

# Garanti BBVA Portföy

## Fon Öneri Raporu

14 Nisan 2025

## Piyasa Yorumu



## Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda makro verilerden ziyade tarife haberleri yön belirleyici oldu. Bir önceki haftaya benzer şekilde, volatilitenin oldukça yüksek seyrettiği bu dönemde, volatilitiyi ölçen VIX endeksi Covid-19 pandemisinden bu yana ilk kez 55 seviyelerine kadar yükseldi. Hafta boyunca ABD ile Çin karşılıklı olarak gümrük vergilerini artırmaya devam ederken, Çarşamba akşamı ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin hariç diğer ülkelere uygulanacak gümrük vergilerine 90 günlük erteleme getirmesi, piyasalardaki risk iştahını destekleyen en önemli gelişme oldu. Makro verilere baktığımızda, ABD'de hem TÜFE hem de ÜFE bazlı enflasyon verileri beklentilerin altında açıklandı. Ancak, önümüzdeki dönemde tarife etkisiyle enflasyon beklentilerinin bozulabileceği düşüncesi, uzun vadeli faiz oranlarında yukarı yönlü hareketi beraberinde getirdi. Bu kapsamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 50 baz puan artış göstererek haftayı %4,50 seviyesinde kapattı. Michigan Üniversitesi'nin 1 yıllık enflasyon beklenti verisi ise %6,7 ile 1981 yılından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Hisse senedi piyasalarında günlük bazda %20'lere varan dalgalanmalar görülürken, S&P ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %5,7 ve %7,4 oranında değer kazandı. Bu hafta makroekonomik veri akışı azalırken, tarife haberlerinin ön planda olması öngörülmüyor. Son iki haftada yaşanan ilk şokların ardından piyasalarda dalga boylarının azalması beklenmektedir.
- Avrupa tarafında ise önemli bir veri akışı bulunmazken, küresel piyasalardaki gelişmelere bağlı olarak risk iştahında dalgalanmalar yaşandı. Faiz oranlarında belirgin bir hareket gözlemlenmezken, ABD Başkanı Trump'ın belirsizlik yaratan açıklamaları küresel dolar zayıflamasına neden oldu. Bu gelişme sonucunda EUR/USD paritesinde haftalık bazda %3,6 oranında değer artışı görüldü. Avrupa hisse senedi piyasaları ise genel olarak %1 civarında değer kaybetti. Bu hafta bölgedeki enflasyon verileri yakından izlenecektir. Piyasalar, Avrupa Merkez Bankası'nın politika faizini 25 baz puan indirerek %2,40 seviyesine çekmesini beklemektedir. Asya piyasalarında ise Çin'de açıklanan enflasyon verilerinin beklentilerin altında kalması, talep tarafında hâlen toparlanma yaşanmadığını ortaya koydu. Ek gümrük vergileri de risk iştahını olumsuz etkilerken, Çin'in ana endeksi CSI 300 haftayı %3 değer kaybıyla tamamladı. Bu hafta, Çin'in büyüme verileri Asya piyasalarının odağında olacaktır. Öte yandan, küresel büyümeye yönelik endişelerin devam etmesiyle Brent petrol fiyatı bu hafta da %1 oranında değer kaybetti. Bloomberg emtia endeksi ise, değerli metallerin katkısıyla %1,8 oranında yükseldi. Faiz oranlarındaki artışa rağmen, güvenli liman algısının etkisiyle ons altın %6,6, gümüş ise %9,2 oranında değer kazandı. Bu hafta küresel volatilitenin düşmesiyle birlikte, değerli metallerde de daha sakin bir seyir izlenmesi beklenmektedir.



## Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde ise önemli bir veri akışının olmadığı haftada, küresel piyasalara paralel bir seyir izlendi. ABD tahvillerindeki sert yükselişe rağmen, Türkiye'nin risk priminde (CDS) görece sınırlı bir artış görüldü. 5 yıllık CDS 24 baz puan artarak haftayı 372 seviyesinde tamamladı. Risk iştahının dengeli kaldığı haftada BIST 100 endeksi yatay bir seyir izledi. Döviz piyasasında ise reel değerlenmenin sürdüğü bir hafta geride kaldı. Bu hafta yurt içinde en önemli gelişme Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz kararı olacaktır. Özellikle küresel piyasalarda yükselen volatiliteye bağlı olarak, Merkez Bankası'nın politika faizini %42,50 seviyesinde sabit bırakması bekleniyor. Karar metninde enflasyona yönelik verilecek mesajlar da dikkatle takip edilecektir.

## Piyasa Yorumu



## Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta (04.04.2025)	Güncel Seviye (11.04.2025)	Değişim
BIST 100	9.379,83	9.380,95	0,01%
Gösterge Tahvil	46,13%	48,08%	195 bps*
Uzun Tahvil	32,39%	34,07%	168 bps*
USDTRY	37,9927	37,8997	-0,24%
Gram Altın (TL)	3.715,23	3.952,06	6,37%
Ons Altın (USD)	3.038	3.238	6,56%
Türkiye 5Y CDS	347	372	24 bps*

\*bps : baz puan



## Haftanın Verileri

- 14 Nisan haftasında öne çıkan gelişmeler ise şu şekildedir. Çarşamba günü, ABD Merkez Bankası (FED) Başkanı Jerome Powell'ın Chicago'da yapacağı konuşma izlenecektir. Aynı gün, Avrupa Bölgesi ve Çin'in enflasyon verileri açıklanıyor. Perşembe günü ise Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı ile Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz kararı piyasaların odak noktası olacaktır.

## Fon Sepeti Fonlarımız

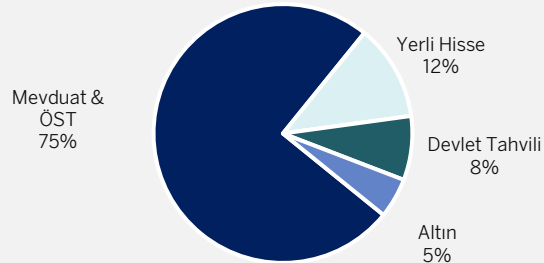
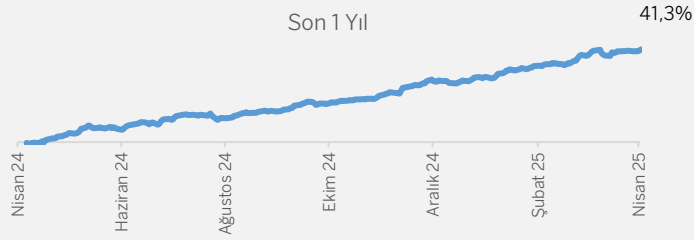
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



### Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

#### Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

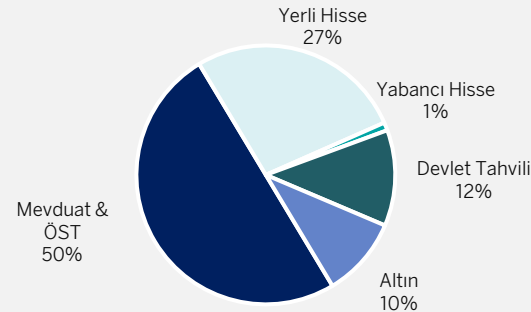
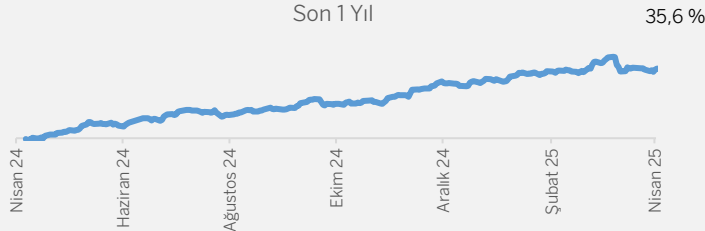
- Orta-uzun vadede, TL bazında mevduat üstü bir getiri elde etmeyi hedefleyen,
- Dengeli bir varlık dağılımı ile, piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen** bir yatırım fonuna portföyünde yer vermek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **3**



### Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

#### Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

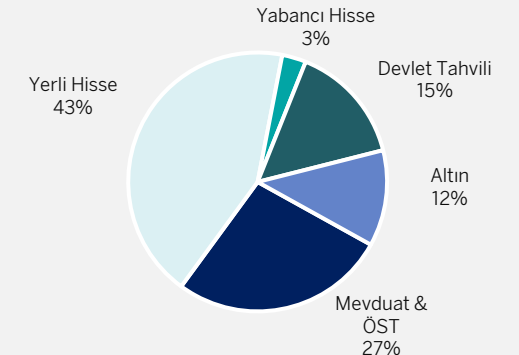
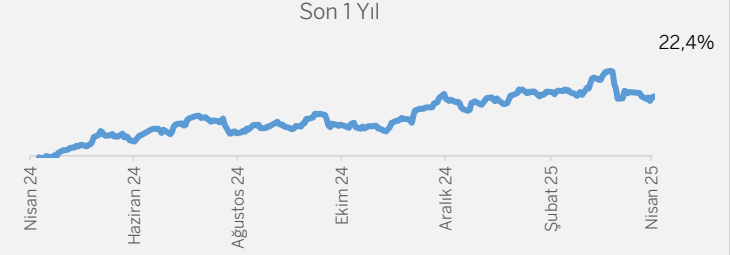
- Orta-uzun vadede, TL bazında yüksek bir getiri potansiyeli elde etmeyi hedefleyen,
- Dinamik bir varlık dağılımı ile Piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen, yüksek volatiliteye toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **4**



### 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

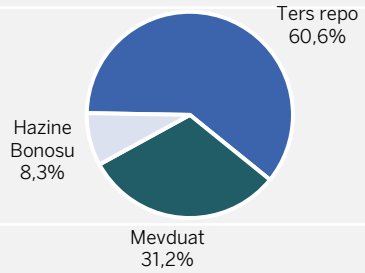
## Fon

**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

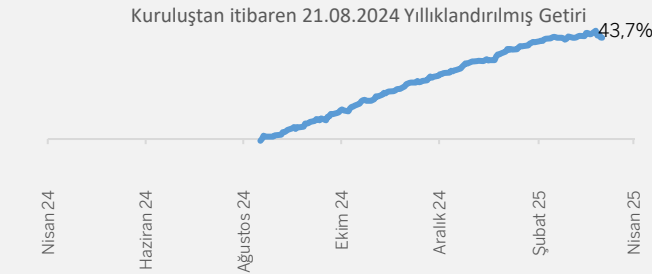
## Fon Kodu

MUT

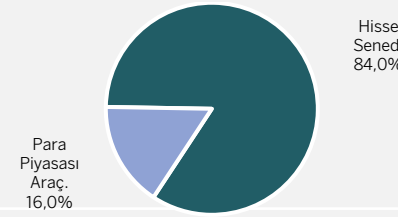
## Fon

**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.

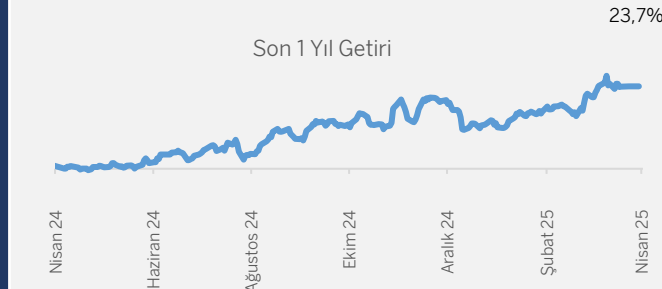
## Fon Kodu

GTY

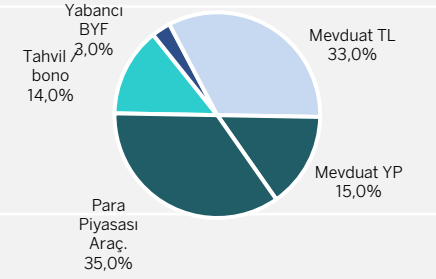
## Fon

**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.**

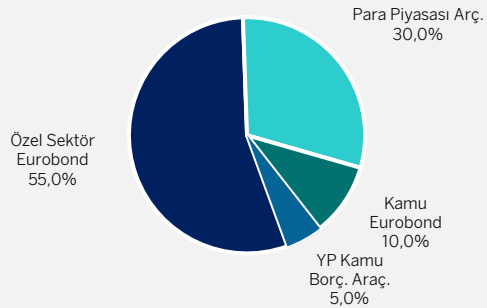
### USD Orta Risk Profili GRO - Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

#### 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%



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

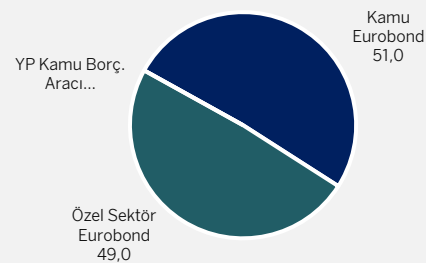
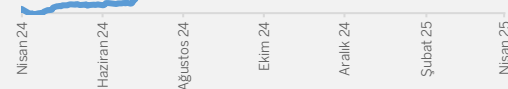
### USD Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

#### 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 %



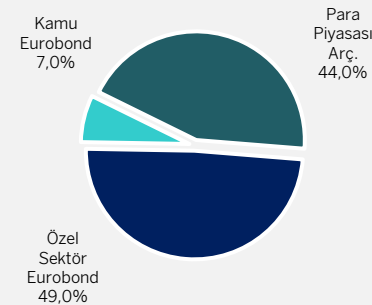
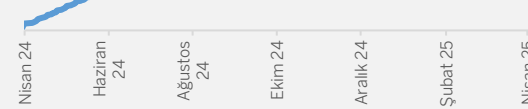
### EUR Orta Risk Profili EUZ - Serbest (Döviz-Avro) Fon

#### 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%



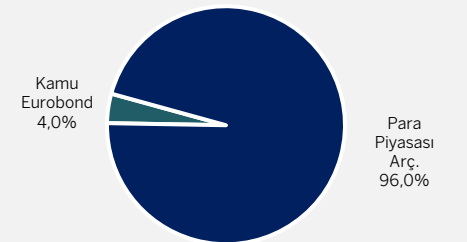
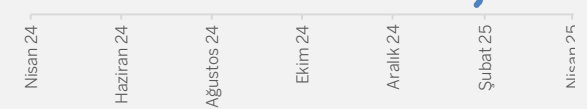
### POUND Düşük Risk Profili PAU - Serbest (Döviz-Pound) Fon

#### 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

2,7%





## 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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://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 dayanılarak 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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://www.garantibbvaportfoy.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.