

# Inveo Portföy

## G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu (GBG)

Şubat 2023

**INVEO**  
PORTFÖY

# Şubat 2022

## Yatırım Amacı

Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu, portföylerini küresel ölçekte çeşitlendirip riskten korunmak isteyenler ve yurtdışı piyasalarda kazanç fırsatlarından yararlanmak isteyenlere yeni fırsatlar sunuyor.

Uluslararası çapta faaliyet gösteren dev ABD, Avrupa ve Gelişmekte olan ülkelerin şirketlerine yatırım yaparak bölgesel çeşitlendirme

Dolar, Euro, Sterlin, Yen, İsviçre Frangı ve önde gelen gelişmekte olan ülke para birimlerine yatırım ile döviz kuru çeşitlendirmesi

Bankacılık, sigortacılık, Teknoloji, ilaç, kimya, otomotiv, demir çelik, madencilik şirketlerine yatırım yaparak sektörel çeşitlendirme

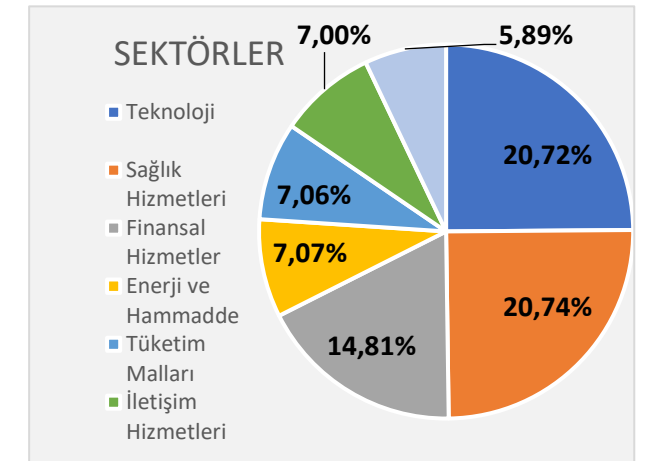
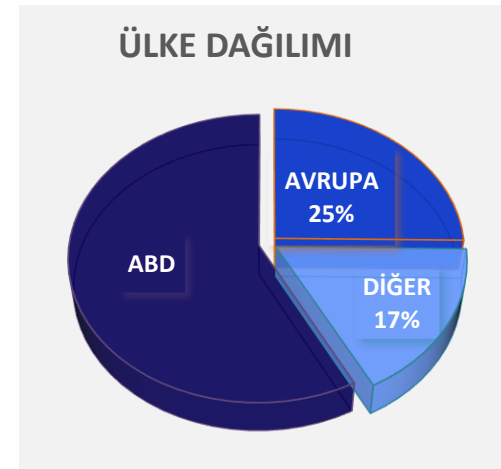
## Fon Stratejisi/Hedef Varlık Dağılımı

G-20 Ülkelerinde faaliyet gösteren şirketlerin ihraç ettiği pay senetlerine orta vadede yatırım yaparak getiri hedefler. Portföyün en az % 80 yabancı pay senetleridir.

## Yatırımcı Profili

Yatırımlarını G-20 Ülkeleri kapsamında dünyanın gelişmiş ülkelerinin çok uluslu şirketlerinin hisse senetlerinde değerlendirmek isteyen ve risk almaktan kaçınmayan yatırımcılar içindir. Portföy çeşitlendirmek amacıyla hem yabancı hisse senetlerine hem de dövize yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için önerilir.

G-20 ülkelerini Almanya, Amerika Birleşik Devletleri, Arjantin, Avustralya, Brezilya, Çin, Endonezya, Fransa, Güney Afrika, Güney Kore, Hindistan, İngiltere, İtalya, Japonya, Kanada, Meksika, Rusya, Suudi Arabistan, Türkiye ve Avrupa Birliği oluşturuyor.



# Ocak 2022 Dönemi Genel Değerlendirme

## Piyasalardaki Genel Gelişmeler

Ocak ayı global piyasalar açısından gelen ekonomik veri akışı ile birlikte pozitif bir ay olarak geride kaldı. Özellikle ABD enflasyonunda gözlenen yavaşlama ve FED toplantısı öncesi riskli varlıklar için alımları takip ettik.

ABD Merkez Bankası Ocak ayında 25 bp faiz artışı ile politika faizini %4,50 - %4,75 seviyelerine yükselterek son 14 yılın en yüksek seviyesine çekti.

FED toplantısı sonrası başkan Powell'ın faiz artışına devam edileceğine yönelik mesajları sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3,50 seviyesi üzerinde seyrini sürdürdü.

Devam eden riskler ile Ocak ayını geride bırakırken bu dönem sonrası açıklamaların ve makro verilerin ön planda olmaya devam edeceğini söyleyebiliriz.

## Şubat 2023 Dönemine Dair Beklentilerimiz

Ocak ayı sona ererken Şubat ayı içinde risk iştahındaki artışın devam ettiğini vurgulayabiliriz. ABD enflasyonunun beklentiden iyi gelmesi ile FED'in faiz artışlarının enflasyon üzerindeki etkilerini görmüş olduk. Başta ABD borsaları olmak üzere tüm risk varlıklara yönelik açılan risk iştahını ayın ortası itibariyle geride bırakıyoruz. ABD Borsalarında %5'in üzerinde kazançlar dikkat çekici. Fakat daha önce dikkat çektiğimiz «iyi veri kötü piyasa, kötü veri iyi piyasa» anomalisinin de bir süre halen devam edeceğini de unutmamak gerekiyor.

Genel piyasa görüşü olan önümüzdeki dönemler itibariyle FED'in faiz artış hızını yavaşlatacağı ve 2023 yılının ikinci çeyreği itibariyle de faizleri sabit bırakacağını düşüncesine de bizler de katılıyoruz.

Risk iştahının açık olduğu bir Şubat ayı bizleri beklerken dikkatler şirketlerin finansal sonuçları, makro veriler ve FED üzerinde olmayı sürdürecektir.

## Karşılaştırmalı Getiriler

	Ocak	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl
G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Fonu (GBG)	8,33%	19,80%	108,35%	29,53%	32,96%	430,23%
Benchmark Getirisi	8,03%	13,15%	88,60%	37,63%	34,54%	384,87%
Dolar/TL	0,48%	40,28%	79,65%	24,91%	12,48%	400,47%
BIST 100	-9,67%	196,57%	25,80%	29,06%	25,37%	316,35%
Enflasyon	6,65%	64,27%	36,08%	14,60%	11,84%	263,86%

G-20 Fon Benchmark	30%	MSCI ACWI ALL WORLD ENDEKS
	35%	MSCI EZU EUROZONE ENDEKS
	30%	MSCI EEM EMERGING MKT S ENDEKS
	5%	KYD Repo Endeksi (Brüt)

# Dünyanın Önde Gelen Şirketlerine Yatırım Olanğı

# ASML

Johnson & Johnson

BERKSHIRE  
HATHAWAY

 Microsoft



UnitedHealth Group<sup>SM</sup>

# JPMORGAN CHASE & Co.

  
Alibaba.com

# Alphabet

# Inveo Portföy Yatırım Fonları Alım Satım Esasları

## Alım esasları

Yurtiçi ve yurtdışı piyasaların açık olduğu günlerde saat TSİ 13:00 öncesi verilen talimatlar *gün sonunda oluşacak fiyat üzerinden* ertesi iş günü, TSİ 13:00 sonrası veya tatil günlerinde verilen talimatlar ise ertesi iş günü sonunda oluşacak fiyat üzerinden 2. iş günü gerçekleştirilir TL ve döviz bazında alınabilir.

## Satım Esasları

Yurtiçi ve yurtdışı piyasaların açık olduğu günlerde saat TSİ 13:00 öncesi verilen talimatlar *gün sonunda oluşacak fiyat üzerinden* ertesi iş günü gerçekleşir. T+3 de satılan payların ödemesi yapılır.

## Vergilendirme

Gerçek kişilerin fon katılma payı alım satım kazancı %10 ; tüzel kişilerin fon katılma payı alım satım kazancı %0 oranında stopaja tabidir.

Risk Ölçeği						
1	2	3	4	5	6	7

1-2

Düşük Risk

3-4-5

Orta Risk

6-7

Yüksek Risk

# Güvenli yatırımlarınız için

## Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.

Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah.  
Çamlı Sok. No:21, Kat:12,  
Maltepe / İstanbul

Tel (0216) 453 00 21  
Faks (0216) 377 11 36  
E-posta [info@inveoportfoy.com](mailto:info@inveoportfoy.com)



**Yasal Uyarı :** Bu doküman Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yalnızca bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup üçüncü şahıslara alım/satım yapmaları yolunda herhangi bir teklifte bulunulmamaktadır. Diğer yatırımcılarla paylaşılmasından, yasal düzenlemelere aykırı şekilde ve amacı dışında kullanılmasından Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece bu bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Fonun geçmiş dönem 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 [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve [www.inveoportfoy.com](http://www.inveoportfoy.com) adresinden ulaşabilirsiniz.

# Teşekkürler!

INVEO

PORTFÖY