

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

6 Mayıs 2024

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD Merkez Bankası FED' in faiz kararıyla, ABD istihdam verileri takip edildi. FED piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %5,25-%5,50 seviyesinde sabit bırakırken, bilanço küçültme hızını Haziran ayından itibaren 60 milyar dolardan 25 milyar dolara indireceğini açıkladı. Kararın ardından FED Başkanı Powell' ın yaptığı basın toplantısında, FED'in bir sonraki hamlesi olarak faiz artışı olasılığını masadan kaldırması, risk iştahını olumlu etkiledi. Faiz indirim zamanlaması için verileri takip edeceklerinin altını çizdi. FED'in kararına ek olarak, ABD tarım dışı istihdam verisi Nisan'da beklentilerin altında 175 bin artış göstermesi ve ücretler tarafında aylık artışın beklentilerin altında %0.2 gerçekleşmesi, iş gücü piyasasında soğumanın başladığına işaret etti. Veri sonrası piyasalar FED' den yıl sonuna kadar 1 faiz indirim beklentisini 2' ye yükseltirken, uzun vadeli faiz hadlerinde aşağı yönlü hareket yaşandı. Bu bağlamda ABD 10 yıllık tahvil getirisi 15 baz puan aşağı gelerek %4.50 seviyesinde haftayı kapattı. Hisse senedi piyasalarında yükselen risk iştahına paralel olarak S&P ve Nasdaq endekslerinde sırasıyla %0.5 ve %1.0 değer kazançları yaşandı. Bu hafta veri akışının yoğunluğu azalırken, FED üyelerinin konuşmalarıyla, Michigan enflasyon beklentileri takip edilecektir.
- Avrupa Bölgesi çekirdek TÜFE verisi beklentilerin hafif üzerinde yıllık %2.7 artış gösterirken, büyüme rakamlarının da beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi risk iştahını olumlu yönde etkiledi. Faiz hadleri cephesinde Almanya 10 yıllık getirisinin ABD' e görece daha az aşağı yönlü hareket ederek %2.50 seviyesinde kalması, EURUSD paritesinin haftalık %0.7 değerlenmesinde etken oldu. Hisse senedi piyasalarında Avrupa genelinde haftalık %0.6 değer kazancı gözlemlendi. Bu hafta Avrupa'da da veri akışı azalırken, nihai hizmet PMI verisi takip edilecektir. Asya' da Çin PMI verilerinin yüksek gelmesi ve ABD dolarının küresel çapta değer kaybetmesiyle risk iştahının kuvvetli geçtiği bir hafta geride bırakıldı. Çin piyasalarının kapalı olması sebebiyle ana kara endeksi CSI300' de hareket yaşanmasa da ABD' de işlem gören Çin teknoloji borsa yatırım fonlarında haftalık değerlenme %7'i aştı. Küresel risk iştahının FED sonrası toparlanmasıyla, Asya tarafında tarihsel olarak görece uzun olan ülkelerde olumlu fiyatlamaların devam etmesi beklenmekte. Emtiada petrol, Ortadoğu'daki tansiyonun düşmesine paralel olarak Brent bazında haftalık %7.4 değer kaybı yaşandı. Bloomberg emtia sepetindeki değer kaybı %1.5 oldu. Değerli metallerde ons altın jeopolitik gerginliğin azalmasıyla %1.5 değer kaybetti. Bu hafta emtia ve değerli metalleri etkileyebilecek önemli bir veri bulunmazken, haftalık olarak yatay seyrin devam etmesi beklenebilir. Jeopolitik haber akışı önem arz etmeye devam edecektir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde TÜFE verisi beklentilerin altında aylık %3.18 artış gösterirken, yıllık artış %69,80 oldu. Enflasyon verisinin soğumaya başlaması, uygulanan politikaların etkinliğini gösterirken, Türkiye risk primi 5 yıllık CDS tekrardan 300 seviyesinin altına inerek 292 seviyesinde haftayı kapattı. Cuma günü ABD piyasalarının kapanışının ardından, kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye' nin kredi notunu B'den B+ yükseltip görünümü pozitif tuttu. Kararın ardından, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, pozitif görünümün not artışlarının devamının habercisi olarak nitelendirdi. Risk iştahının küresel olarak da güçlü olduğu haftada İstanbul XU100 endeksi pozitif ayrılarak %3.6 değerlendirildi. Döviz piyasasında TL lehine reel değerlenme devam etti. Bu hafta TCMB' nin enflasyon raporu piyasalarca takip edilecektir.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	9,915.62	10,276.88	3.64%
Gösterge Tahvil	44.70%	44.76%	6 bps*
Uzun Tahvil	28.12%	28.91%	79 bps*
USDTRY	32.5090	32.3391	-0.52%
Gram Altın (TL)	2,446.69	2,397.96	-1.99%
Ons Altın (USD)	2,338	2,302	-1.55%
Türkiye 5Y CDS	306	292	-13 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 06 Mayıs haftasında ABD' de Cuma günü Michigan enflasyon beklentileri yayınlanıyor. Avrupa' da Pazartesi hizmet PMI, Asya' da Cumartesi Çin enflasyon verileri açıklanıyor. Yurt içinde ise Perşembe günü TCMB' nin enflasyon raporu piyasaların odağında olacaktır.

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

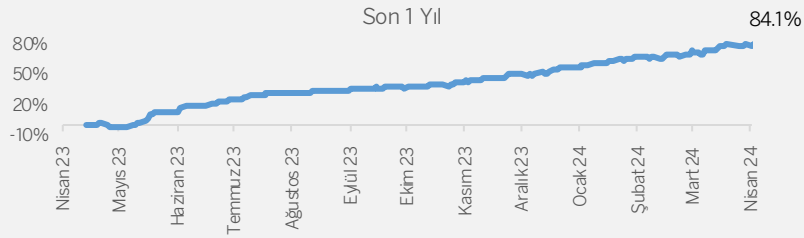
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın ve %0 stopaj avantajından yararlanın!



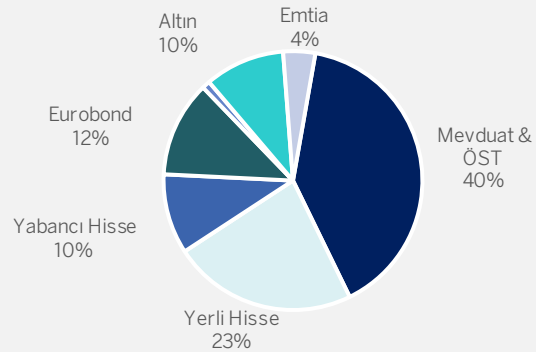
İlımlı/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

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**



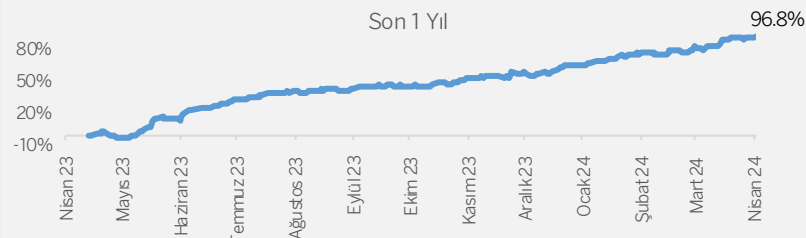
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %64.7



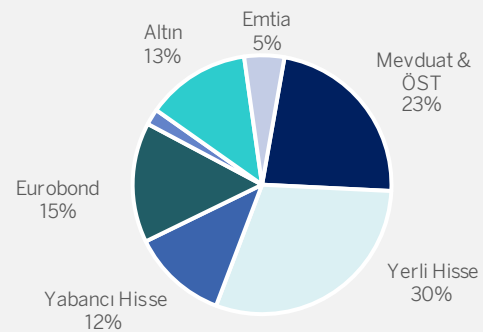
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

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**



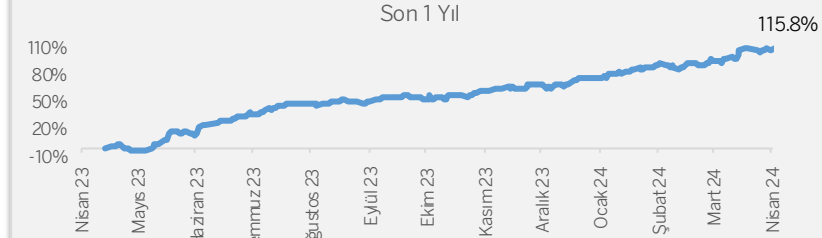
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %73.7



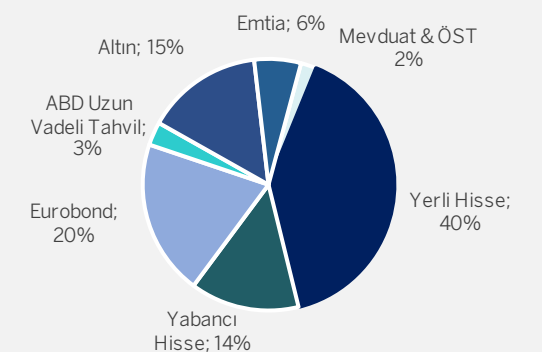
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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: %82.6



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.

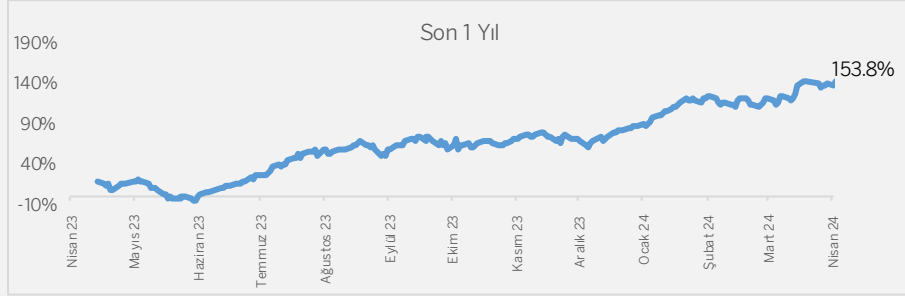
Fon Kodu

GBH

Fon

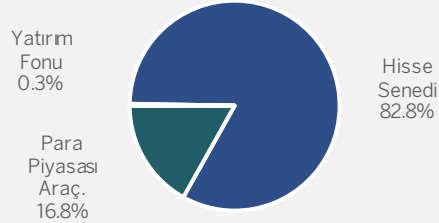
Garanti Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Getiri



Yılbaşından bu yana yıllıklandırılmış getirisi: %148.6

Portföy Dağılımı



3.20%

Yönetim Ücreti

1

2

3

4

5

6

7

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.

Global piyasalardaki bu gelişmelerin emtia fiyatları açısından destekleyici olduğunu düşünüyoruz. İçeriğinde endüstriyel metal, tarım, enerji emtiaları ve kıymetli madenlere dengeli bir şekilde yer veren Emtia Serbest Fonu'nu öneri raporumuza ekliyoruz.

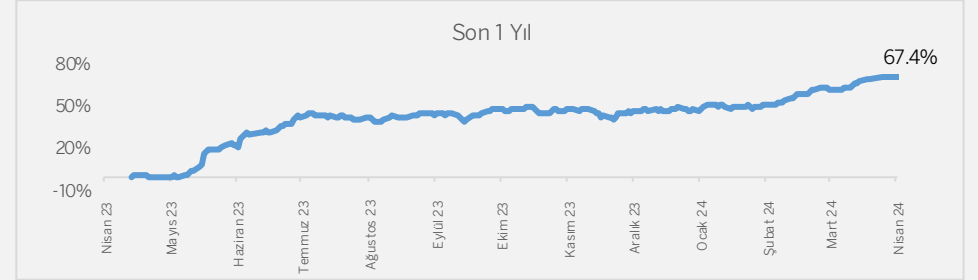
Fon Kodu

GZE

Fon

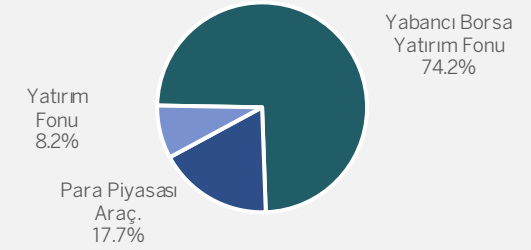
Garanti Portföy Emtia Serbest Fon

Getiri



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %39.3

Portföy Dağılımı



3.00%

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 ortamdaki daha pozitif etkileneceğini düşünerek GUH fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

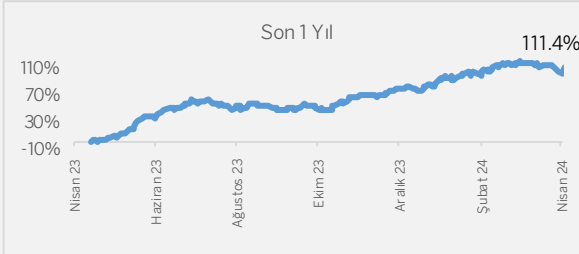
Fon Kodu

GUH

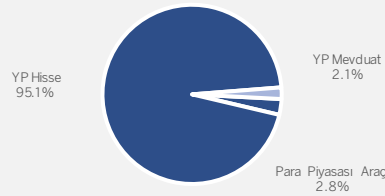
Fon

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

Getiri



Yılbaşıdan bu yana mevduat eşleşliği: %44.5



3.00%

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 yatırımları yapan GRO fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

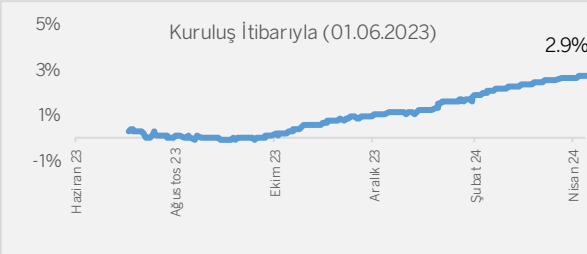
Fon Kodu

GRO

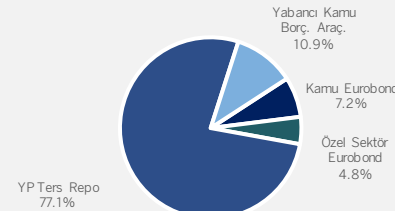
Fon

Garanti Portföy Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

Getiri



Yılbaşıdan bu yana mevduat eşleşliği: %6.0



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 yatırımları yapan EUZ fonumuzu öneri raporumuza ekledik.

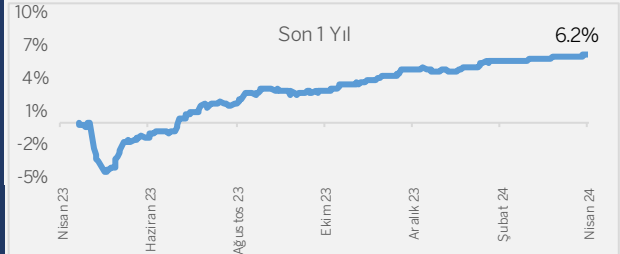
Fon Kodu

EUZ

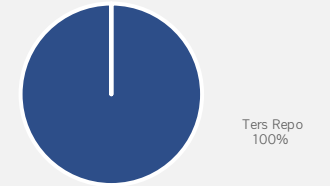
Fon

Garanti Portföy Serbest (Döviz-Avro) Fon

Getiri



Yılbaşıdan bu yana mevduat eşleşliği: %4.4



0.50%

*Getiri ve risk değeri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.

1 2 3 4 5 6 7

Fonun Risk Değeri

Döviz Fon Önerilerimiz

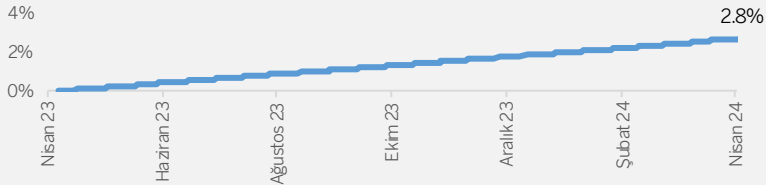
Birikimlerini USD bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

Az Risk Profili GPL - Birinci Serbest (Döviz) Fon

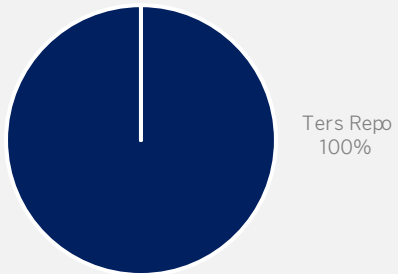
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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: %3.4



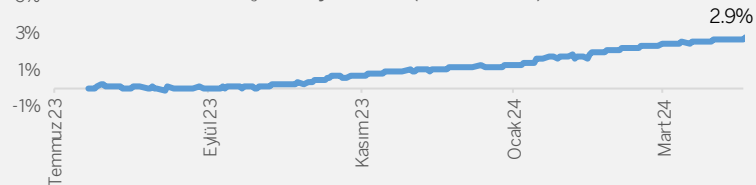
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

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

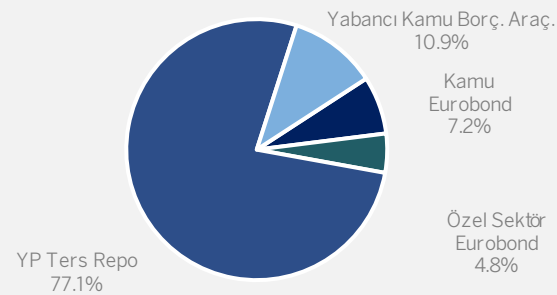
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **orta-uzun vade bakış açısıyla**, döviz bazında değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0.80%**

Kuruluş İtibarıyla Getiri (01.06.2023)



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %6.0



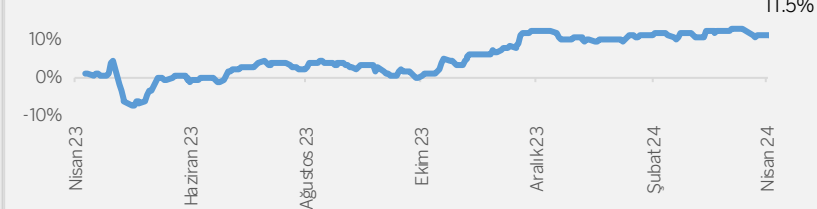
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

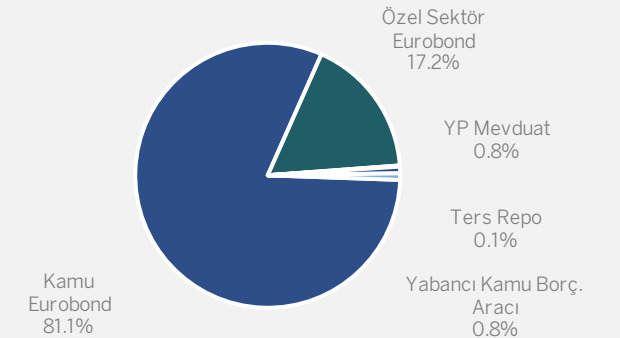
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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: %1.3



*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

2023 Yılı Fon Önerilerimiz & Performans

Ocak 2023	13 Şubat	27 Şubat	13 Mart	17 Nisan	22 Mayıs	17 Temmuz	21 Ağustos	4 Eylül	18 Eylül
Yıla GTM , GTA ve GZY Fonları'nı önererek başladık.	GZY 'yi çıkarttık, GHS 'yi ekledik. GZY Dönemsel Getiri: %14,7 Bireysel Mevduat Eşlenik: %120,6 Tüzel Mevduat Eşlenik: %127,3	GHS 'yi çıkarttık. GHS Dönemsel Getiri: %9,2 Bireysel Mevduat Eşlenik: %252,1 Tüzel Mevduat Eşlenik: %299,4	GPC 'yi ekledik.	GTM 'yi çıkarttık ve GHS 'yi ekledik. GTM Dönemsel Getiri: %17,6 Bireysel Mevduat Eşlenik: %107,1 Tüzel Mevduat Eşlenik: %127,2	GPC 'yi çıkarttık. GPC Dönemsel Getiri: %0,6 Bireysel Mevduat Eşlenik: %3,6 Tüzel Mevduat Eşlenik: %3,2	GOH ve GUH 'u ekledik.	GUH 'u çıkarttık. GUH Dönemsel Getiri: %-3,9	GUH 'u ekledik.	GOH 'u çıkarttık, GBH 'i ekledik. GOH Dönemsel Getiri: %40,5 Bireysel Mevduat Eşlenik: %202,2 Tüzel Mevduat Eşlenik: %192,1

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)

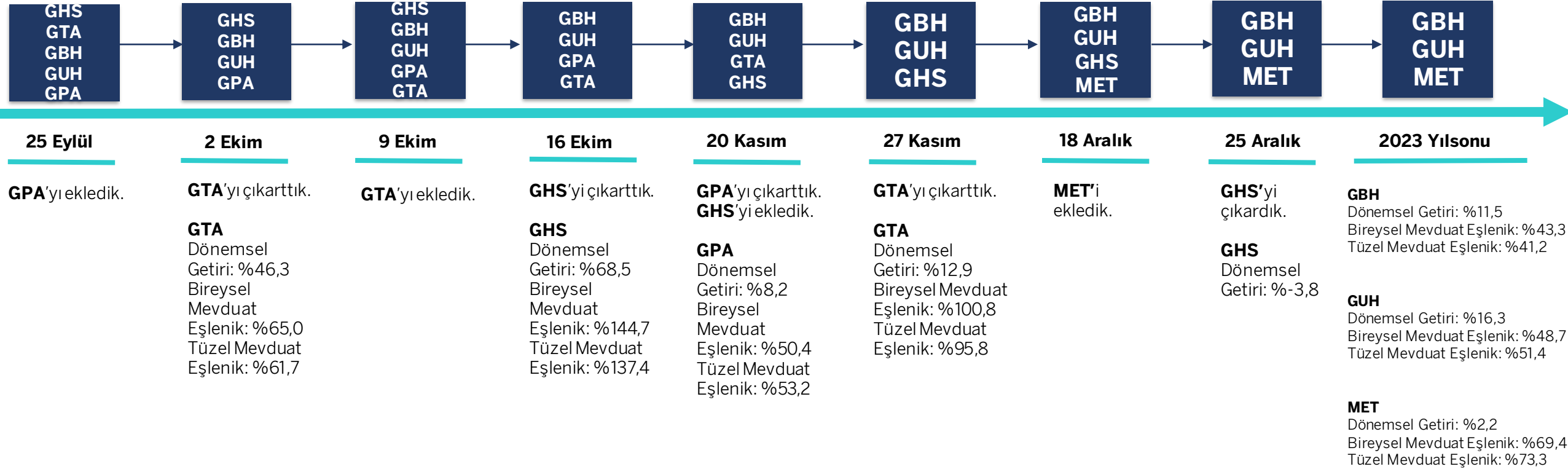
GUH - Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

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)

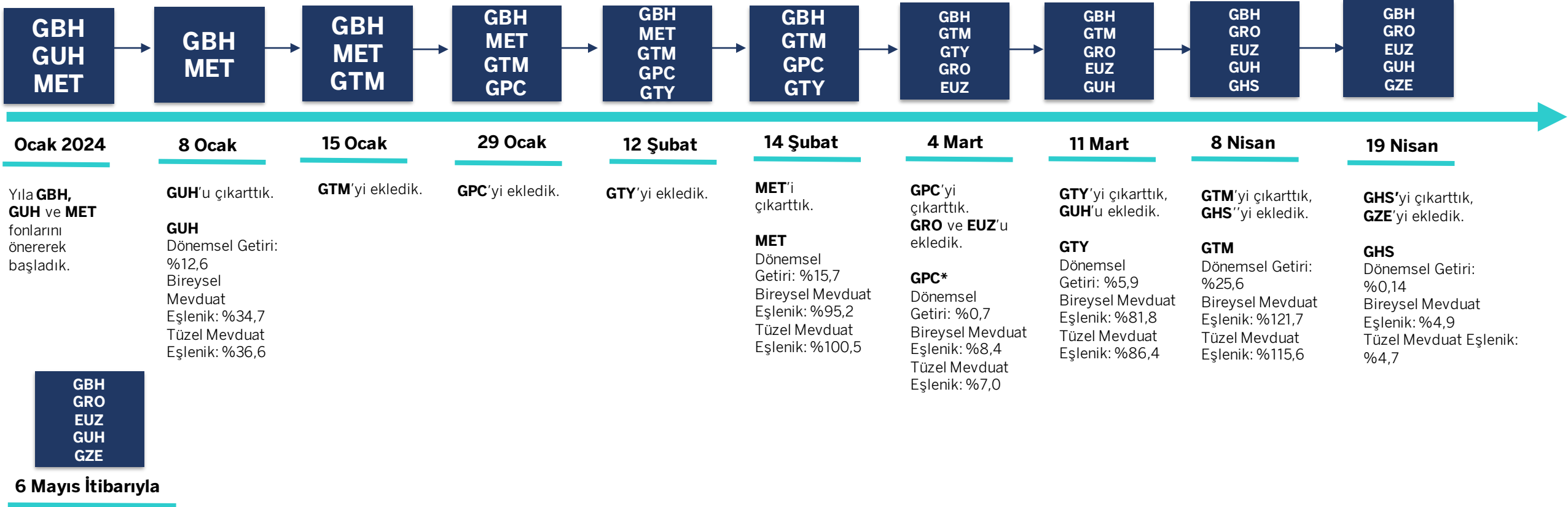
GUH - Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

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
GUH
GZE

6 Mayıs İtibarıyla

GBH
Dönemsel Getiri: %67,2
Bireysel Mevduat Eşlenik: %116,6
Tüzel Mevduat Eşlenik: %107,9

EUZ**
Dönemsel Getiri: %0,7
Bireysel Mevduat Eşlenik: %4,9
Tüzel Mevduat Eşlenik: %4,1

GZE
Dönemsel Getiri: -2,3%
Bireysel Mevduat Eşlenik: -
Tüzel Mevduat Eşlenik: -



GRO*
Dönemsel Getiri: %0,7
Bireysel Mevduat Eşlenik: %4,9
Tüzel Mevduat Eşlenik: %4,1

GUH
Dönemsel Getiri: -1,4%
Bireysel Mevduat Eşlenik: -
Tüzel Mevduat Eşlenik: -



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) 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.