

# Garanti BBVA Portföy

## Fon Öneri Raporu

15 Nisan 2024

## Piyasa Yorumu



### Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD enflasyon verileri takip edildi. Manşet ve çekirdek TÜFE verileri beklentilerin üzerinde her iki veri de aylık bazda %0.4 artarken, yıllık bazda sırasıyla %3.5 ve %3.8 artış gösterdiler. Enflasyon verilerine ek olarak Michigan enflasyon beklentileri hem uzun vadede hem de kısa vadede tekrardan %3' ün üzerine çıkması da risk iştahını törpüleyen bir unsur oldu. Enflasyon verilerinin yukarı yönlü sürpriz yapması sonucunda piyasalar FED' den Haziran ayında faiz indirimi beklemezken, yıl sonuna kadar beklenti faiz indirimi sayısı üçten ikiye düştü. Faiz hadleri cephesinde ABD 10 yıllık tahvil getirisi 15 baz puan yükselerek haftayı %4.50 seviyesinde kapattı. Böylece 2024 senesinde ilk defa %4.50 seviyelerine gelinmiş olundu. Risk iştahının düştüğü haftada, ABD hisse piyasalarında, S&P ve Nasdaq endekslerinde sırasıyla %1.6 ve %0.5 değer kayıpları yaşandı. Bu hafta veri akışında azalma yaşanırken, istihdam ve enflasyon verileri sonrasında FED üyelerinin yorumları hafta boyunca takip edilecektir.
- Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel olarak politika faizini %4.50 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde faiz indirimlerinin resmi şekilde yazıya geçmesiyle, Almanya 10 yıllık tahvil getirisi 5 baz puan aşağı gelerek %2.35 seviyesine düşerken, ABD getirilerinin yükseldiği haftada, EURUSD paritesi %2'e yakın değer kaybetti. Risk iştahının düşük olduğu haftada, Avrupa hisse senedi piyasalarının genelinde %2.5' e yakın değer kayıpları gözlemlendi. Bu hafta Avrupa Bölgesi enflasyon verileri piyasaların odağında olacaktır. Asya' da Çin enflasyon verileri beklentilerin epey altında gelerek risk iştahının düşmesindeki ana etken oldu. TÜFE'nin yıllık bazda %0.4 artış göstermesi beklenirken, %0.1 artış göstererek neredeyse dezenflasyonist olarak açıklanması talep tarafının bir türlü toparlanamadığını düşündürdü. Bu bağlamda Çin ana endeksi CSI 300 %2.6 değer kaybederken , teknoloji sektöründe de kayıplar paralel oldu. Bu hafta Çin büyüme verileri açıklanırken, döviz piyasasında ABD dolarının ne kadar kuvvetleneceği de takip edilecektir. Emtia ve değerli metaller piyasasında Orta Doğu'da yaşanan jeopolitik gelişmeler çerçevesinde volatilitede ciddi artış gözlemlendi. Brent petrol haber akışına bağlı olarak hafta içinde %3.4 hareket ederken, haftayı %1 değer kaybıyla kapattı. Değerli metallerde ons altın haftalık bazda yataya yakın kapatmış olsa da, Cuma günü %4 yükseliş göstererek 2430 doları test etmesi, varlıkların haber akışına olan hassasiyetini göstermiş oldu. Bu hafta emtia ve değerli metaller açısından jeopolitik haber akışı takip edilmeye devam edilecektir.



### Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde bayram tatili sebebiyle piyasalar sadece 1.5 gün açık kaldı. Bu süre zarfında önemli veri açıklanmazken, İstanbul XU100 endeksi %2 değer kazandı. Bu hafta önemli olarak cari denge verisi takip edilecektir.

## Piyasa Yorumu



## Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	9,618.83	9,814.00	2.03%
Gösterge Tahvil	43.44%	43.47%	3 bps*
Uzun Tahvil	26.93%	26.00%	-93 bps*
USDTRY	32.0466	32.3579	0.97%
Gram Altın (TL)	2,404.09	2,441.41	1.55%
Ons Altın (USD)	2,330	2,344	0.63%
Türkiye 5Y CDS	301	305	4 bps*

\*bps : baz puan



## Haftanın Verileri

- 15 Nisan haftasında ABD'de Pazartesi günü perakende satış verileri yayınlanıyor. Çarşamba Avrupa Bölgesi enflasyon verileri, Salı günü Çin büyüme verileri açıklanıyor. Yurt içinde Çarşamba günü cari denge verisi piyasaların odağında olacaktır.

## Risk Profiline Göre Fon Önerileri

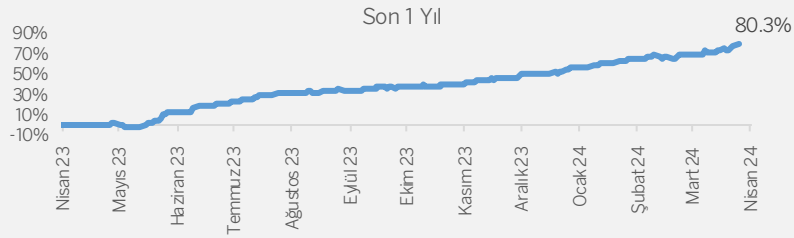
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın ve %0 stopaj avantajından yararlanın!



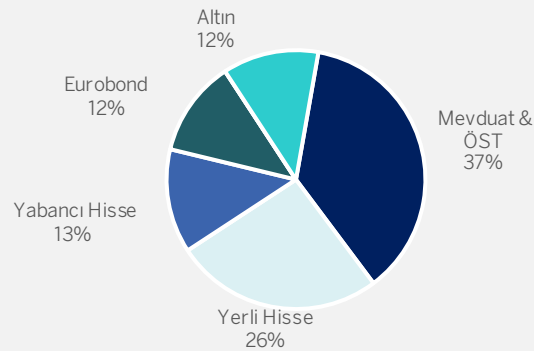
## İlımlı/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

## 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**



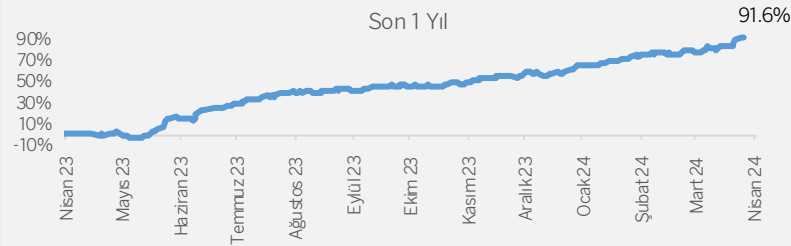
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %73.1



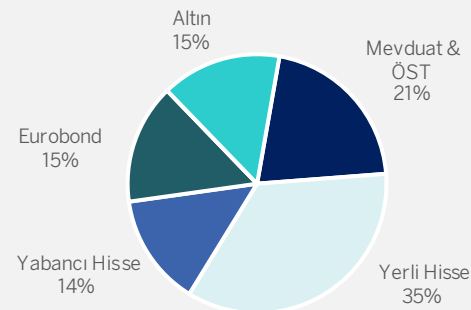
## Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

## 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**



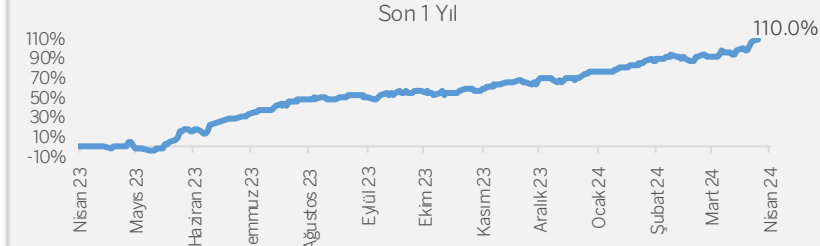
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %83.5



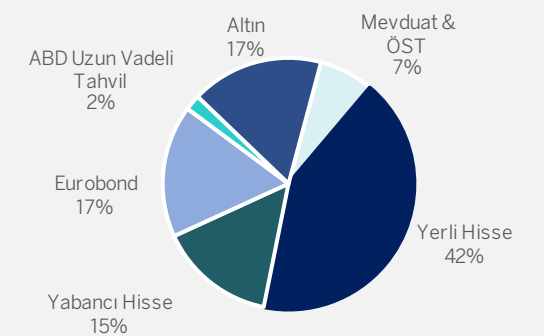
## Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

## 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: %93.8



## 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.

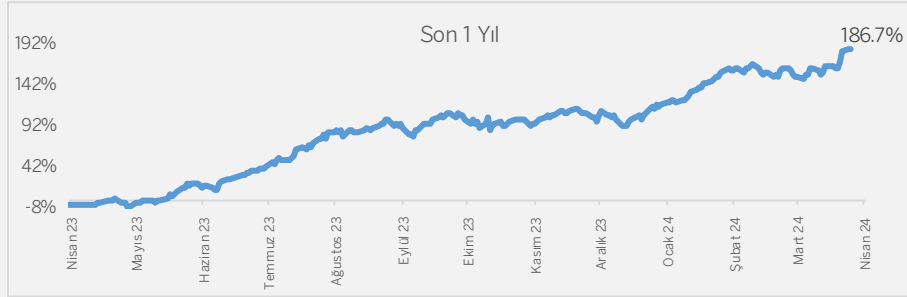
## Fon Kodu

GBH

## Fon

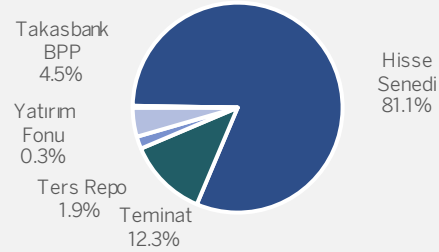
**Garanti Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

## Getiri



Yılbaşından bu yana yıllıklandırılmış getirisi: %159.5

## 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.

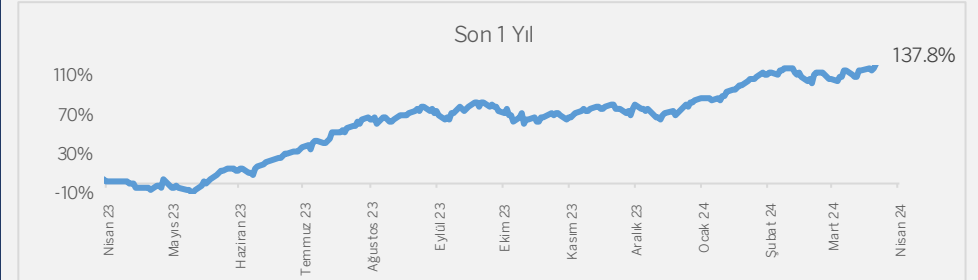
## Fon Kodu

GHS

## Fon

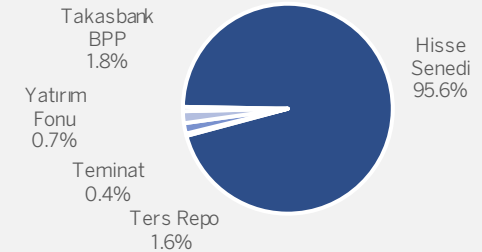
**Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

## Getiri



Yılbaşından bu yana yıllıklandırılmış getirisi: %144.2

## 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 ortandan daha pozitif etkileneceğini düşünerek GUH fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

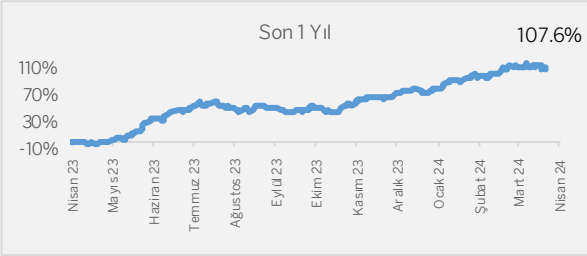
## Fon Kodu

GUH

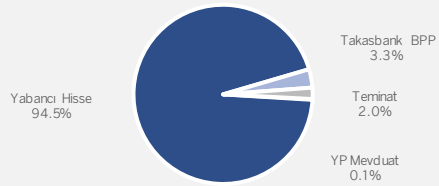
## Fon

**Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu**

## Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %58.4



2.50%

## 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 yatırımı yapan GRO fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

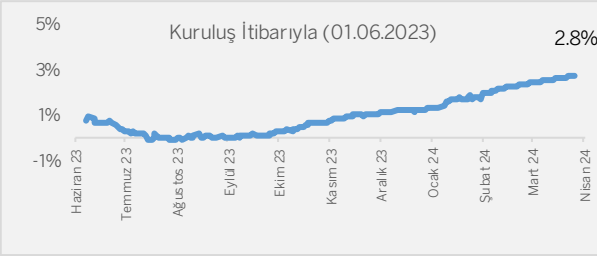
## Fon Kodu

GRO

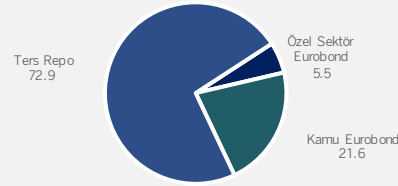
## Fon

**Garanti Portföy Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon**

## Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %6.6



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 yatırımı yapan EUZ fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

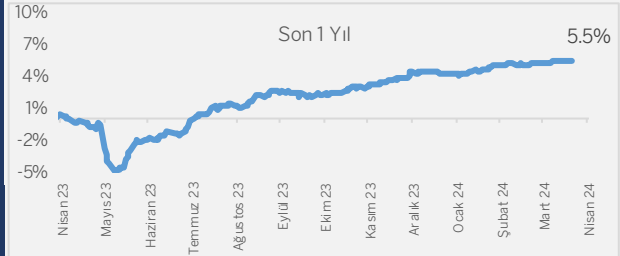
## Fon Kodu

EUZ

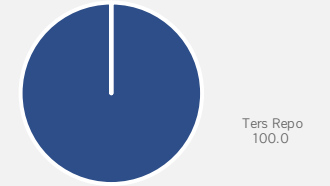
## Fon

**Garanti Portföy Serbest (Döviz-Avro) Fon**

## Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %4.6



0.50%

\*Getiri ve risk değeri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.

1 2 3 4 5 6 7

Fonun Risk Değeri

## Döviz Fon Önerilerimiz

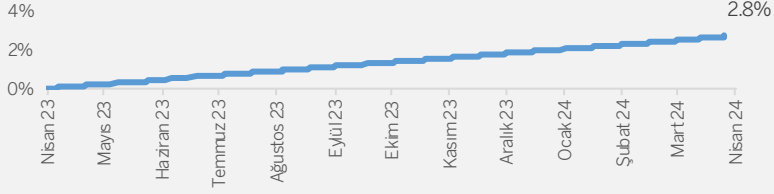
Birikimlerini USD bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

## Az Risk Profili GPL - Birinci Serbest (Döviz) Fon

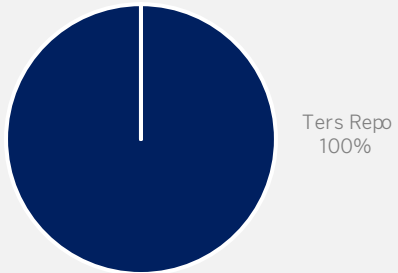
## Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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: %3.5



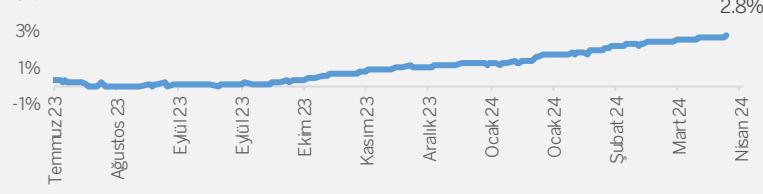
\*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

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

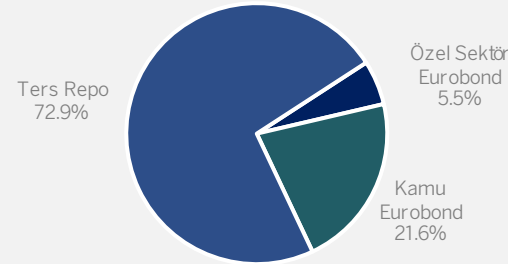
## Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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: %6.6



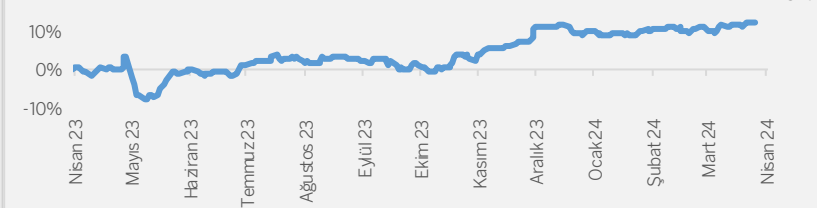
\*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

## Yüksek Risk Profili GPC – İkinci Serbest (Döviz) Fon

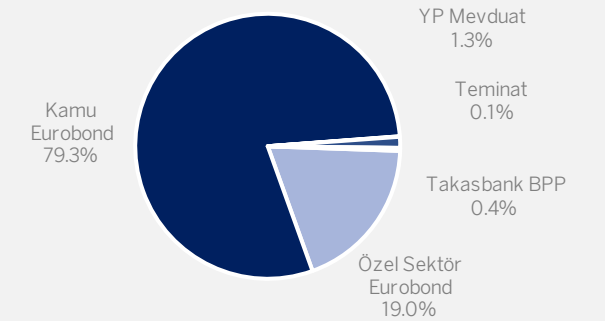
## Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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

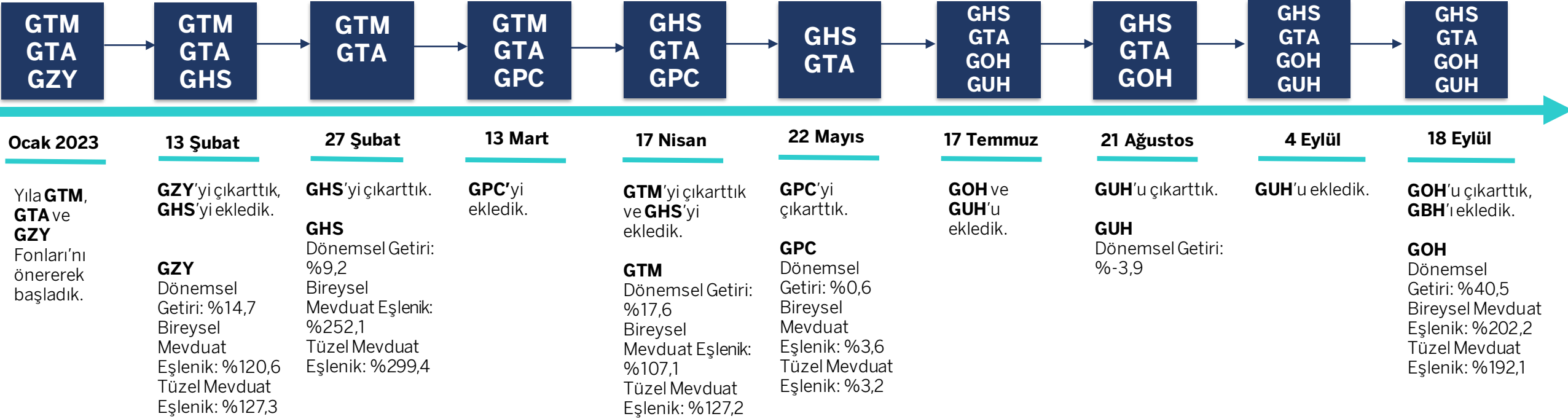


Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %3.3



\*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

## 2023 Yılı Fon Önerilerimiz &amp; 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

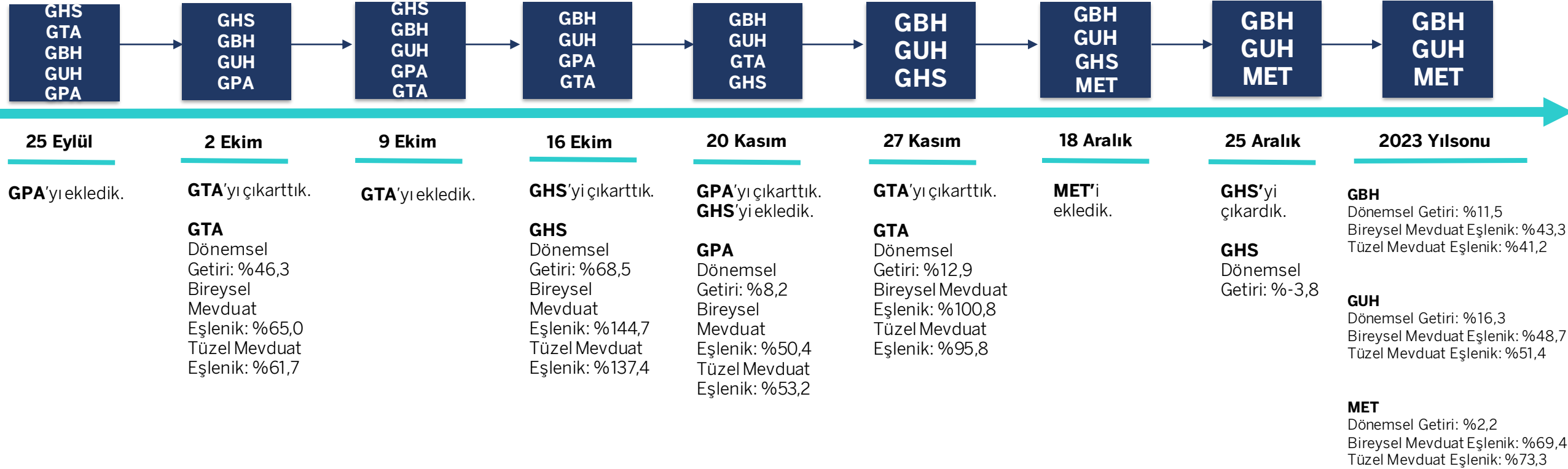
GBH - Garanti Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

GPA - Garanti Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu

MET - Garanti Portföy Metaverse Ve Yeni Teknolojiler Değişken Fon



## 2023 Yılı Fon Önerilerimiz &amp; 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 &amp; Performans

Ocak 2024	8 Ocak	15 Ocak	29 Ocak	12 Şubat	14 Şubat	4 Mart	11 Mart	8 Nisan	15 Nisan İtibarıyla
Yıla <b>GBH</b> , <b>GUH</b> ve <b>MET</b> fonlarını önererek başladık.	<b>GUH</b> 'u çıkarttık. <b>GUH</b> Dönemsel Getiri: %12,6 Bireysel Mevduat Eşlenik: %34,7 Tüzel Mevduat Eşlenik: %36,6	<b>GTM</b> 'yi ekledik.	<b>GPC</b> 'yi ekledik.	<b>GTU</b> 'yi ekledik.	<b>MET</b> 'i çıkarttık. <b>MET</b> Dönemsel Getiri: %15,7 Bireysel Mevduat Eşlenik: %95,2 Tüzel Mevduat Eşlenik: %100,5	<b>GPC</b> 'yi çıkarttık. <b>GRO</b> ve <b>EUZ</b> 'u ekledik. <b>GPC*</b> Dönemsel Getiri: %0,7 Bireysel Mevduat Eşlenik: %8,4 Tüzel Mevduat Eşlenik: %7,0	<b>GTU</b> 'yi çıkarttık, <b>GUH</b> 'u ekledik. <b>GTU</b> Dönemsel Getiri: %5,9 Bireysel Mevduat Eşlenik: %81,8 Tüzel Mevduat Eşlenik: %86,4	<b>GTM</b> 'yi çıkarttık, <b>GHS</b> 'yi ekledik. <b>GTM</b> Dönemsel Getiri: %25,6 Bireysel Mevduat Eşlenik: %121,7 Tüzel Mevduat Eşlenik: %115,6	<b>GBH</b> Dönemsel Getiri: %59,6 Bireysel Mevduat Eşlenik: %112,6 Tüzel Mevduat Eşlenik: %107,0 <b>GRO*</b> Dönemsel Getiri: %0,5 Bireysel Mevduat Eşlenik: %5,8 Tüzel Mevduat Eşlenik: %4,9 <b>EUZ**</b> Dönemsel Getiri: %0,5 Bireysel Mevduat Eşlenik: %5,8 Tüzel Mevduat Eşlenik: %4,8 <b>GUH</b> Dönemsel Getiri: -0.2% Bireysel Mevduat Eşlenik: - Tüzel Mevduat Eşlenik: - <b>GHS</b> Dönemsel Getiri: %0,5 Bireysel Mevduat Eşlenik: %175,2 Tüzel Mevduat Eşlenik: %166,4

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

GHS - Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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](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 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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://www.garantibbvaportfoy.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.