

# Garanti BBVA Portföy

## Fon Öneri Raporu

03 Şubat 2025

## Piyasa Yorumu



## Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda, ABD Merkez Bankası (FED) faiz kararı takip edildi. FED, piyasa beklentilerine paralel olarak federal fonlama aralığını %4,25 - %4,50 seviyesinde sabit bıraktı. Ekonomik projeksiyonların yer almadığı toplantının piyasalar üzerindeki etkisi nötr oldu. Veri cephesinde, FED'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE verisi yıllık bazda %2,8 artış göstererek beklentilere paralel gerçekleşti. Öte yandan, ABD büyüme verisi dördüncü çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %2,3 olarak beklentilerin hafif altında açıklandı. Bu hafta verilerden ziyade, DeepSeek haberi piyasalara yön verdi. Şirketin düşük maliyetli ve verimli yapay zeka modelleri, özellikle ABD'de yüksek çarpanla işlem gören yapay zeka odaklı hisse senetlerinde sert satışlara neden oldu. Pazartesi günü NVDA gibi bazı hisselerde %20'ye varan değer kayıpları yaşanırken, hafta içinde kayıpların belirli bir kısmı telafi edildi. Risk iştahının zayıfladığı haftada, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %1 ve %1,5 oranında değer kaybetti. Faiz oranlarında ise kayda değer bir hareket gözlemlenmedi. Bu hafta, ABD istihdam verileri ön plana çıkarken, Başkan Donald Trump'ın tarifeler konusundaki olası adımları da piyasalar açısından önemli olacaktır.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB), piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini 25 baz puan indirerek %2,90 seviyesine çekti. Faiz kararının ardından, Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareket gözlemlenirken, haftayı %2,50 seviyesinin altında kapattı. Avrupa Bölgesi'nde faiz oranlarının düşüşüyle birlikte EUR/USD paritesinde %1,3'lük bir değer kaybı yaşandı. Hisse senedi piyasalarında ise azalan faiz oranlarının risk iştahını desteklemesiyle Avrupa genelinde %1'lik değer kazancı kaydedildi. Bu hafta globalde enflasyon verileri takip edilecektir. Asya piyasalarında, Çin'in yeni yıl tatiline girmesi nedeniyle önemli bir hareketlilik yaşanmadı. Ancak, Japonya'da Nikkei 225 endeksi, ABD'deki risk iştahındaki düşüşe paralel olarak %1 değer kaybetti. Bu hafta, Çin piyasalarının tatilden dönüşüyle birlikte bölgedeki PMI verileri takip edilecek. Petrol fiyatları, küresel risk iştahındaki bozulmaya paralel olarak talep endişeleri nedeniyle geriledi. Brent petrol bazında haftalık %2,5 değer kaybı yaşanırken, Bloomberg emtia endeksi değerli metallerdeki yükseliş sayesinde haftalık %1'lik kayıpla sınırlı kaldı. Değerli metaller ise küresel risk iştahındaki zayıflamaya bağlı olarak yükseldi. Ons altın %1, gümüş ise %2,4 değer kazanarak yükseliş kaydetti. Ons altın böylece tarihi zirvesini pekiştirerek Cuma günü 2.820 dolar seviyelerini test etti. Bu hafta, ABD istihdam verileri ile Başkan Trump'ın tarifeler konusunda yapacağı açıklamalar, emtia ve değerli metaller üzerinde belirleyici olacaktır.



## Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde, önemli bir veri akışının olmadığı haftada küresel piyasalara paralel işlemler gerçekleşti. Hisse senedi piyasalarında hafif satıcı bir seyir izlenirken, BIST 100 endeksi haftayı %1 değer kaybıyla tamamladı. Risk primi ve TL faiz oranlarında ise kayda değer bir değişim yaşanmadı. Döviz piyasasında, Türk lirasının reel olarak değerlenmeye devam ettiği gözlemlendi. Bu hafta, enflasyon verisi yurt içi piyasalar açısından kritik olacaktır. Piyasa beklentisi, TÜFE'nin aylık %4,35 artış göstermesi ve yıllık enflasyonun %41,25 seviyesine gerilemesi yönünde. Açıklanacak enflasyon verisi, küresel gelişmelerle birlikte yurt içi risk iştahını belirleyici bir unsur olarak takip edilecektir.

## Piyasa Yorumu



## Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
<b>BIST 100</b>	10.104,85	10.004,38	-0,99%
<b>Gösterge Tahvil</b>	38,22%	38,16%	-6 bps*
<b>Uzun Tahvil</b>	26,72%	26,70%	-2 bps*
<b>USDTRY</b>	35,6719	35,7448	0,20%
<b>Gram Altın (TL)</b>	3.181,29	3.222,43	1,29%
<b>Ons Altın (USD)</b>	2.771	2.798	1,00%
<b>Türkiye 5Y CDS</b>	260	255	-5 bps*

\*bps : baz puan



## Haftanın Verileri

- 3 Şubat haftasında küresel piyasalarda öncü gösterge niteliğindeki PMI verileri yakından izlenecek. Cuma günü ABD istihdam verileri yayınlanırken, Pazartesi Avrupa Bölgesi enflasyon verileri açıklanıyor. Yurt içinde Pazartesi enflasyon verileri, Cuma günü ise TCMB'nin enflasyon raporu piyasaların odağında olacaktır.

## Fon Sepeti Fonlarımız

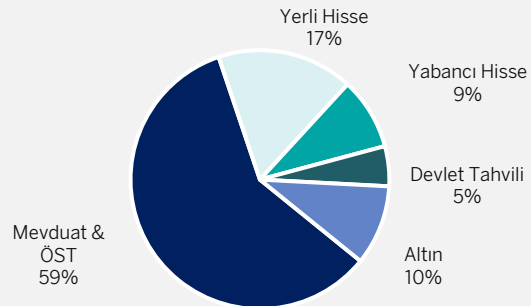
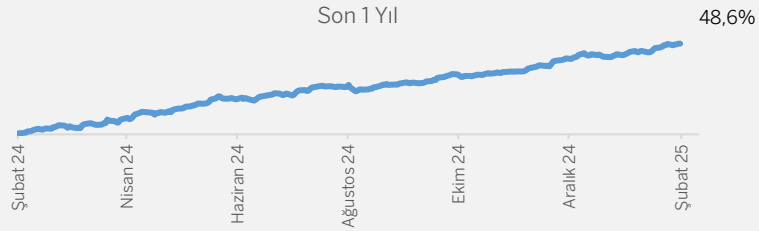
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



### Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

#### Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

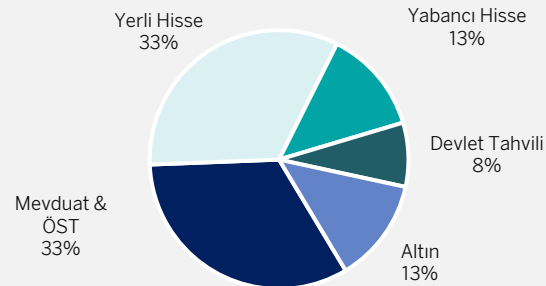
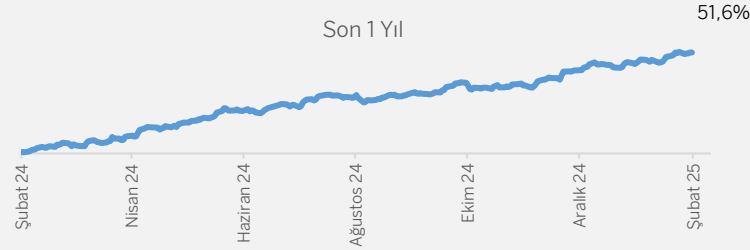
- Orta-uzun vadede, TL bazında mevduat üstü bir getiri elde etmeyi hedefleyen,
- Dengeli bir varlık dağılımı ile, piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen** bir yatırım fonuna portföyünde yer vermek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **3**



### Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

#### Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

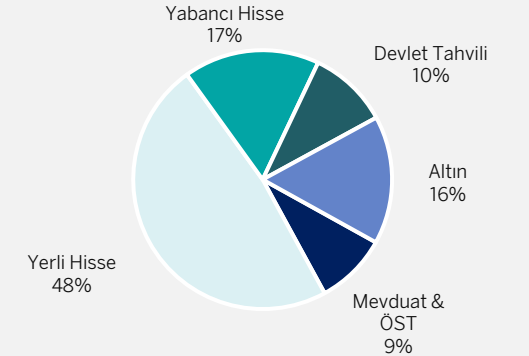
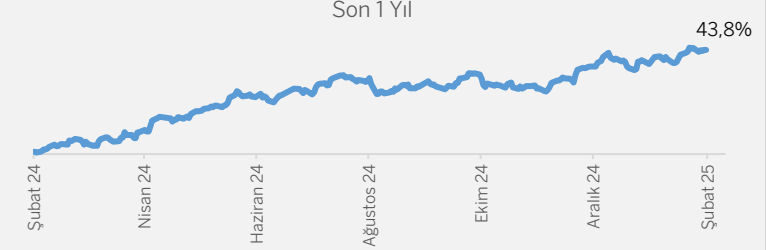
- Orta-uzun vadede, TL bazında yüksek bir getiri potansiyeli elde etmeyi hedefleyen,
- Dinamik bir varlık dağılımı ile Piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen, yüksek volatiliteye toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **4**



### 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

Türk hisse senedi piyasasında yıl ortasında itibaren oluşan zayıf ve sıkışık seyrin faiz indirim döngüsünün fiyatlanması ve bu nedenle yerli ve yabancı ilgisinin artması ile değişebileceğini düşünüyoruz. Türev enstrümanlar ve aktif hisse seçimiyle GBH fonumuzun bu dönemde cazip bir risk getiri-profilini sunmaya devam etmesini bekliyoruz.

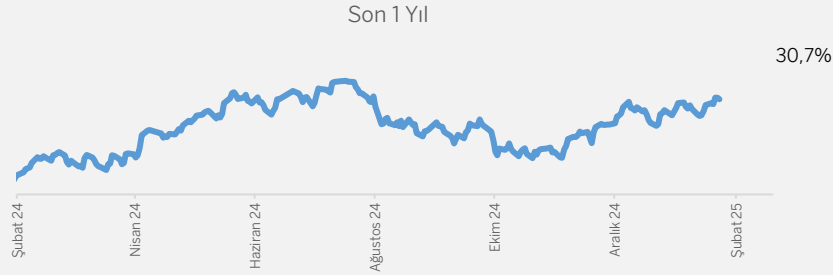
## Fon Kodu

GBH

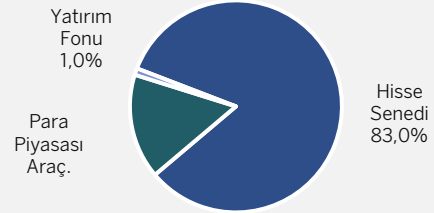
## Fon

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

## Getiri



## Portföy Dağılımı



## Yönetim Ücreti

3, 20%



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 her piyasa koşulunda pozitif getiri sağlamayı hedefleyen fonumuzu öneri raporumuza ekliyoruz.

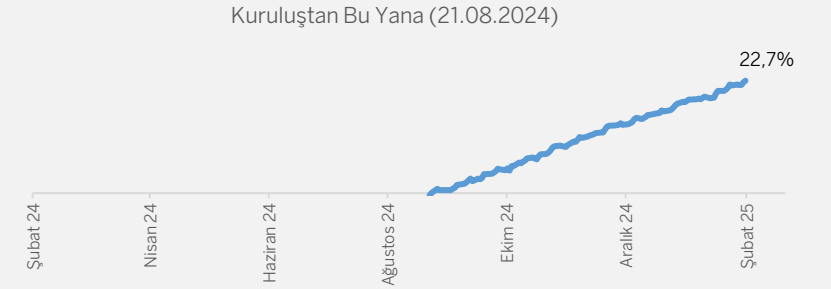
## Fon Kodu

MUT

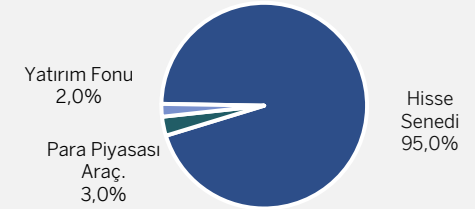
## Fon

**Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

## Getiri



## Portföy Dağılımı



## Yönetim Ücreti

2,50 %



Risk Değeri

## Fon Önerilerimiz

## Genel Yatırımcı

## Yatırım Görüşü

Yüksek faiz döngüsü ile yavaşlamaya başlayan enflasyonun tepe noktasını gördüğünü düşünüyor ve 2025 yıl sonunda 25% seviyesine doğru inmesini bekliyoruz. Aralık ayında faiz indirimi döngüsünün başlaması ve yıl boyunca kademeli olarak devam edeceği beklentilerinin artması, bono piyasasına olan ilgiyi artıracak ve tahvil getiri eğrisindeki faiz seviyelerinin aşağı geleceğini düşündürmektedir. Bu sebeple daha çok orta vadeli tahvil yatırımı yapan GA1 fonumuzu önümüzdeki dönemde pozitif ayrışmasını bekleyerek öneri listemize ekliyoruz.

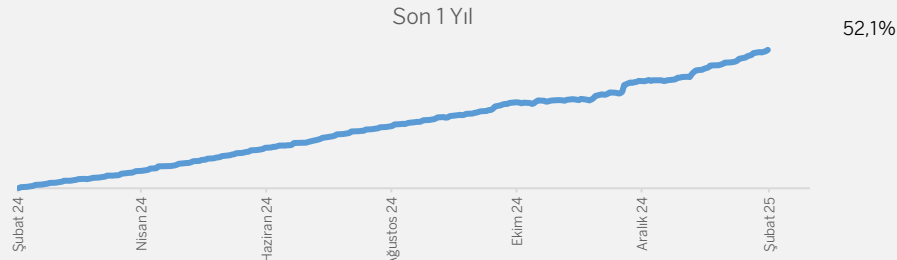
## Fon Kodu

GA1

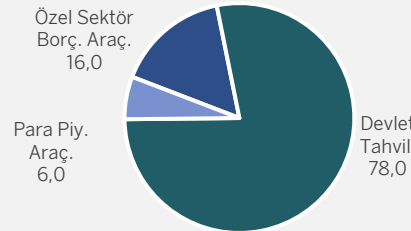
## Fon

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

## Getiri



## Portföy Dağılımı



## Yönetim Ücreti

2.50%



Risk Değeri

## Genel Yatırımcı

## Yatırım Görüşü

Enflasyon hedefleri ile uyumlu asgari ücret düzenlemesi ve faiz indirimi döngüsünün başlaması ile beraber bu süreçten en fazla faydalanacağını düşündüğümüz bankacılık ve inşaat sektörü temalı fonlarımızı öneri listemize ekliyoruz.

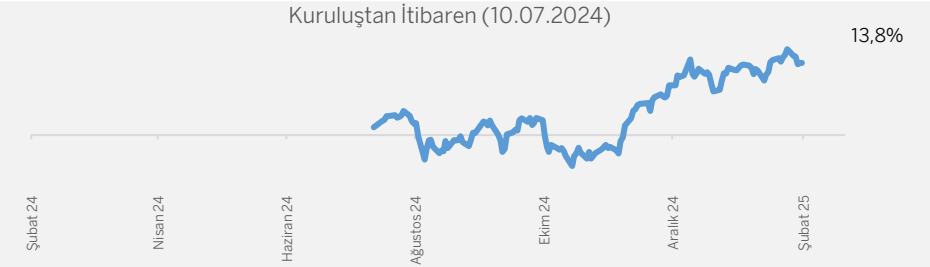
## Fon Kodu

GID

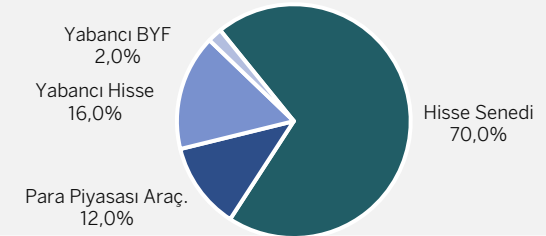
## Fon

Garanti Portföy İnşaat Sektörü Değişken Fon

## Getiri



## Portföy Dağılımı



## Yönetim Ücreti

2.90%



Risk Değeri

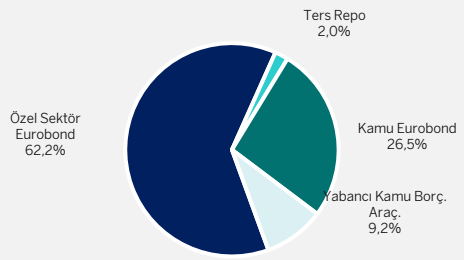
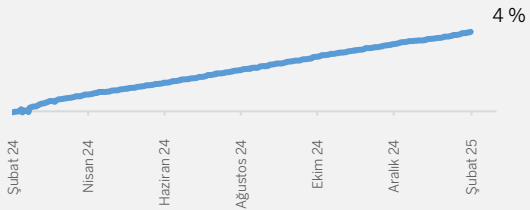
Birikimlerini USD veya EUR bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

### 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



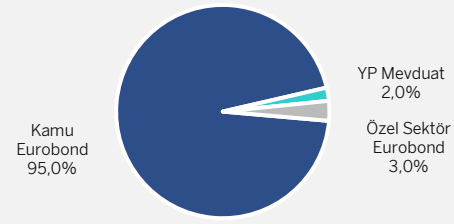
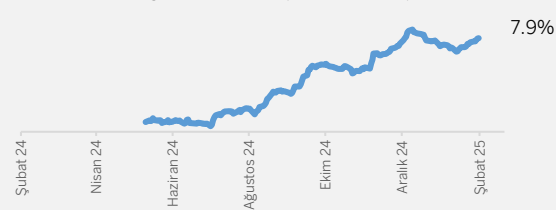
(\*) %1'den az ağırlığa sahip olan varlıklar gösterilmemiştir.

### Orta Risk Profili EUN - İkinci Serbest (Döviz-Avro) Fon

#### Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **orta vadede** EUR cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0.30%**
- Döviz cinsi risk değeri: **3**

Kuruluştan Bu Yana (26.05.2024)

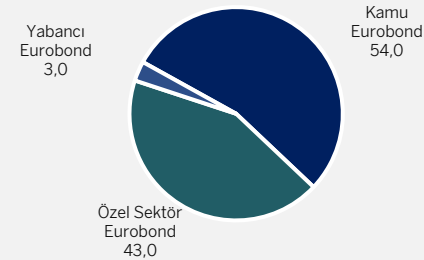
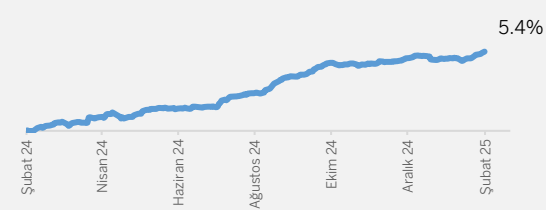


### Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

#### 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

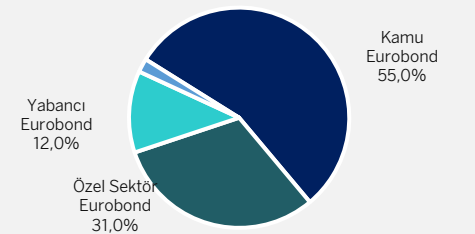
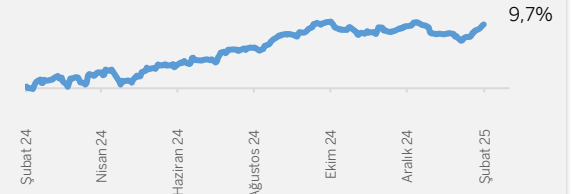


### Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

#### 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%**
- Döviz cinsi risk değeri: **4**



Son 1 Yıl





## 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  
 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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://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 dayanılarak 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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://www.garantibbvaportfoy.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.