

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

7 Ekim 2024

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD istihdam verileri takip edildi. Eylül ayına ilişkin verilerde, tarım dışı istihdam beklentilerin çok üzerinde 254 bin artış gösterirken, işsizlik oranı %4.2'den %4.1'e geriledi. Saatlik kazançlar beklentilerin üzerinde aylık %0.4 ve yıllık %4.0 artış gösterdi. İstihdam a yönelik kuvvetli veriler ışığında, FED' den Kasım ayına ilişkin faiz indirimi beklentisi 50 baz puandan 25 baz puana düşmüştü. Uzun vadeli faiz hadlerine bakıldığında, veri sonrasında ABD 10 yıllık tahvil getirisi 20 baz puan yükselerek haftayı %3.95 seviyesinde kapattı. Hisse senedi piyasalarında hafta boyunca Orta Doğu'da yaşanan jeopolitik haber akışına bağlı olarak dalgalı seyir izlenirken, gelen güçlü veriler sonrası ABD endeksleri haftayı yatay seviyelerde kapattı. Bu hafta ABD enflasyon verileri önem arz ederken, jeopolitik haber akışı piyasalardaki risk iş tahnını belirleyecek en önemli faktör olacaktır.
- Avrupa Bölgesi enflasyon verileri beklentilere paralel olarak manşet ve çekirdek olmak üzere sırasıyla yıllık %1.8 ve %2.7 artış gösterdiler. Beklentilere paralel gelen enflasyon verileri sonrasında faiz hadlerinde önemli düşüşler yaşanmazken, ABD faiz hadlerinin yukarı yönlü hareket etmesiyle EURUSD paritesinde haftalık %1.7 değer kaybı yaşandı. Hisse senedi piyasalarında küresel piyasalara paralel olarak bölgedeki endekslerinde genelinde yatay seyir gözlemlendi. Bu hafta Avrupa Bölgesi'nde önemli veri bulunmamaktadır. Asya'da öncü gösterge niteliğindeki Çin PMI verileri beklenti altı gelse de, bir önceki hafta Çin Merkez Bankası'nın piyasaları destekleyici adımlar atması sonucunda, tatil sebebiyle sadece Pazartesi açık olduğu işlem gününde CSI300 endeksi %8.0 artış gösterdi. Bu hafta Salı günü tatilden dönecek Çin piyasasında önemli veri bulunmazken, Orta Doğu'daki haber akışı takip edilecektir. Son hafta yaşanan hızlı değer kazançlarından sonra tatil dönüşünde kar realizasyonlarının gelmesi beklenebilir. Emtiada petrol, jeopolitik haber akışına bağlı olarak Brent bazında haftalık %9 artış göstererek 78 dolar seviyelerinde haftayı tamamladı. Bloomberg emtia sepeti %2'e yakın yükseldi. Değerli metallerde, yükselen faiz hadlerine rağmen jeopolitik haber akışının devam etmesi üzerine, haftalık bazda önemli düşüş yaşanmadı. Bu hafta ABD enflasyon verisi önemli olsa da, jeopolitik haber akışı emtia ve değerli metal fiyatları üzerindeki en önemli etken olacaktır.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde TÜFE verisi beklentilerin üzerinde aylık %2.97 yıllık %49.38 artış gösterdi. TÜİK verilerine göre, aylık bazda en yüksek artış %14.21 ile eğitim grubundan gelirken, eğitim dışı %4.16 ile alkollü içecekler ve tütün, %3.86 artış ile konut izledi. Endekste olan 143 başlıktan 110 tanesinde artış gözlemlenirken, 27 kalemden düşüş gerçekleşti. Enflasyon verisinin beklenti üzerinde gelmesiyle piyasaların TCMB'den Kasım ayındaki faiz indirim beklentisi Aralık ve Ocak aylarına ötelenmiş oldu. Veri sonrasında TCMB Başkanı Karahan aylık enflasyon ve beklentilerde alınacak bir miktar mesafe olduğunu, bu nedenle para politikasındaki sıkılığı korumaya devam edeceklerinin altını çizdi. Risk primi cephesinde Türkiye 5 yıllık CDS düşüşü yaşanmazken, faiz indirim beklentilerinin ötelenmesiyle, devlet tahvillerindeki getirisi eğrisinde yukarı yönlü hareket yaşandı. Faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine paralel olarak hisse senedi piyasalarında satış baskısı yaşanırken, İstanbul XU100 endeksinde haftalık kayıp %6.8'e ulaştı. Döviz piyasasında ise sıkı para politikasının devamı öngörülerek Türk Lirası'nda reel değerlenmeye devam etti. Bu hafta yurt içinde cari denge verisi önemle takip edilecektir.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	9,777.46	9,109.34	-6.83%
Gösterge Tahvil	39.89%	41.30%	141 bps*
Uzun Tahvil	28.45%	29.71%	126 bps*
USDTRY	34.1698	34.2575	0.26%
Gram Altın (TL)	2,923.80	2,926.63	0.10%
Ons Altın (USD)	2,658	2,654	-0.17%
Türkiye 5Y CDS	267	279	11 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 07 Ekim haftasında Perşembe günü ABD enflasyon verileri yayınlanıyor. Yurt içinde ise Cuma günü cari denge verisi takip edilecektir. Hafta boyunca jeopolitik haber akışı piyasaların odağında olmaya devam edecektir.

Fon Sepeti Fonlarımız

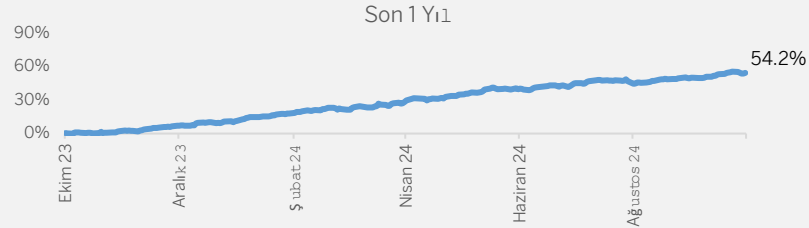


Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!

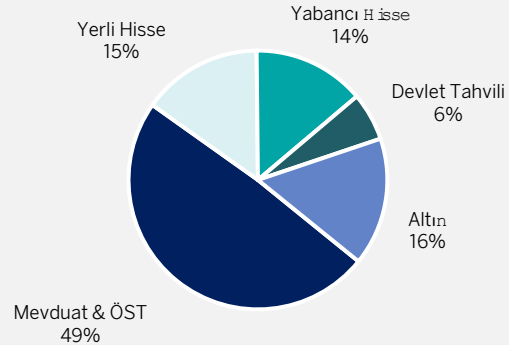
Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

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 yatırımcıya yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri **2**



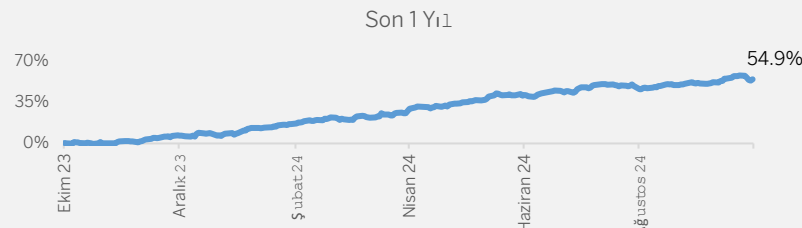
Yıl başından bu yana mevduat eşleniği: %51.5



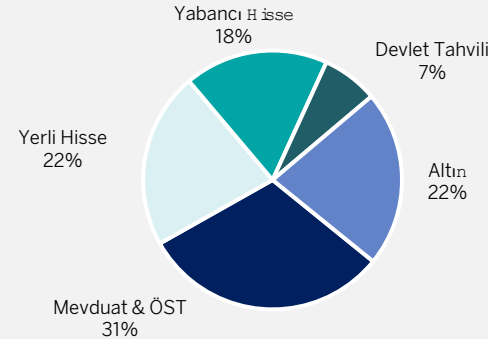
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

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** yatırımcıya yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri **3**



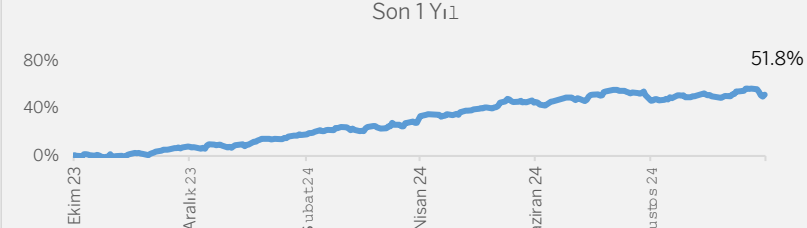
Yıl başından bu yana mevduat eşleniği: %56.4



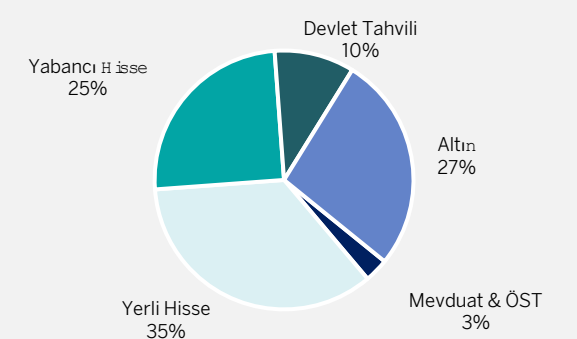
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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** yatırımcıya yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri **5**



Yıl başından bu yana mevduat eşleniği: %51.4



Fon Önerilerimiz

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım Görüşü	TCMB'nin şahin tutumunu sürdürmesi ve finansal disiplin tarafında atılan adımlar ile yabancı yatırımının başta özellikle bono olmak üzere TL varlıklara ilgisinin artması ile beraber Türk hisse senedi piyasasının global endekslerden olumlu ayrışarak; kritik gördüğümüz 3.2 USD seviyesini aşmasını endekste orta vadede 4 dolar hedefinin önünün açıldığını düşünüyoruz. Kısa vadede yerli yatırımcı ilgisi ile yükselen endekste kar realizasyonu gelse bile bu geri çekilmelerin yabancı girişi ile dengelenebileceğini düşünüyoruz. Türev enstrümanlar ve aktif hisse seçimiyle GBH fonumuzun 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	Son 1 Yıl Yılbaşından bu yana m evduat e len ğ i: %48.8
Portföy Dağılımı	Hisse Senedi 82.3% Para Piyasası Araç 16.7% Yatırım Fonu 1.0%
Yönetim Ücreti	3.20%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü	TCMB'nin şahin tutumunu sürdürmesi ve finansal disiplin tarafında atılan adımlar ile yabancı yatırımının başta özellikle bono olmak üzere TL varlıklara ilgisinin artması ile beraber Türk hisse senedi piyasasının global endekslerden olumlu ayrışarak; kritik gördüğümüz 3.2 USD seviyesini aşmasını endekste orta vadede 4 dolar hedefinin önünün açıldığını düşünüyoruz. Bu nedenle GHS fonumuzu tavsiye listemize ekliyoruz.
Fon Kodu	GHS
Fon	Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Getiri	Son 1 Yıl Yılbaşından bu yana m evduat e len ğ i: %58.2
Portföy Dağılımı	Hisse Senedi 94.4% Para Piyasası Araç 3.8% Yatırım Fonu 1.8%
Yönetim Ücreti	3.20%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Fon Önerilerimiz

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 sağlama amacı hedefleyen fonumuzu öneri raporumuza ekliyoruz.

Fon Kodu

MUT

Fon

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

Getiri

Portföy
DağılımıYönetim
Ücreti

2.50%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım
Görüşü

ABD’de son dönemde gelen makro veriler ışığında, FED Eylül ayında 50 baz puan faiz indirimine gitti. Yılın kalanında da 50 baz puanlık daha faiz indirimi yapması beklenmektedir. Faiz indirimlerinin, ekonominin resesyona girmediği koşullarda, ABD hisse senedi piyasalarındaki iyimserliği desteklemesini ve yüksek faiz ortamı nedeniyle endekslerdeki yükselişe eşlik edemeyen sektör ve şirketlerin önümüzdeki dönemde öne çıkma aşısını bekliyoruz. Geçtiğimiz yılın sonlarından itibaren teknoloji şirketlerinin öncülüğünde gerçekleşen ve genele yaygın ayan yükseliş hareketi sonrası piyasada geride kalan sektörlerle “rotasyon” gerçekleşebileceği düşünülmektedir. Piyasadaki “rotasyon” beklentimiz nedeniyle teknoloji sektörü dışında kalan sektörlerle, küçük-orta ölçekli şirketlere ve değer odaklı stratejilere yatırım yapan GTY’yi öneri listemize ekliyoruz.

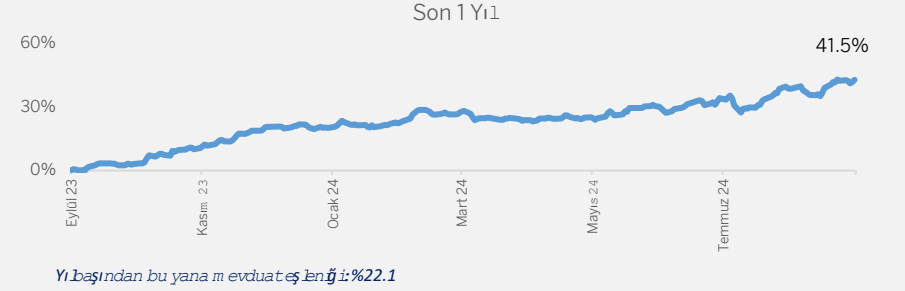
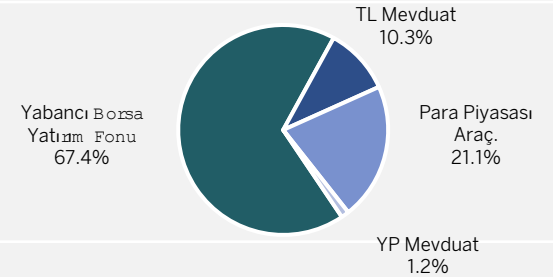
Fon Kodu

GTY

Fon

Garanti Portföy Trend Serbest Fon

Getiri

Portföy
DağılımıYönetim
Ücreti

2.00%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Döviz Fon Önerilerimiz

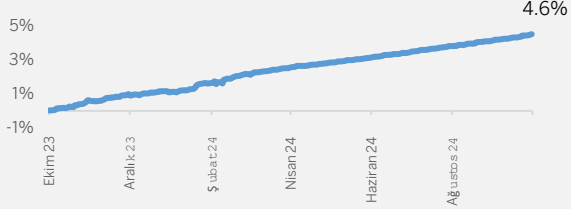
Birikimlerini USD veya EUR bazında değerlendirmek isteyenlere! GarantiBBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

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

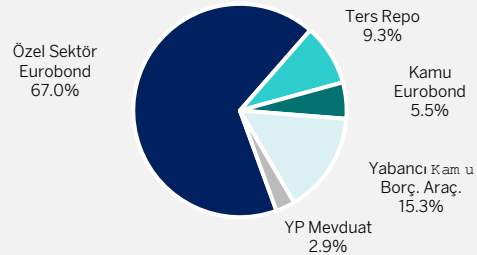
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **düşük/orta riskle** ve **kısa/orta vadede** USD cinsi varlık ve işleme yatırım yaparak değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0.80%**
- Döviz cinsi risk değeri **3**

Son 1 Yıl



Yılı başından bu yana mevduat artış: **5.3**
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

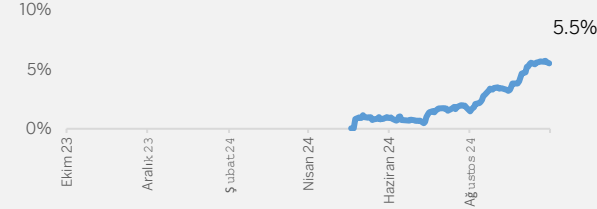


Orta Risk Profili EUN - İkinci Serbest (Döviz-Avru) Fon

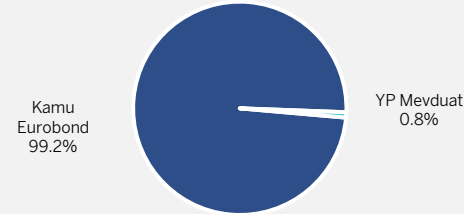
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

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

Kuruluştan Bu Yana (26.05.2024)



Kuruluştan bu yana mevduat artış: **15.9**
*Getiri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.

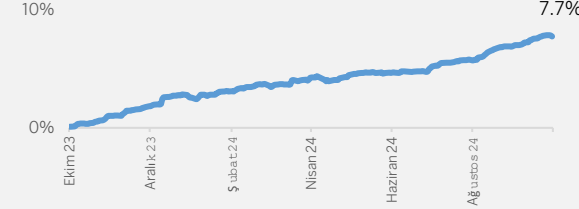


Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

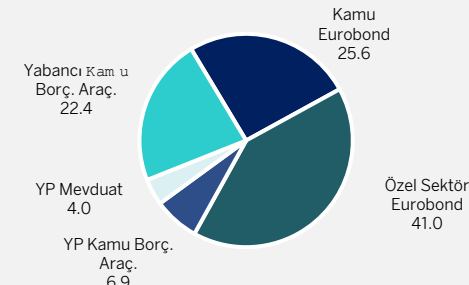
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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



Yılı başından bu yana mevduat artış: **7.5**
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

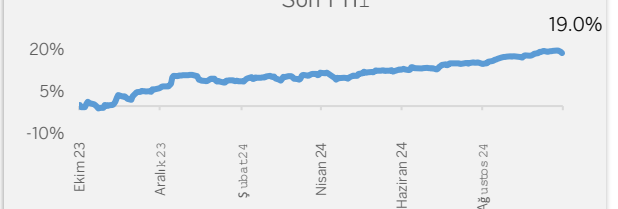


Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

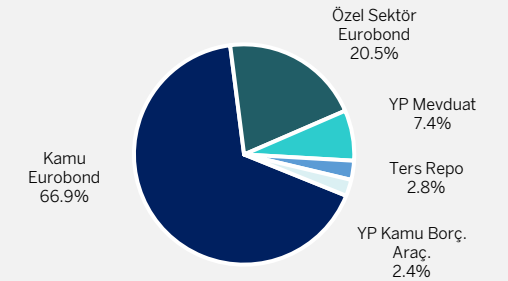
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Ağırlıklı olarak **uzun vadeli kamu ve özel sektör Eurobond'larına** yatırım yaparak, **orta-uzun vadede Eurobond yatırımlarından** en uygun dağılımı yararlanımını hedeflemektedir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.00%**
- Döviz cinsi risk değeri **4**

Son 1 Yıl



Yılı başından bu yana mevduat artış: **11.1**
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.





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

- 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 paylaşımından, yasal düzenlemelere aykırı şekilde ve amacı dışında kullanımı asından 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.