

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

6 Ocak 2025

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Yılbaşı tatili nedeniyle geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda volatilité düşük seviyelerde seyretti. Bu süreçte, küresel PMI verileri yakından takip edildi. ABD imalat PMI verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve işsizlik başvurularının beklentilerin altında kalması, ABD ekonomisinin güçlü seyrini koruduğunu gösterdi. Ancak piyasaların tatilde olması nedeniyle volatilitéde kayda değer bir artış yaşanmadı. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,60 seviyesinde yatay seyrederken, S&P 500 ve Nasdaq endekslerinde haftalık bazda sırasıyla 0.50% ve 0.70% düşüş yaşandı. Noel ve yılbaşı tatillerinin ardından bu hafta piyasalarda volatilitenin artması beklenirken, odak noktası ABD istihdam verileri olacak.
- Avrupa Bölgesi'nde imalat PMI verileri beklentilere paralel açıklandı. Ancak yıl sonu itibarıyla Avrupa' da büyüme endişelerinin artması, EUR/USD paritesinde %1,1'lik değer kaybına neden oldu ve parite 1,03 seviyesinin altına test etti. Bölgedeki faiz ve hisse senedi piyasaları da küresel piyasalara benzer şekilde yatay bir seyir izledi. Bu hafta Avrupa Bölgesi enflasyon verileri yakından izlenecektir. Asya'da Çin PMI verilerinin beklentilerin altında kalması risk iştahını olumsuz etkiledi. Çin'in CSI 300 endeksi %5, teknoloji sektörü ise %7'ye varan değer kayıpları yaşadı. Japonya piyasaları bu hafta tatilden dönüyor. Bölge için bu haftanın en önemli gündemi Çin enflasyon verileri olacak. Petrol piyasasında, ABD petrol stoklarının düşük seviyelerde açıklanmaya devam etmesi, Brent petrol fiyatında %3,2'lik bir artışa yol açtı. Bloomberg emtia sepetinde ise önemli bir hareket gözlenmedi. Değerli metallerde yılbaşı tatili nedeniyle ciddi bir dalgalanma yaşanmazken, ABD istihdam verilerinin bu hafta emtia ve değerli metaller üzerindeki etkisi takip edilecektir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde geçtiğimiz hafta enflasyon verileri ön plandaydı. TÜFE, aylık bazda beklentilerin altında %1,03 artış gösterirken, yıllık artış %44,38 seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek TÜFE'nin yıllık bazda %45,80 ile beklentilerin altında kalması ve çoğu kalemden artış hızının düşmesi, enflasyondaki düşüş yayılımının güçlendiğine işaret etti. Tahvil piyasasında önemli hareketler yaşandı. 2 yıllık tahvil getirisi 63 baz puanlık düşüşle %40,00 seviyesinin altına gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi 70 baz puan azalarak haftayı %28,61 seviyesinde tamamladı. Döviz piyasasında Türk Lirası'nın reel değerlenmesi devam ederken, hisse senedi piyasasında BIST 100 endeksi haftayı %0,5 artışla kapattı; bankacılık sektöründeki artış ise %1,5 olarak kaydedildi. Bu hafta yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, düşük enflasyon verilerinin etkisiyle risk iştahının güçlü kalması bekleniyor.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	10.025,47	10.075,17	0,50%
Gösterge Tahvil	40,60%	39,97%	-63 bps*
Uzun Tahvil	29,31%	28,61%	-70 bps*
USDTRY	35,0801	35,3663	0,82%
Gram Altın (TL)	2.960,85	3.005,36	1,50%
Ons Altın (USD)	2.621	2.640	0,72%
Türkiye 5Y CDS	262	260	-2 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 06 Ocak haftasında küresel piyasalarda öncü gösterge niteliğindeki hizmet PMI verileri takip edilecektir. Cuma günü ABD istihdam verileri yayınlanıyor. Salı Avrupa Bölgesi enflasyon, Perşembe Çin enflasyon verileri açıklanıyor. Yurt içinde ise önemli bir veri bulunmamaktadır.

Fon Sepeti Fonlarımız

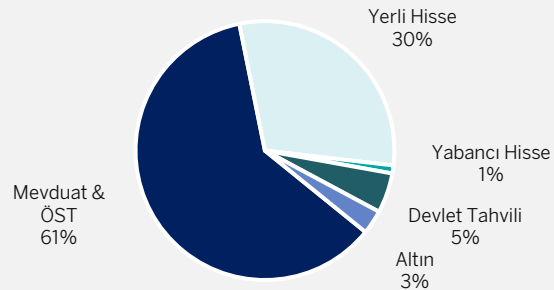
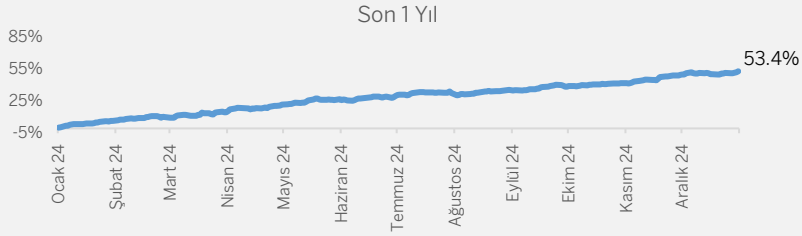
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

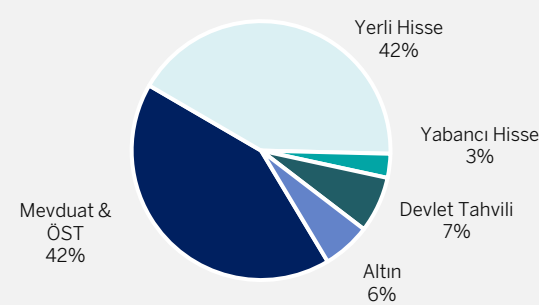
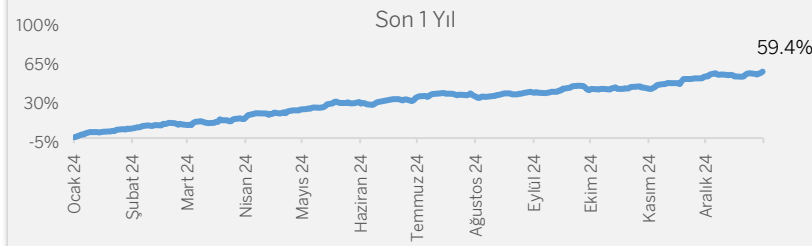
- Orta-uzun vadede, TL bazında mevduat üstü bir getiri elde etmeyi hedefleyen,
- Dengeli bir varlık dağılımı ile, piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen** bir yatırım fonuna portföyünde yer vermek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **2**



Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

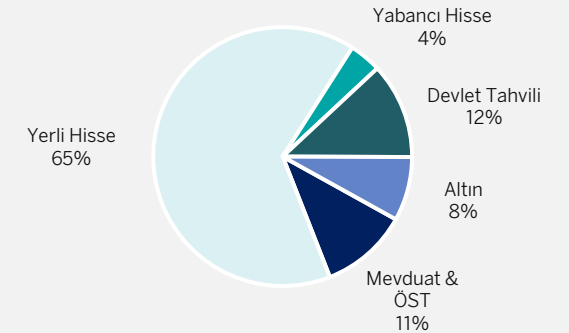
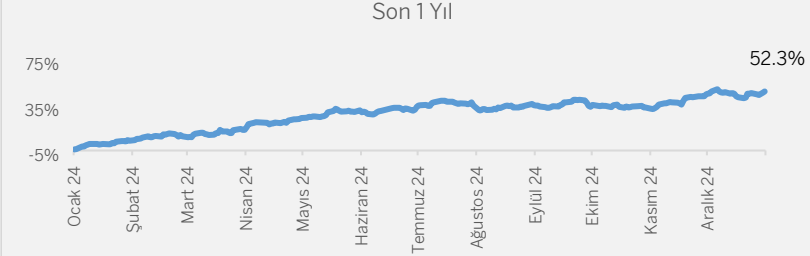
- Orta-uzun vadede, TL bazında **yüksek bir getiri potansiyeli** elde etmeyi hedefleyen,
- Dinamik bir varlık dağılımı ile Piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen, yüksek volatilitelere toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **3**



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 volatilitelere toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **5**



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. Geçtiğimiz hafta 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	Son 1 Yıl 50.7%
Portföy Dağılımı	Hisse Senedi 80.3% Para Piyasası Araç. 18.8% Yatırım Fonu 0.9%
Yönetim Ücreti	2.50%

1

2

3

4

5

6

7

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	Kuruluştan İtibaren (10.07.2024) 13.5%
Portföy Dağılımı	Hisse Senedi 65.1% Para Piyasası Araç. 18.6% Yabancı Hisse 14.6% Yabancı BYF 1.7%
Yönetim Ücreti	2.90%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Döviz Fon Önerilerimiz

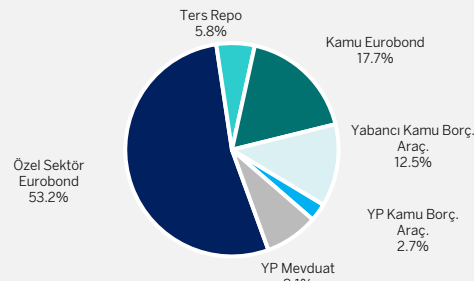
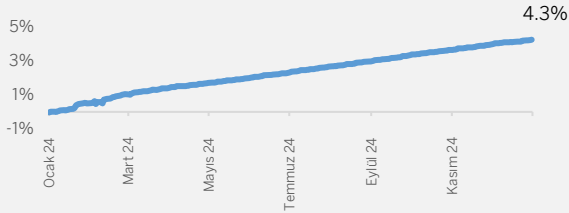
Birikimlerini USD veya EUR bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

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

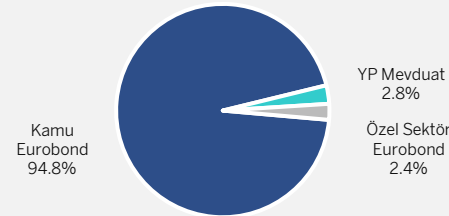
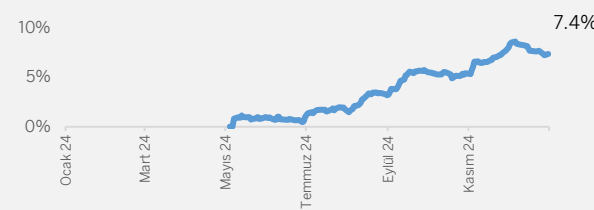


Orta Risk Profili EUN - İkinci Serbest (Döviz-Avru) Fon

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)

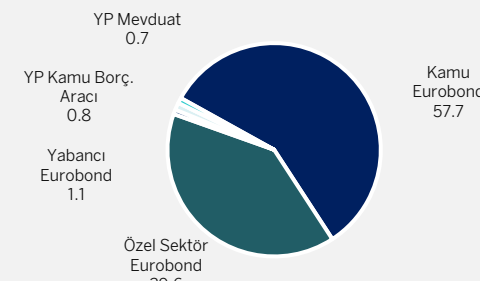
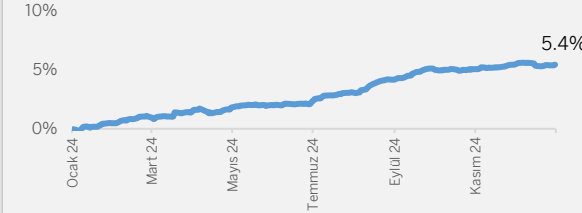


Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

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

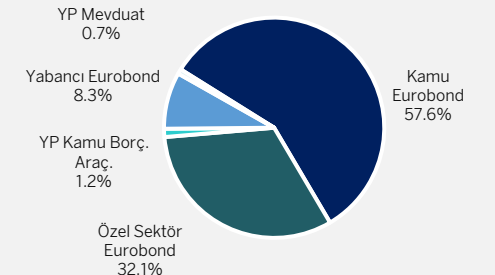
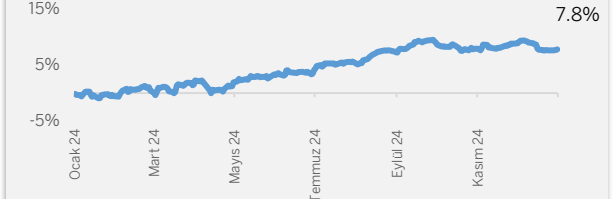


Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Ağırlıklı olarak **uzun vadeli kamu ve özel sektör Eurobond'larına** yatırım yaparak, **orta-uzun vadede Eurobond yatırımları** 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) 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.