

# Inveo Portföy

## G-20 Ülkeleri Yabancı

### Hisse Senedi Fonu (GBG)

Eylül 2022

**INVEO**  
PORTFÖY

# Eylül 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

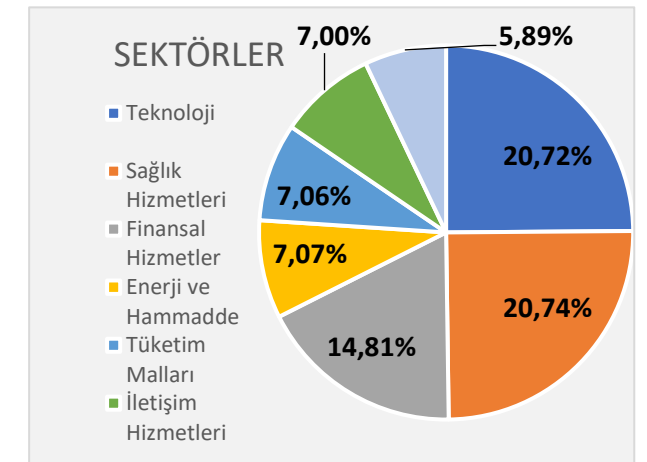
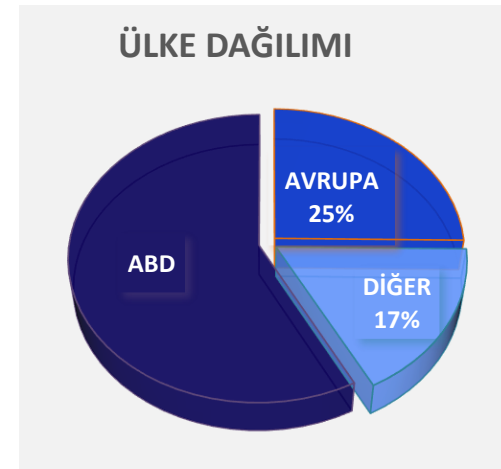
## Fon Stratejisi/Hedef Varlık Dağılımı

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.



# Ağustos 2022 Dönemi Genel Değerlendirme

## Piyasalardaki Genel Gelişmeler

Oldukça güçlü bir Temmuz ayı geçiren yurtdışı piyasalarda, Ağustos ayında da güçlü bir başlangıç görülse de ayın ortasından itibaren satış baskısının ağırlık kazandığını görüyoruz. Bu noktada ABD Merkez Bankası Fed Başkanı Jerome Powell'ın Jackson Hole konuşmasında enflasyonu düşürmek için «acı reçete» kavramını kullanmasıyla beraber piyasa oyuncularının Eylül ayında FED toplantısından 75 bp faiz artış beklentileri öne çıktı.

Ağustos ayında Nasdaq 100 endeksinde %5; Sp500 endeksinde %2,9-3 arası ; Dow Jones'da %4 ün üzerinde düşüş görüldü.

Benzer durum Avrupa ve Asya endekslerinde de kendini hissettirdi. Avrupa'da artan enerji ve doğalgaz maliyetlerinin enflasyon üzerindeki baskıyı arttırması Avrupa Merkez Bankası tarafından faiz artışlarının hızlanacağı beklentisini beraberinde getirdi.

## Eylül 2022 Dönemine Dair Beklentilerimiz

Temmuz ayı bültenimizde de belirttiğimiz üzere geçtiğimiz ay içinde küresel PMI verilerini takip ettik. ABD ve Avrupa'da PMI verilerindeki yavaşlama sinyalleri devam ederken küresel büyümenin düşmesine dair emarelerin kuvvetlendiğini görüyoruz. Eylül ayı içerisinde başta ABD Merkez Bankası ve Avrupa Merkez Bankası kararlarını yakından takip edecek piyasalar; bu noktada sıkılaşma adımlarının şiddetini izliyor olacak. Geçtiğimiz ay itibariyle bilanço döneminin de sona ermesi ile sektörel ayrışmaların daha da ön planda olabileceği bir döneme girdiğimizi düşünüyoruz.

Geçtiğimiz ay ABD 10 yıllık tahvil faizinin %3,2 seviyelerinin üzerine çıkması ile özellikle Nasdaq endeksi ve teknoloji hisseleri üzerinde artan baskı gördük. Eylül ayı içerisinde bu durumun ne kadar devam edeceğini takip edeceğiz. 22 Eylül'deki Fed toplantısına kadar piyasaların makro verilere göre yön bulmaya çalışacak olup toplantı sonrası Powell'ın mesajlarının tonunun piyasada asıl yönü tayin edeceğini düşünüyoruz

## Karşılaştırmalı Getiriler

	Ağustos	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl
G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Fonu (GBG)	-0,38%	13,65%	108,35%	29,53%	32,96%	469,85%
Dolar/TL	1,55%	36,32%	79,65%	24,91%	12,48%	428,06%
BIST 100	22,33%	70,71%	25,80%	29,06%	25,37%	188,26%
Benchmark Getirisi	-1,94%	8,24%	88,60%	37,63%	34,54%	425,34%
Enflasyon	1,46%	47,85%	36,08%	14,60%	11,84%	225,69%

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 Olanığı

## GBG için Ağustos 2020 Dönemi

Temmuz dönemi itibariyle fon portföy değerinin yaklaşık %84'ünü oluşturan yabancı hisse senetlerini Ağustos ayı sonu itibariyle %82 seviyelerine getirdik. Bu hisselerin coğrafi dağılımında büyük değişikliklere gitmezken hisse bazlı bilanço dönemi sonrası farklılıklara gitmiş bulunuyoruz. (Coğrafi dağılım 18%-20% Avrupa; %60-%65 ABD; %15'i Asya ve Diğer)

INVEO PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU yurt dışında tek bir sektör yerine birden fazla sektöre odaklanmış olup mevcut ekonomik, sektörel konjonktür ve beklentiler ışığında alanında uzman portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.



# 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