

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

28 Nisan 2025

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta ABD piyasaları pozitif bir seyir izlemeye devam etti. ABD Başkanı Trump, salı günü yaptığı açıklamada FED Başkanı Powell'ı görevden almak gibi bir niyetinin olmadığını belirtti ve Çin'e uygulanan tarifelerin önemli ölçüde düşeceğini söyledi. Bu açıklamalar sonrasında piyasalardaki risk iştahı artmaya devam etti. S&P500 haftayı %4,59 getiri ile tamamlarken, Nasdaq 100 %6,73 getiri ile tamamladı. Trump ve ekibinin gümrük tarifeleri konusundaki tonlarını düşürmeleri, piyasadaki stresin azalmasına katkı sağlamaya devam etti.
- Trump'ın, Çin'e yönelik tarifelerin çok yüksek olduğunu ve bazı elektronik eşyaların tarifelerden muaf tutulacağını açıklaması, Çin hisse senetlerinin de haftayı pozitif bölgede kapatmasına yardımcı oldu. Şangay Borsası haftayı yatay kapatırken, Hong Kong Borsası ise %4'ün üzerinde bir kazançla haftayı tamamladı. Çin ile ABD arasındaki gerilimin sönümlenmesi, piyasalardaki iştahın yeniden kuvvetlenmesine katkı sağlayacaktır. Emtia tarafına baktığımızda ise altın haftaya başladığı 3319 dolar seviyelerinden 3500 dolara kadar yükselse de pozitif haber akışının etkisi ile birlikte haftayı yatay kapattı.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçinde S&P'nin cuma günü yayınladığı rapor takip edildi. Raporda Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu 'BB-' seviyesinde tutarken, not görünümünü de "durağan" olarak teyit etti. Değerlendirmede , Türkiye'nin yüksek enflasyonu düşürme ve dolarizasyonu azaltma politikalarını sürdürdüğünü, ancak döviz kuru oynaklığı ve döviz rezervlerindeki azalma gibi risklerin devam ettiğini belirtildi.
- Hisse senedi piyasalarında hafif pozitif görünüm geçen hafta devam etti. BIST 100 Endeksi haftalık bazda %1,2 artış gösterdi ve dolar bazında haftayı 245 seviyesinde tamamladı. TCMB, zorunlu karşılıklar için ödenen faiz hesaplamasında değişikliğe giderek, politika faizi yerine ağırlıklı ortalama fonlama faizini kullanma kararı aldı.

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta (18.04.2025)	Güncel Seviye (25.04.2025)	Değişim
BIST 100	9,317.24	9,432.55	1.24%
Gösterge Tahvil	46.35%	47.29%	94 bps*
Uzun Tahvil	33.82%	34.73%	91 bps*
USDTRY	38.0095	38.4287	1.10%
Gram Altın (TL)	4,085.63	4,052.59	-0.81%
Ons Altın (USD)	3,327	3,320	-0.22%
Türkiye 5Y CDS	331	346	15 bps*

*bps : baz puan

Fon Sepeti Fonlarımız

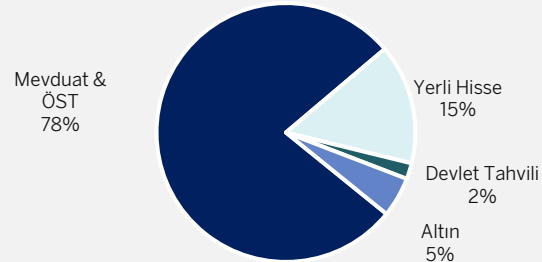
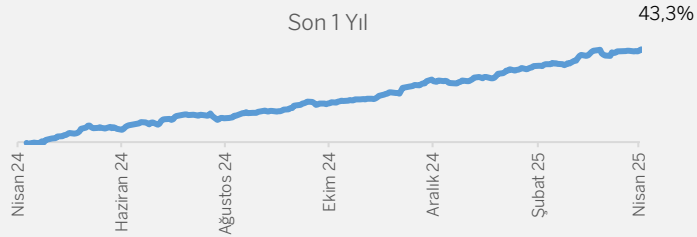
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

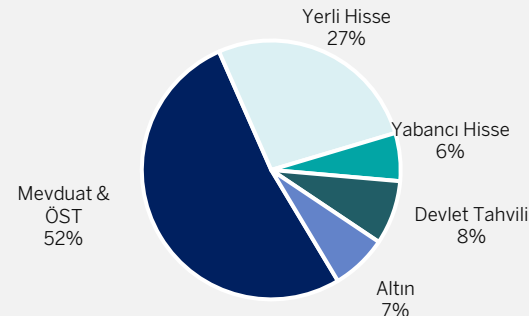
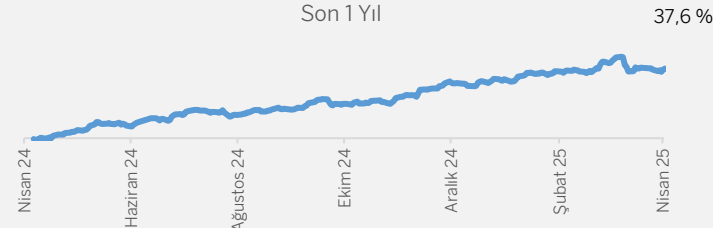
- Orta-uzun vadede, TL bazında mevduat üstü bir getiri elde etmeyi hedefleyen,
- Dengeli bir varlık dağılımı ile, piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen** bir yatırım fonuna portföyünde yer vermek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **3**



Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

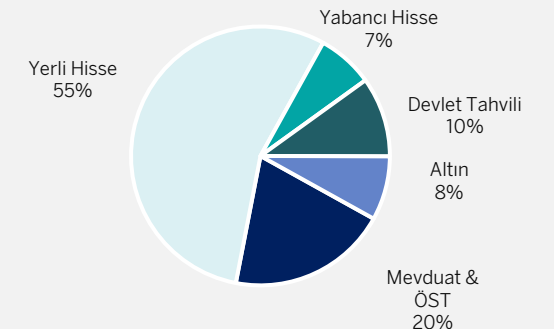
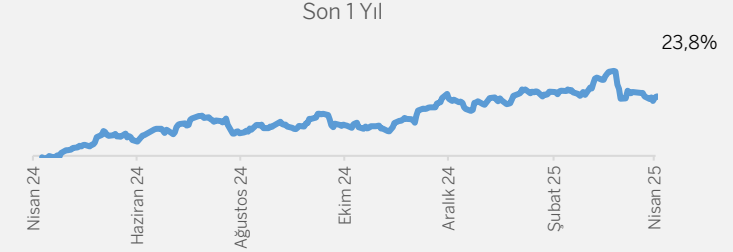
- Orta-uzun vadede, TL bazında yüksek bir getiri potansiyeli elde etmeyi hedefleyen,
- Dinamik bir varlık dağılımı ile Piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen, yüksek volatiliteye toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **4**



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.

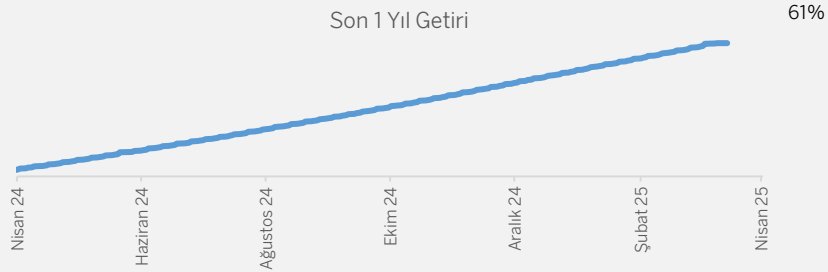
Fon Kodu

GJH

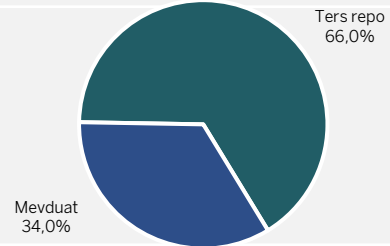
Fon

Garanti Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

1.50%

1

2

3

4

5

6

7

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.

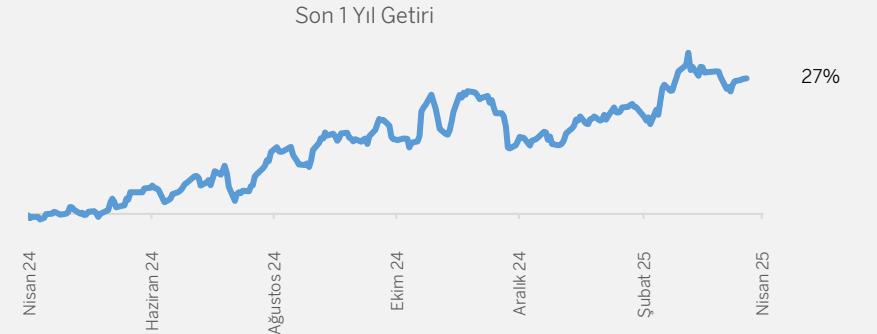
Fon Kodu

GTY

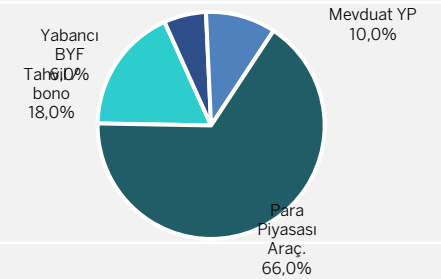
Fon

Garanti Portföy Trend Serbest Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.0%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Fon Önerilerimiz

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Son 1 aylık dönemde tahvil getiri eğrisinde sert yükseliş gerçekleşmiştir. TCMB'nin Nisan ayı toplantısında politika faizi artışı sonrası enflasyon beklentilerindeki ve risk primindeki normalleşmeyle beraber tahvil faizlerinin geri çekilmesini bekliyoruz.

Kısa ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki düşüş beklentimiz nedeniyle **GA1- Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu** öneriyoruz.

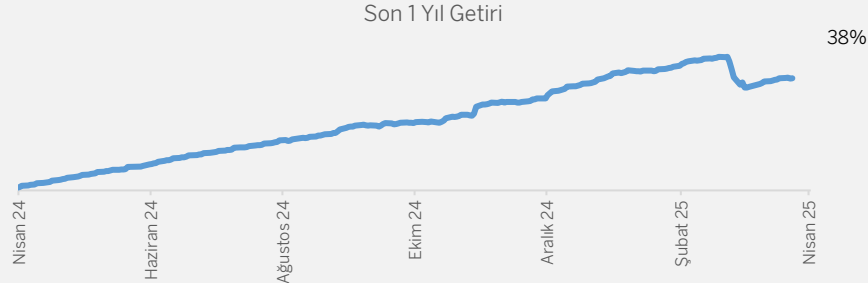
Fon Kodu

GA1

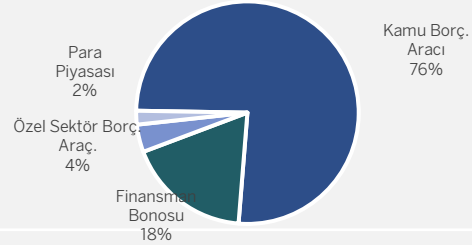
Fon

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.50%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Son 1 aylık dönemde tahvil getiri eğrisinde sert yükseliş gerçekleşmiştir. TCMB'nin Nisan ayı toplantısında politika faizi artışı sonrası enflasyon beklentilerindeki ve risk primindeki normalleşmeyle beraber tahvil faizlerinin geri çekilmesini bekliyoruz.

Kısa ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki düşüş beklentimiz nedeniyle **GUV-Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu** öneriyoruz.

Fon Kodu

GUV

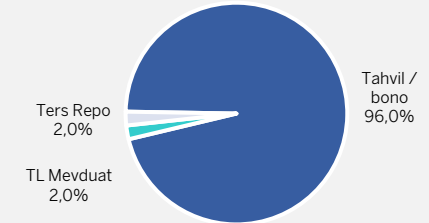
Fon

Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.0%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Fon Önerilerimiz

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Global ticaret ve finans sisteminde yeni düzenin ayak seslerinin duyulduğu bir dönemde piyasalar açısından Altın güvenli liman olarak talep görmektedir. Değerlemeler yüksek seviyede olsa da bulunduğumuz istisnai dönem koşulları içerisinde portföylerde Altın bulunması gerektiğini düşünüyoruz.

Global belirsizlik ortamında altın talebinin artmaya devam edeceği beklentisiyle yatırımcılarımıza **GTA- Garanti Portföy Altın Fonunu** öneriyoruz.

Fon Kodu

GTA

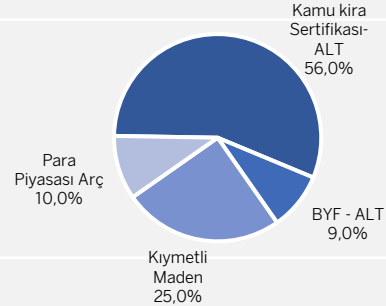
Fon

Garanti Portföy Altın Fonu

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

1,95%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Global ticaret ve finans sisteminde yeni düzenin ayak seslerinin duyulduğu bir dönemde piyasalar açısından Altın güvenli liman olarak talep görmektedir. Değerlemeler yüksek seviyede olsa da bulunduğumuz istisnai dönem koşulları içerisinde portföylerde Altın bulunması gerektiğini düşünüyoruz.

Global belirsizlik ortamında altın talebinin artmaya devam edeceği beklentisiyle yatırımcılarımıza **GOL - Garanti Portföy Altın Katılım Fonunu** öneriyoruz.

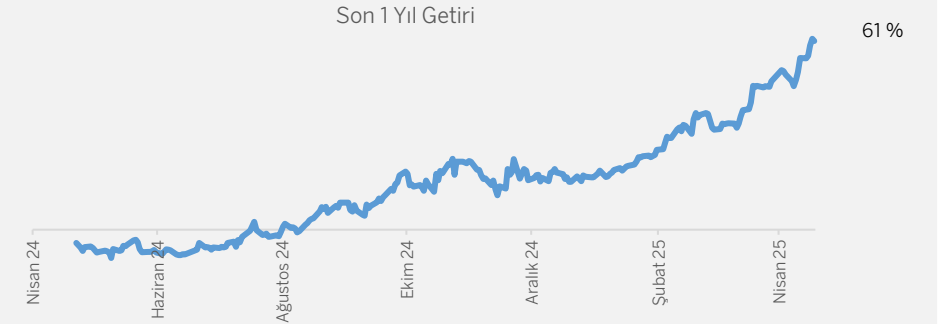
Fon Kodu

GOL

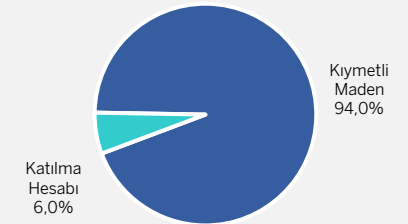
Fon

Garanti Portföy Altın Katılım Fonu

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

1,95%

1

2

3

4

5

6

7

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.

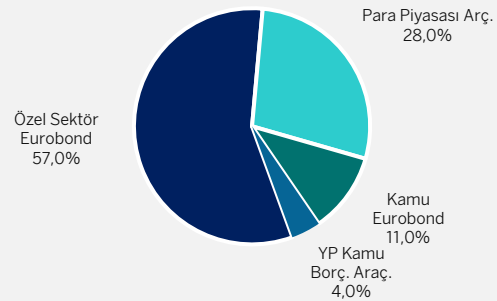
USD
Orta Risk Profili
GRO - Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

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

3,9%



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

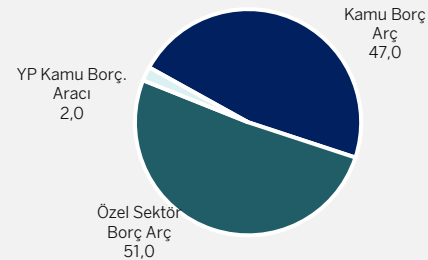
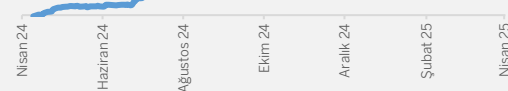
USD
Orta Risk Profili
GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

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

5,1%



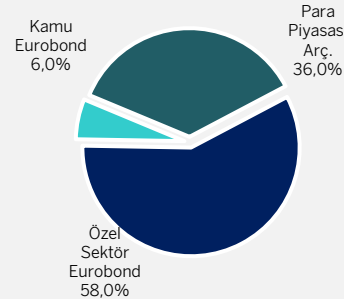
EUR
Orta Risk Profili
EUZ - Serbest (Döviz-Avro) Fon

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%



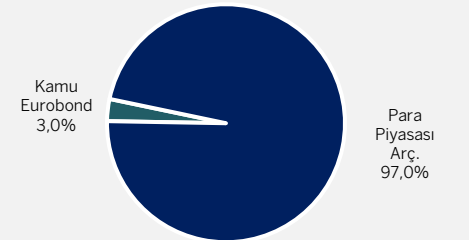
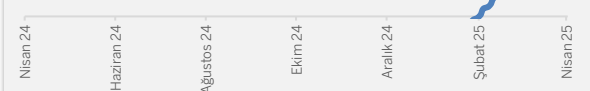
POUND
Düşük Risk Profili
PAU - Serbest (Döviz-Pound) Fon

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) 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.