

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

20 Mayıs 2024

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta ABD'nin ekonomik gündemi enflasyon verileri üzerinden takip edildi. Salı günü beklentilerin belirgin üzerinde aylık 0.5% gelen PPI datası piyasayı telaşlandırmak yerine CPI verisi açıklanmadan bir anlamda konsolide etti; çünkü aylık enflasyon beklentilerin üzerinde artmış olsa da önceki ayın verisi 0.2%'den -0.1%'e revize edildiği için Salı günü ABD borsaları satışlarla kapamadı. Bunun üzerine CPI datası beklentilerin hafif altında 0.3% aylık artış gösterince ABD borsaları "goldilocks" senaryoyu fiyatlamaya devam etti. Son zamanlarda dalgalı seyir izleyen ABD S&P500 ve Nasdaq endeksleri ,bu goldilocks senaryosunu teyit eden datalardan sonra haftayı sırasıyla 1.54% ve 2.12% artışlarla kapattılar. ABD 10-yıllık tahvil faizi ise her ne kadar hafta içerisinde daha düşük seviyeleri görmüş olsa da haftayı 4.42% seviyesinden kapattı. Bu hafta ise ABD'de FOMC tutanaklarını, dayanıklı mal siparişlerini ve Michigan Üniversitesinin kısa ve uzun vadeli enflasyon tahminlerini takip edeceğiz. Genel görünüm için ise, PCE ve işsizlik dataları açıklanana kadar ABD borsalarının mevcut trendi takip etmesi beklenebilir.
- Avrupa tarafında ise yine enflasyon verileri takip edilirken bir yandan da büyüme verisi fiyatlandı. Avrupa bölgesinin Mart ayı konsolide CPI datası beklentiler dahilinde 0.6% olarak gerçekleşirken yine bölgenin konsolide 1. Çeyrek büyüme verisi ise çeyreklik 0.3% ekonomide büyümeye işaret etti. ECB tarafında ise haziran ayında bir faiz indirimi hala piyasaların ana senaryosu olarak takip edilmekte. Bunun yanında piyasa bu sene için hala ECB'den totalde 3 faiz indirim beklerken, hazirandan sonraki adımın ağırlıklı olarak eylül ayında yapılabileceği görüşü hakim. Dünyanın öbür tarafında Çin'de ise hareketli bir haftayı geride bıraktık. Özellikle ABD'nin Çin'den ithal edilecek mallara ithalat vergisi uygulamaya başlaması kararı Çin negative olarak algılandı. Her ne kadar Çin borsaları hem ABD tarifelerini hem de içerideki konut sorunuyla alakalı gelişmeleri fiyatlayıp haftayı yatay tamamlamış olsalar da, Hong Kong borsası bu hafta tam 5.48% yükseldi. Çin tarafındaki datalarda ise sanayi üretiminin yüksek ancak perakende satışlar datasının beklenenden düşük gelmesi kafaları karıştırdı. Altın ve değerli metallerde ise hareketli bir hafta yaşadık. Altın ve gümüş düşen ABD tahvil faizlerini fiyatlarırken, dünya çapında bazı endüstriyel metallerde oluşan sıkışıklıkta faydalandılar ve haftayı sırasıyla 2.3% ve 11.75% değer artışlarıyla kapadılar. Burada gümüşün aynı zamanda endüstride de yoğun olarak kullanılması gümüş tarafında ekstra primlenmeyi sağladı. Petrol ise azalan Ortadoğu gerginliğinin ardından haftayı dip seviyelerinin biraz üstünde varil başına 83.95 dolardan tamamladı.



Yurtiçi Piyasalar

- Türkiye piyasaları ise pozitif ama hareketli bir hafta yaşadı. Haftanın ilk yarısında siyasi gelişmeleri fiyatlamaya meyleden Türk piyasaları haftanın ikinci yarısında olumlu haberlerle yönünü belirgin şekilde yukarı çevirdi. Haftanın dikkat çekenini yine TCMB'nin rezerv toplama hızı ve yabancı yatırımcı hareketlerinde açıkladığı Türk tahvillerine oluşan yoğun ilgiydi. Her ne kadar hafta başında açıklanan cari açık datası Pazartesi ve Salı piyasayı biraz baskılasa da özellikle Perşembe günü gelen kripto varlık yasasının yakında mecliste oylanacağı haberi ibreyi bir anda tersine çevirdi. Türkiye'nin gri listeden çıkmasındaki önünde en büyük engel olarak görülen bu yasanın da meclisten geçmesiyle piyasa bir süre daha tutunacağı haziran ayında gri listeden çıkış senaryosuna dört elle sarıldı. Bist 100 haftayı 4.15% yukarıda kaparken özellikle bankacılığın haftalık 8.30% performansı dikkatleri çekti. ABD faizlerinin gerilemesi ve Merkez bankasından ardarda gelen pozitif rezerv haberleri sonrası da Türkiye 5-yıllık CDS primi çok uzun zaman sonra 266 seviyelerini gördü. CDS primimizi takiben de Bist endeksinin dolar bazında en son 2018'de gördüğü seviyeleri test ettiğini de belirtmek lazım.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	10,218.58	10,643.58	4.16%
Gösterge Tahvil	43.15%	42.50%	-65 bps*
Uzun Tahvil	27.23%	27.62%	39 bps*
USDTRY	32.3066	32.2295	-0.24%
Gram Altın (TL)	2,453.66	2,503.99	2.05%
Ons Altın (USD)	2,361	2,415	2.32%
Türkiye 5Y CDS	283	268	-15 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- Bu hafta veri takvimi açısından Merkez bankasının faiz kararı beklenmekle birlikte piyasadaki yaygın görüş faizin sabit bırakılacağı yönünde; aynı zamanda yaz sezonunun açılmaya başlamasıyla gelen turist sayıları bu hafta yakından takip edilecektir.

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

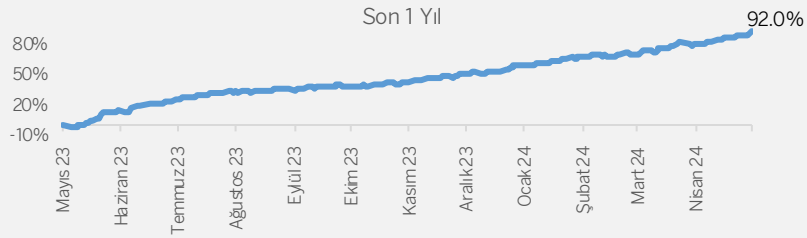
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



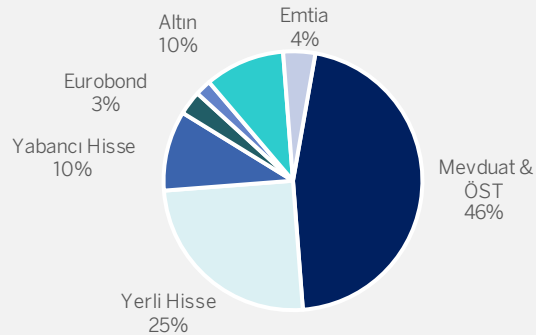
İlımlı/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

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**



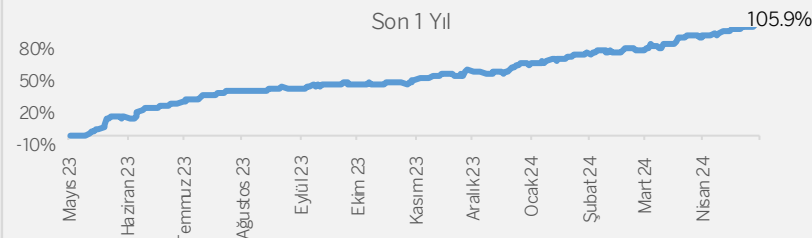
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %68.9



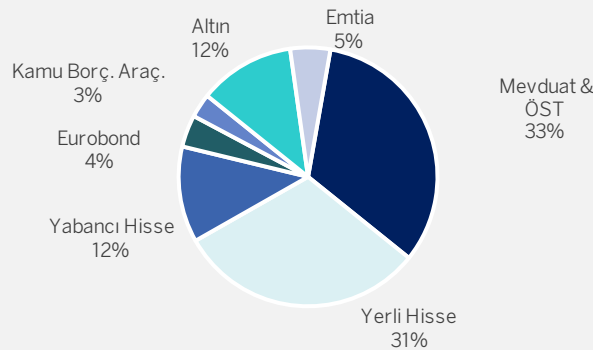
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

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**



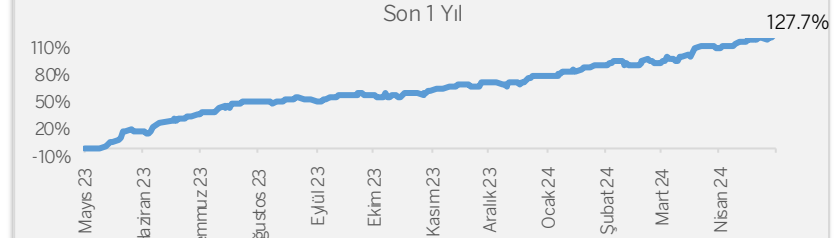
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %78.2



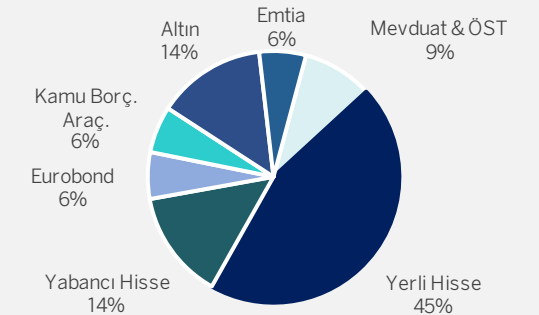
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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: %87.7



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.

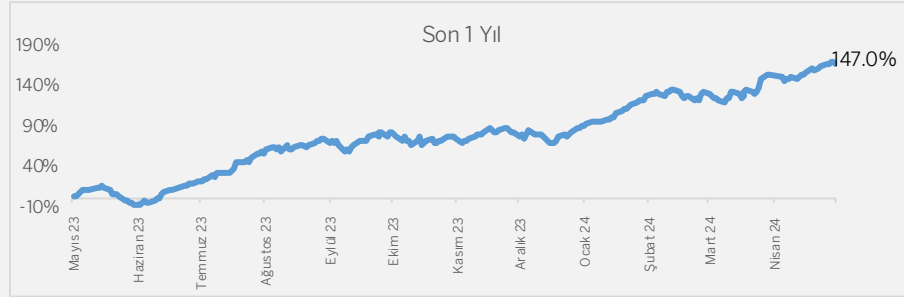
Fon Kodu

GBH

Fon

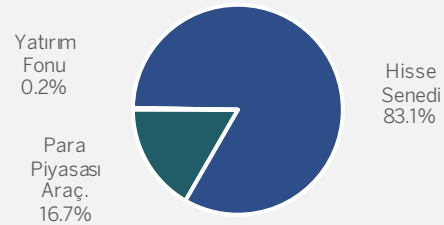
Garanti Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %161.0

Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

3.20%



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.

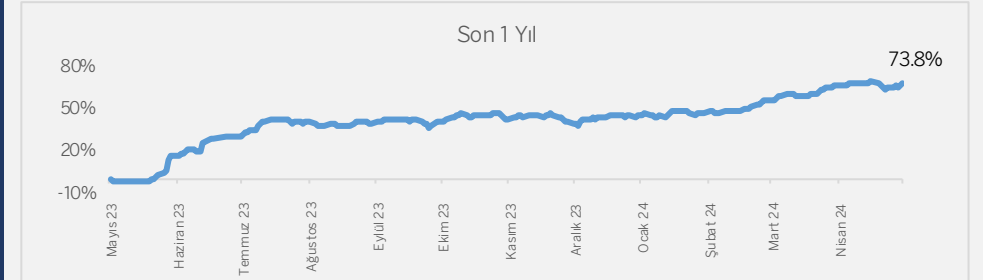
Fon Kodu

GZE

Fon

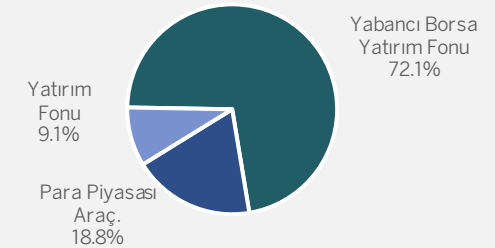
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon

Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %47.0

Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

3.00%



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.

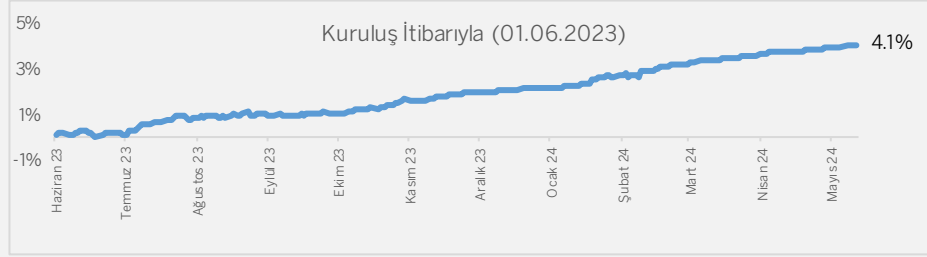
Fon Kodu

GRO

Fon

Garanti Portföy Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

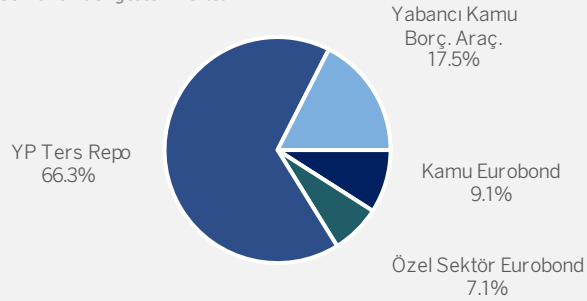
Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %5.8

*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.

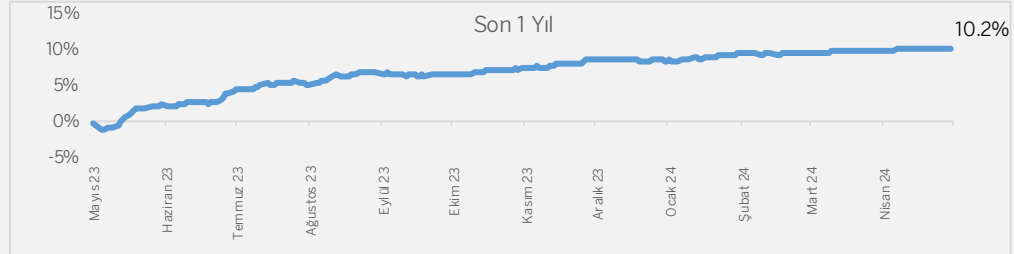
Fon Kodu

EUZ

Fon

Garanti Portföy Serbest (Döviz-Avro) Fon

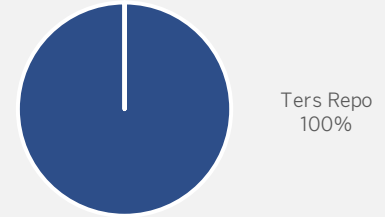
Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %4.4

*Getiri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.

Portföy Dağılımı



0.50%

Yönetim Ücreti



Fonun Risk Değeri

Döviz Fon Önerilerimiz

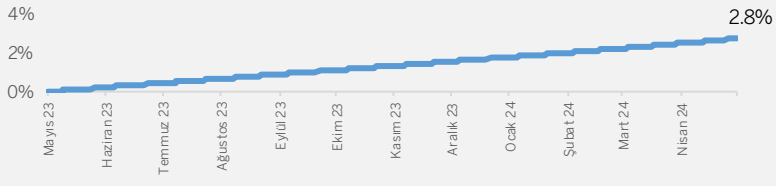
Birikimlerini USD bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

Az Risk Profili GPL - Birinci Serbest (Döviz) Fon

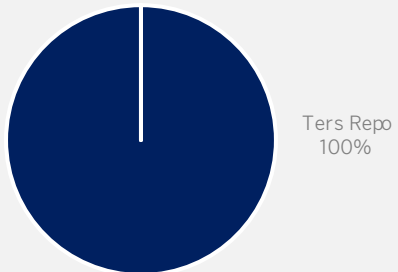
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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



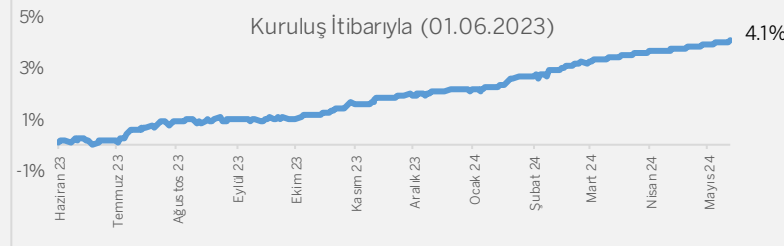
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

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

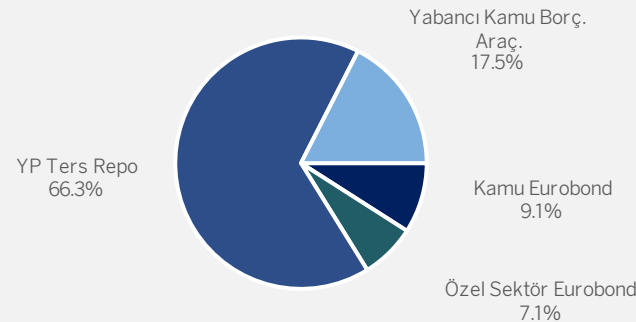
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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: %5.8



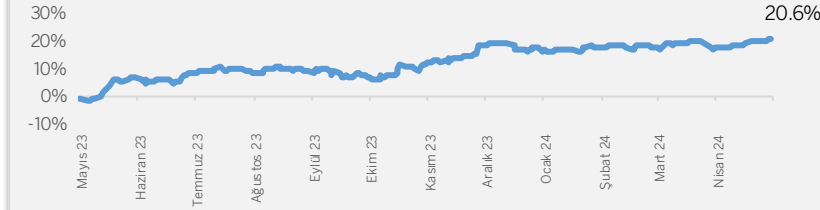
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

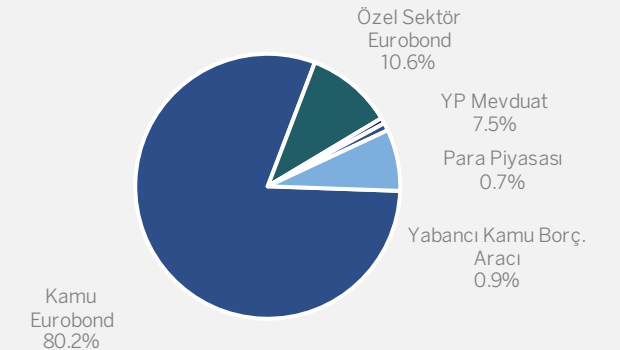
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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

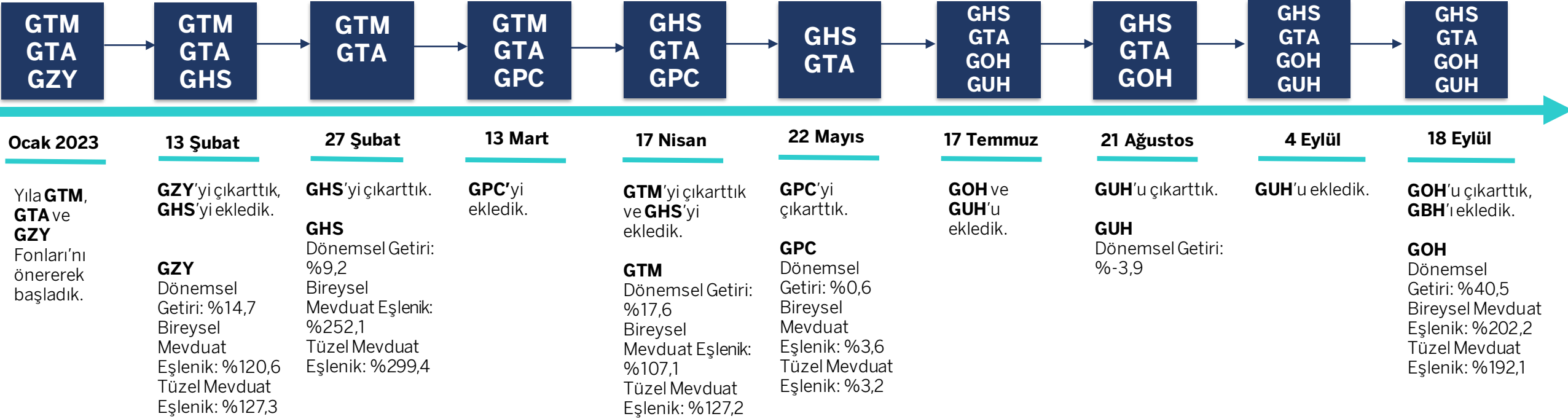


Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %4.3



*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)

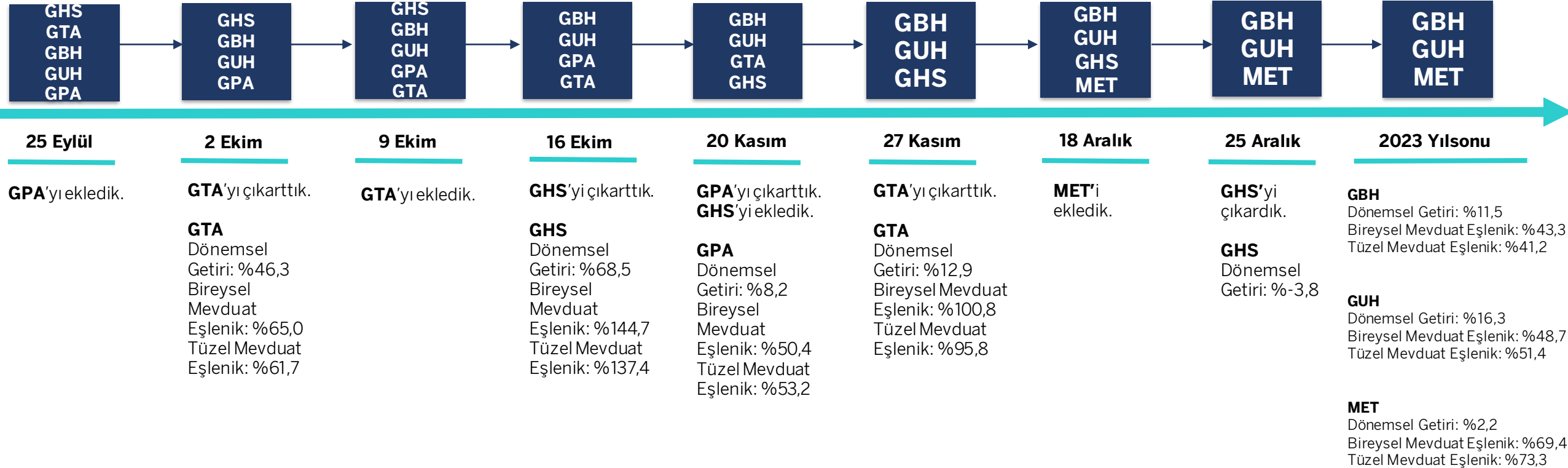
GUH - Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

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)

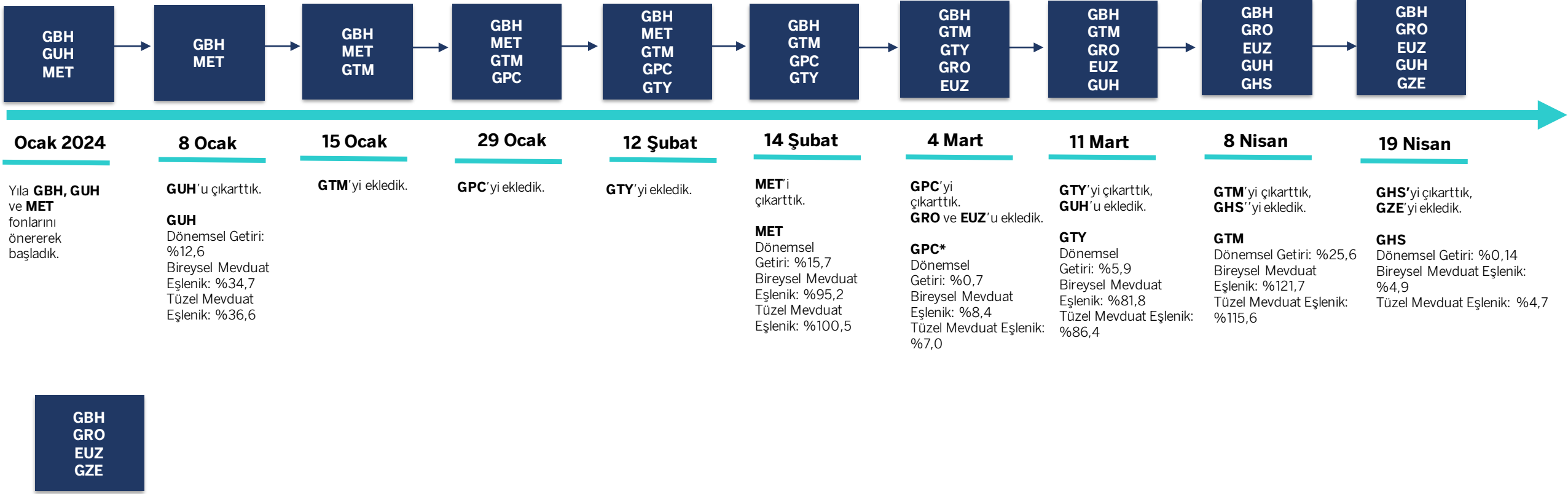
GUH - Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

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
GRO
EUZ
GZE

13 Mayıs İtibarıyla

GUH'u çıkarttık.

GUH
Dönemsel Getiri: -0,4%

GBH

Dönemsel Getiri: %73,7
Bireysel Mevduat Eşlenik: %120,4
Tüzel Mevduat Eşlenik: %111,4

GRO*

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

EUZ*

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



GZE

Dönemsel Getiri: %1,6
Bireysel Mevduat Eşlenik: %20,5
Tüzel Mevduat Eşlenik: %21,1



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 beyanamesine 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.