

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

24 Mart 2025

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda, ABD Merkez Bankası (FED) tarafından açıklanan faiz kararı yakından takip edildi. FED, piyasa beklentilerine paralel olarak federal fonlama aralığını %4,25–%4,50 seviyesinde sabit tuttu. Ekonomik projeksiyonların da paylaşıldığı toplantıda, FED 2025 yılı sonuna kadar 25 baz puanlık iki adet faiz indirimi öngördü. Öte yandan, 2025 yıl sonu büyüme beklentisinin %2,5'ten %1,7'ye düşürülmesi ve enflasyon beklentisinin %2,5'ten %2,8'e yükseltilmesi, risk iştahını sınırlayan unsurlar arasında yer aldı. Uzun vadeli faiz oranlarında ise kayda değer bir değişiklik yaşanmadı. Dört günlük işlem sürecinde, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,3 oranında yükselirken, S&P 500 endeksinde artış yaklaşık 0.50% oldu. Önümüzdeki hafta, FED'in en çok önem verdiği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE verisi piyasaların odağında olacaktır.
- Avrupa tarafında ise enflasyon verileri beklentilere paralel geldi. Manşet ve çekirdek enflasyon yıllık bazda sırasıyla %2,3 ve %2,6 artış gösterdi. Almanya hükümetinin savunma harcamalarına yönelik ekonomik paketi onaylaması, bölge genelinde büyümeye yönelik iyimserliği artırdı. Bu gelişmeyle birlikte Avrupa hisse senedi piyasalarında yaklaşık %0.40 oranında değer kazançları görüldü. Avrupa faiz oranlarında belirgin bir hareket gözlenmezken, EUR/USD paritesinde de yatay bir seyir sürdü. Önümüzdeki hafta bölgede öncü gösterge niteliği taşıyan flash PMI verileri takip edilecektir. Asya piyasalarında ise Çin Merkez Bankası'nın en düşük kredi faiz oranında indirimine gitmemesi, risk iştahında düşüşe neden oldu. Bu gelişmeyle Çin'in ana endeksi CSI300 yaklaşık %2.3 değer kaybetti. Önümüzdeki hafta Asya tarafında önemli bir veri akışı beklenmiyor. Emtia piyasasında, Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimlerin etkisiyle Brent petrol fiyatı %2 oranında yükselirken, Bloomberg emtia endeksinde %0,4'lik bir değerlenme yaşandı. Güvenli liman talebinin artmasıyla birlikte ons altın %1.27 yükselirken, gümüş fiyatlarında 2.3% düşüş yaşandı. Önümüzdeki dönemde ABD çekirdek PCE verisi ile jeopolitik gelişmeler, emtia ve değerli metal fiyatlamalarında belirleyici rol oynayacaktır.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde ise Orta Doğu'daki gerilimle birlikte haftaya satıcılı bir seyrirle başlandı. Siyasi gelişmelerin de yoğunluk kazanmasıyla risk iştahında belirgin bir düşüş yaşandı. Bu çerçevede Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 66 baz puan yükselirken, Türk Lirası cinsinden devlet tahvillerinde tüm vadelerde yaklaşık ortalama 650 baz puanlık yukarı yönlü hareketler gözlemlendi. Döviz piyasasında volatilité artarken, BIST 100 endeksinde kayıplar %17'ye yaklaştı. Yaşanan dalgalanmalara karşı önlem olarak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), faiz koridorunun üst bandını %46 seviyesine yükseltti ve belirli bir süre haftalık repo ihalesi açmayarak sıkılaştırıcı tedbirler aldı. TCMB, oluşabilecek daha büyük dalgalanmalara karşı ilave adımlar atabileceğine dair sinyaller verdi. Önümüzdeki hafta yurt içinde ekonomik anlamda önemli bir veri akışı bulunmazken, siyasi gelişmeler TL varlıklar üzerinde belirleyici olmaya devam edecektir. Bununla birlikte, TCMB'nin atacağı adımlar da piyasalar tarafından yakından izlenecektir.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta (14.03.2025)	Güncel Seviye (21.03.2025)	Değişim
BIST 100	10,840.59	9,044.64	-16.57%
Gösterge Tahvil	37.03%	44.60%	757 bps*
Uzun Tahvil	27.93%	33.38%	545 bps*
USDTRY	36.5739	37.7298	3.16%
Gram Altın (TL)	3,513.78	3,686.02	4.90%
Ons Altın (USD)	2,984	3,022	1.27%
Türkiye 5Y CDS	261	327	66 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 24 Mart haftasında yurt içinde ekonomik anlamda önemli bir veri akışı bulunmazken, siyasi gelişmeler TL varlıklar üzerinde belirleyici olmaya devam edecektir. Bununla birlikte, TCMB'nin atacağı adımlar da piyasalar tarafından yakından izlenecektir.

Fon Sepeti Fonlarımız

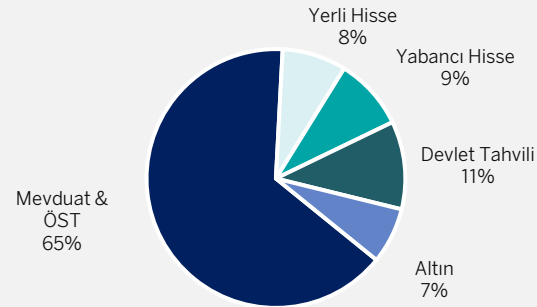
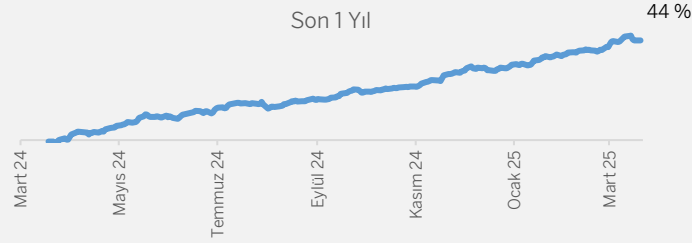
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

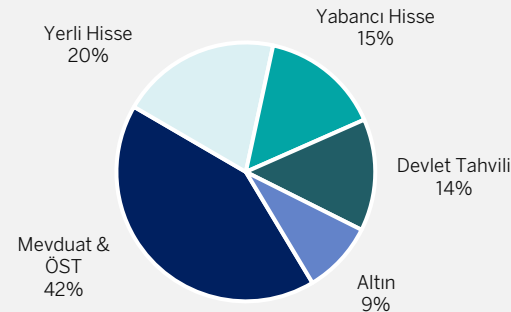
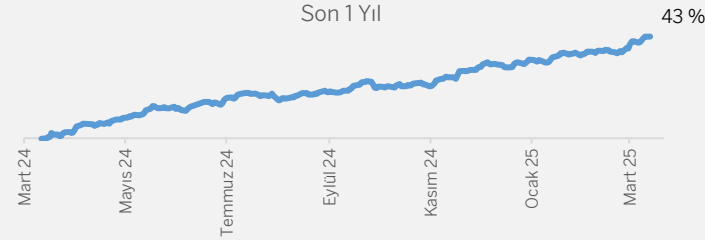
- Orta-uzun vadede, TL bazında mevduat üstü bir getiri elde etmeyi hedefleyen,
- Dengeli bir varlık dağılımı ile, piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen** bir yatırım fonuna portföyünde yer vermek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **3**



Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

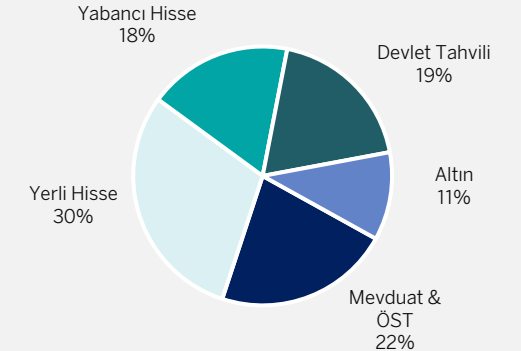
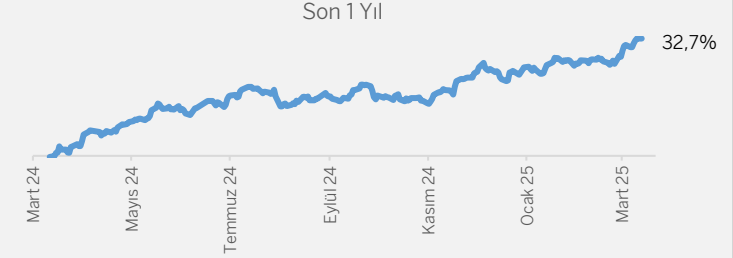
- Orta-uzun vadede, TL bazında yüksek bir getiri potansiyeli elde etmeyi hedefleyen,
- Dinamik bir varlık dağılımı ile Piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen, yüksek volatiliteye toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **4**



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

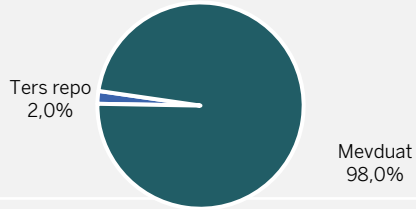
Fon

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

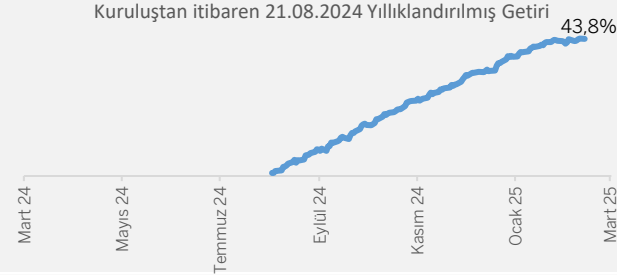
Fon Kodu

MUT

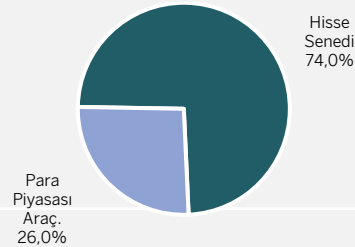
Fon

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.

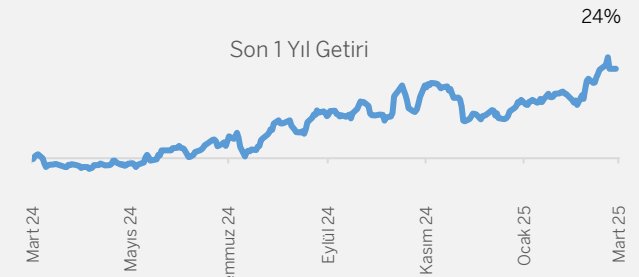
Fon Kodu

GTY

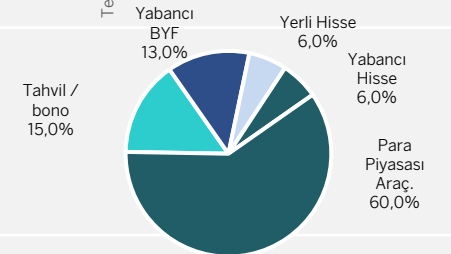
Fon

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.

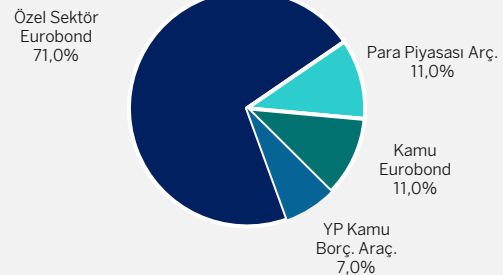
USD
Orta Risk Profili
GRO - Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

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.

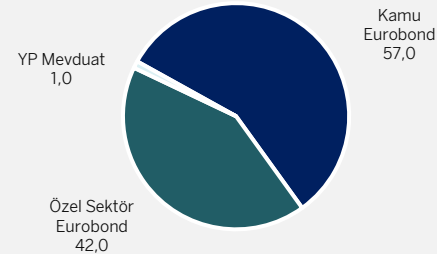
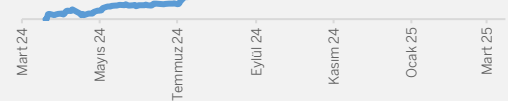
USD
Orta Risk Profili
GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

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

4,5%



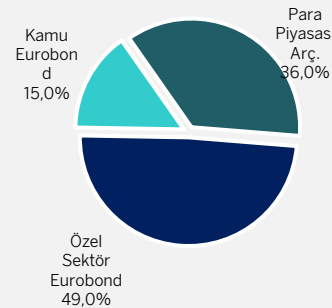
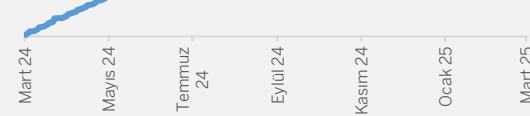
EUR
Orta Risk Profili
EUZ - Serbest (Döviz-Avro) Fon

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

2,4%



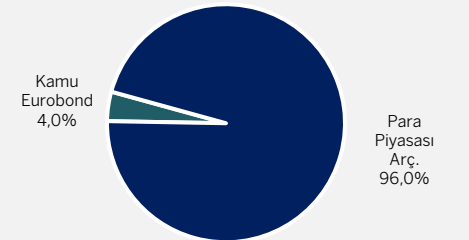
POUND
Düşük Risk Profili
PAU - Serbest (Döviz-Pound) Fon

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**

Kuruluşundan İtibaren 15.01.2025

0,48%





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.