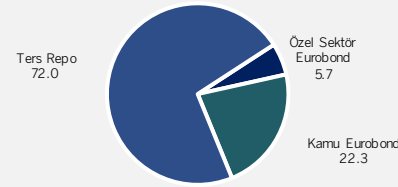
Fon

Garanti Portföy Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %6.5



0.80%

*Getiri ve risk değeri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

1

2

3

4

5

6

7

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 yatırımları yapan EUZ fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

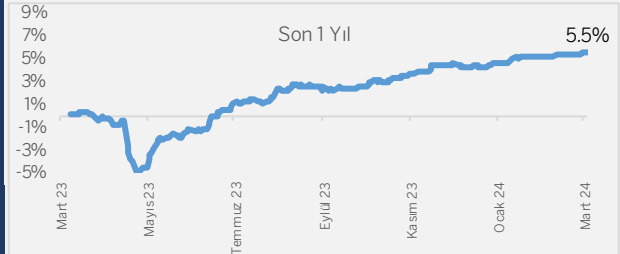
Fon Kodu

EUZ

Fon

Garanti Portföy Serbest (Döviz-Avro) Fon

Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %4.5



0.50%

*Getiri ve risk değeri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.

1

2

3

4

5

6

7

Fonun Risk Değeri

Döviz Fon Önerilerimiz

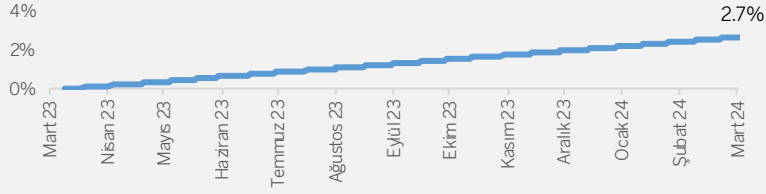
Birikimlerini USD bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

Az Risk Profili GPL - Birinci Serbest (Döviz) Fon

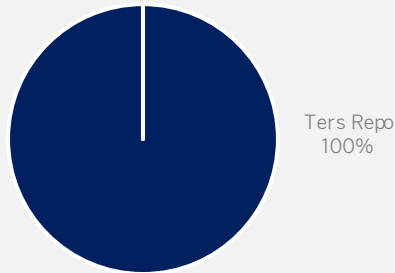
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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



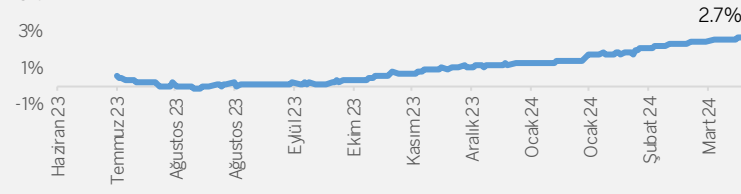
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

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

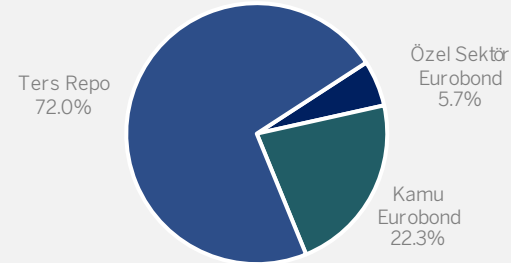
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

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

Kuruluş İtibarıyla Getiri (01.06.2023)



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %6.5



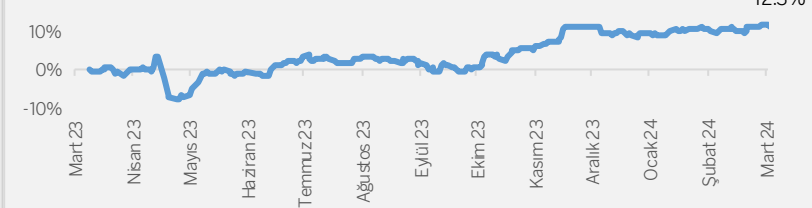
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

Yüksek Risk Profili GPC – İkinci Serbest (Döviz) Fon

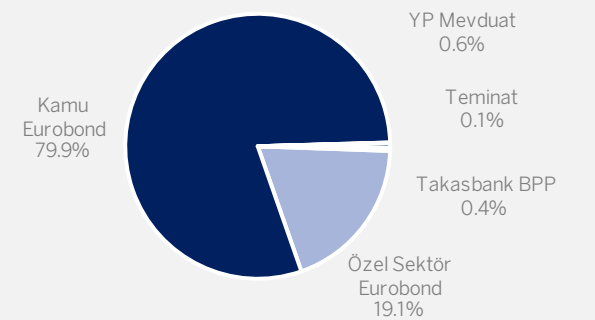
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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

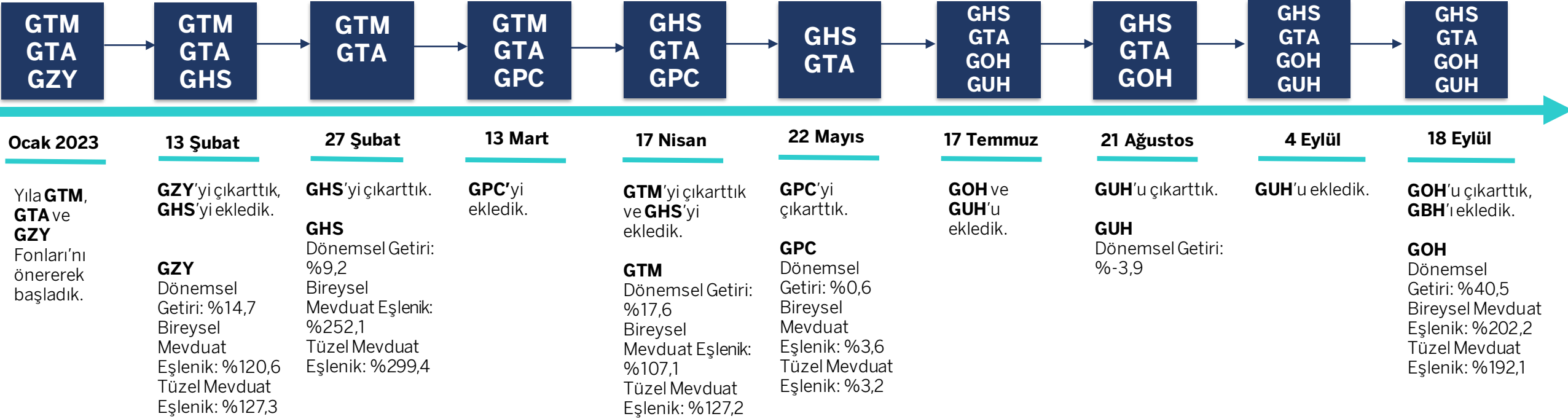


Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %3.0



*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)

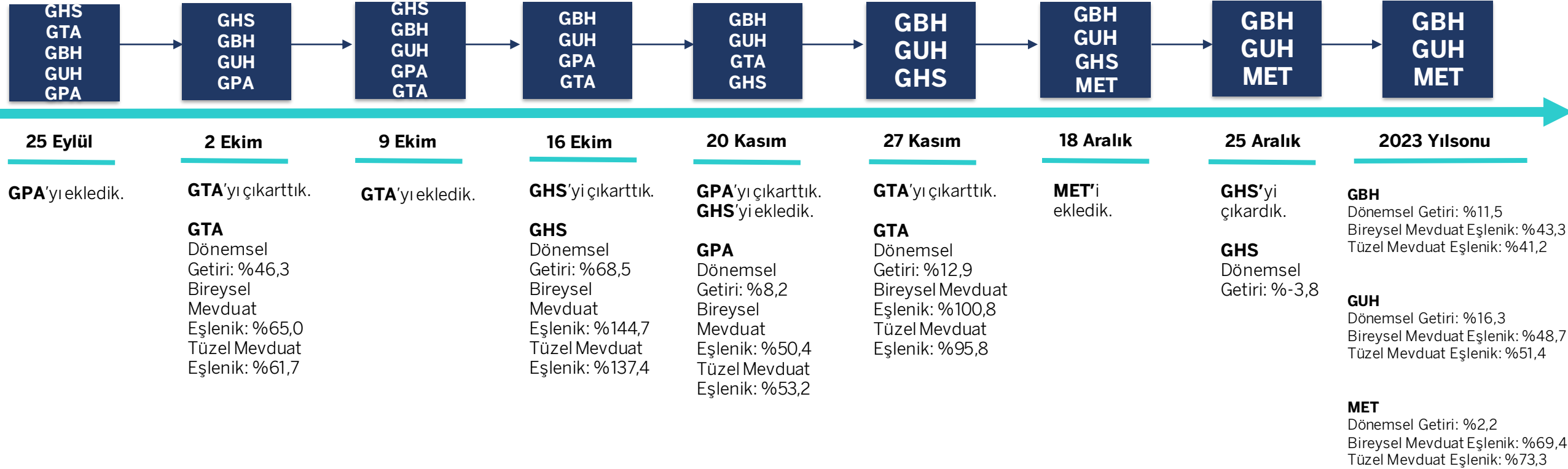
GUH - Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

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)

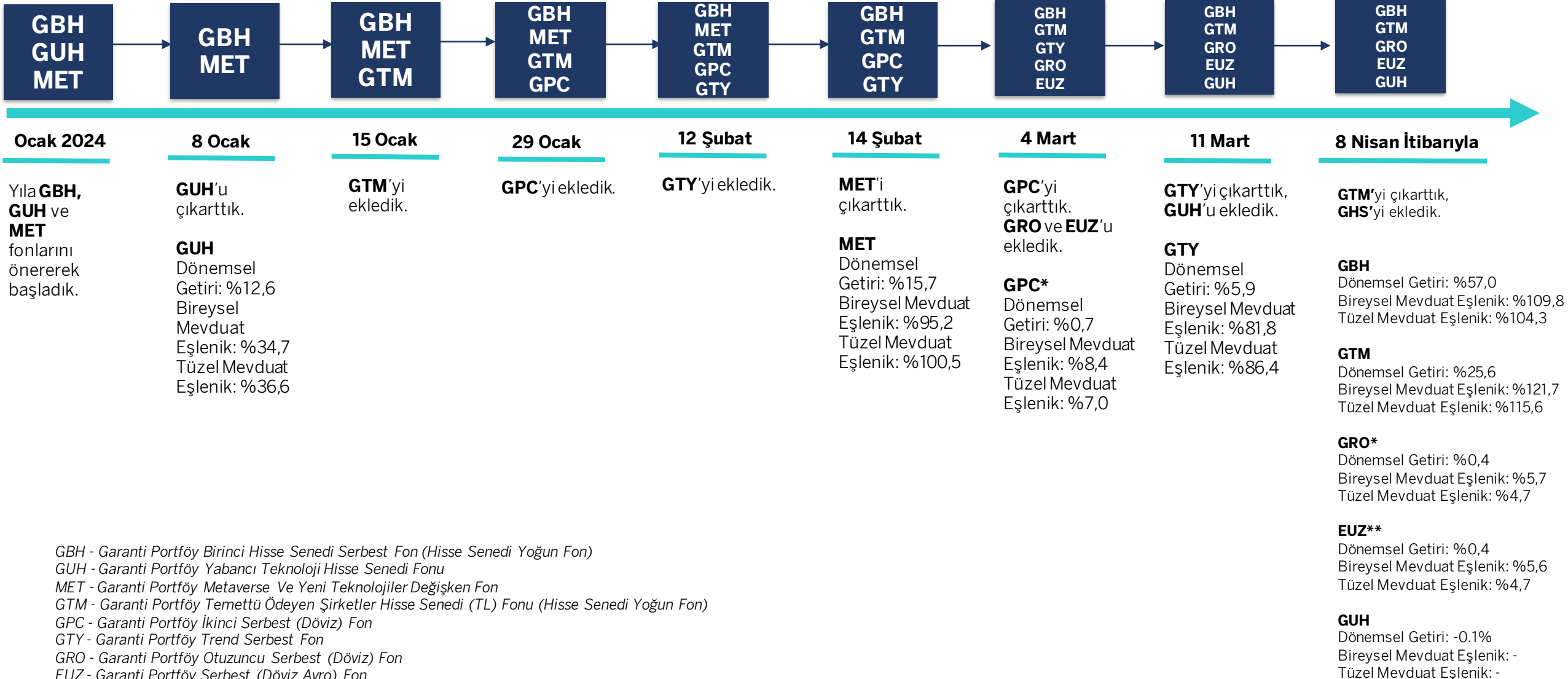
GUH - Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

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



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

GUH - Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

MET - Garanti Portföy Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Değişken Fon

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

GPC - Garanti Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon

GTU - Garanti Portföy Trend Serbest Fon

GRO - Garanti Portföy Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

EUZ - Garanti Portföy Serbest (Döviz Avro) Fon

*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir

**Getiri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir



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

- 23 Aralık 2020 tarihli 31343 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 23 Aralık 2020 ile 30 Nisan 2024 tarihi arasında iktisap edilen, (değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında döviz ifadesi geçen yatırım fonları hariç) yatırım fonlarından elde edilen gelir ve kazançlar tüm yatırımcılar açısından %0 oranında tevkifata tabi olacaktır. Hariç tutulan menkul kıymet yatırım fonlarının katılma belgelerinden elde edilen gelirler tam ve dar mükellef gerçek kişiler için gelir üzerinden %10 oranında stopaja tabidir. 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.