

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

Haziran 2023



Yurtdışı Piyasalar

- Veri yoğunluğunun görece az olduğu geçtiğimiz haftada, ABD işsizlik başvuruları ön plana çıktı. ABD’de işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin üzerinde 261.000 olarak açıklanırken, Ekim 2021’den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Veriye rağmen, önümüzdeki hafta hem ABD enflasyon verilerinin açıklanması, hem de FED’in Haziran ayı toplantısının bulunması sebebiyle oynaklığın düşük seyrettiği bir hafta geri bırakıldı. Faiz hadleri cephesinde ABD 10 yıllık tahvil getirisi yatay seyrini sürdürürken, hisse senedi piyasalarında hem S&P hem de Nasdaq endekslerinde yatay seyir gözlemlendi. Önümüzdeki hafta Çarşamba günü piyasalar FED’den faiz artışı beklemiyor ancak Temmuz ayında 25 baz puanlık faiz artış beklentisi gelen datalar ışığında belirgin bir seviyeye yükselmiş durumda. Salı günü aylık %0.2 olarak açıklanması beklenen enflasyon datasının yukarı yönlü sürpriz yapması faiz artış beklentisini öne çekebileceğinden risk iştahını törpüleyebilecek en önemli unsur olabilir.
- Avrupa’da ÜFE verisi beklentilerin altında yıllık %1.0 artış göstererek, bölgede enflasyon dinamiklerinin soğuduğuna işaret etti. Almanya 10 yıllık tahvil getirisinin reel bazda 10 baz puan yukarı giderek tekrardan %2.40 seviyesini test etmesi, EURUSD paritesini destekleyen en önemli etken oldu. Hisse senedi cephesinde ise globale paralel olarak yatay seyir gözlemlendi. Önümüzdeki hafta Avrupa Bölgesi enflasyon verileri de fiyatlama açısından önem arz ederken, piyasalar Avrupa Merkez Bankası’ndan Perşembe günü 25 baz puanlık faiz artışı beklemekte. Çin’de ise Covid sonrası beklenen talep gelmezken, enflasyon verileri hem TÜFE hem de ÜFE bazlı beklentilerin altında açıklandı. Enflasyon verilerine ek olarak ihracat kaleminin de beklentinin çok altında daralması Çin tarafında risk iştahını törpüledi. Çin CSI300 endeksinde kayıplar %1’i buldu. Hükümet yavaşlayan Çin ekonomisini desteklemek için kamu bankalarından mevduat faizi oranlarını aşağıya çekmesini istedi. Önümüzdeki hafta Çin’de sanayi üretimi verisi önemli olurken, otoritelerin piyasayı destekleyici haber akışı takip edilmeye devam edilecektir. Emtia cephesinde, petrol geçtiğimiz hafta Suudi Arabistan’ın arzı daha fazla kısma taahhüdüyle yükseldikten sonra Çin’den gelen zayıf veriler sonrasında talep endişeleriyle tekrar satış baskısı altında kaldı. Brent petrol bazında haftalık %1.7 değer kaybı yaşandı. Gıda tarafında, meteorolojik olarak El Nino olarak adlandırılan hava olayının kuraklık getireceği beklentisiyle değer kazançları gözlemlendi. Böylece Bloomberg emtia sepetinde enerji fiyatlarındaki düşüşe rağmen %1.2 değer kazancı yaşandı. Değerli metaller cephesinde ise ABD’den gelen yüksek işsizlik maaşı başvuruları verisiyle ons altın ve gümüşte sırasıyla %0.7 ve %2.9 değer kazançları yaşandı. Önümüzdeki hafta hem emtia hem değerli metaller açısından merkez bankalarının vereceği faiz kararları ve sözlü yönlendirmeleri önem arz edecektir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçinde TÜFE verisi beklentilere paralel olarak aylık ve yıllık olmak üzere sırasıyla %0.04 ve %39.59 artış gösterdi. Mayıs ayında doğalgazın hanelere ücretsiz sunulmasıyla enflasyon 2021 sonlarından bu yana ilk defa %40 seviyesinin altına düşmüş oldu. Hisse senedi piyasalarında kabinenin de belli olmasıyla güçlü risk iştahı gözlemlendi. Bu bağlamda İstanbul XU100 endeksinde haftalık değer kazancı %10’u bulurken, risk primi cephesinde Türkiye 5 yıllık CDS primi 509 seviyelerine geriledi. Döviz piyasasında talebin yoğunlaştığı dönemde volatilitede artış gözlemlenirken, önümüzdeki hafta cari denge verisi fiyatlama açısından önem arz edecektir.

Piyasa Yorumu

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

İlk 2 Fon Önerimiz



Güncel Seviyeler

| Varlık Sınıfı | Geçen Hafta | Güncel Seviye | Değişim |
|------------------------|-------------|---------------|----------|
| BIST 100 | 5,114.97 | 5,626.49 | 10.00% |
| Gösterge Tahvil | 13.47% | 15.78% | 231 bps* |
| Uzun Tahvil | 11.98% | 15.49% | 351 bps* |
| USDTRY | 20.9295 | 23.4175 | 11.89% |
| Gram Altın (TL) | 1,315.47 | 1,478.52 | 12.39% |
| Ons Altın (USD) | 1,948 | 1,961 | 0.68% |
| Türkiye 5Y CDS | 551 | 509 | -42 bps* |

*bps : baz puan

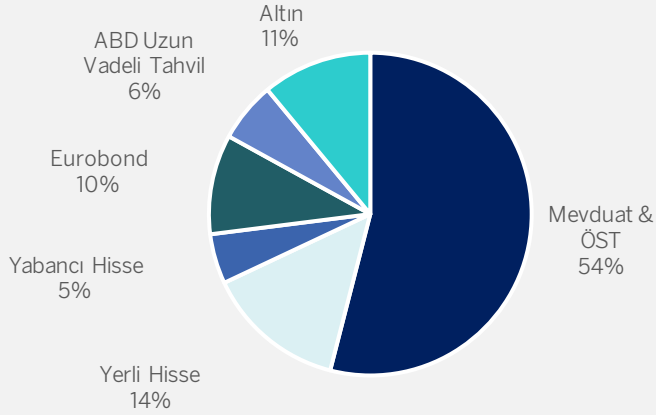


Haftanın Verileri

- Önümüzdeki hafta Salı günü ABD enflasyon verisi ve Çarşamba günü FED'in faiz kararı takip edilecek. Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası faiz kararını açıklarken, Perşembe günü Çin sanayi üretimi verisi yayınlanıyor. Yurtdışında ise Pazartesi günü cari denge verisi piyasaların odağında olacak.

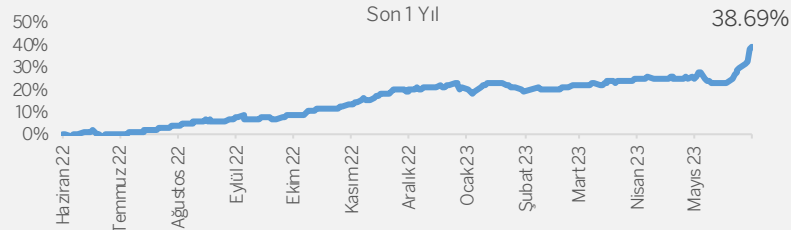
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın ve %0 stopaj avantajından yararlanın!

İlımlı/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

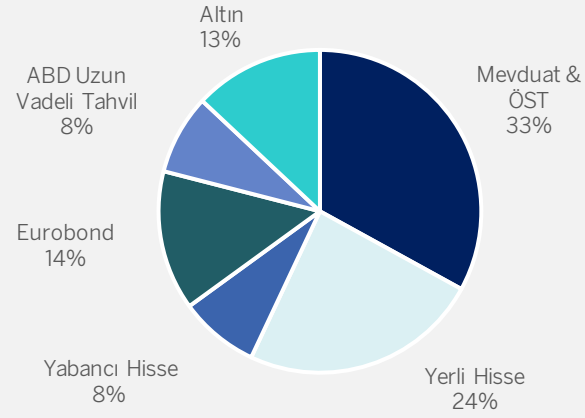


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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: **4**

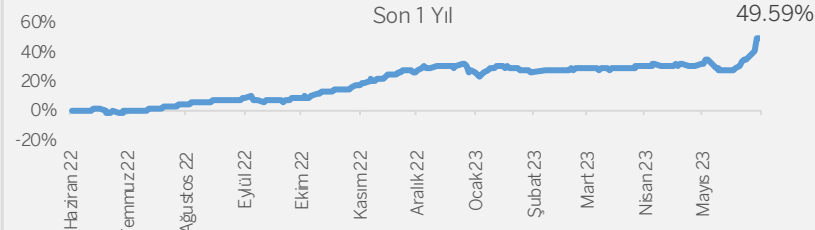


Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

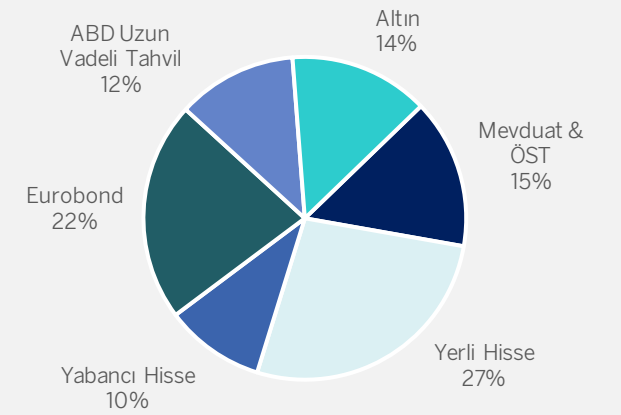


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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**

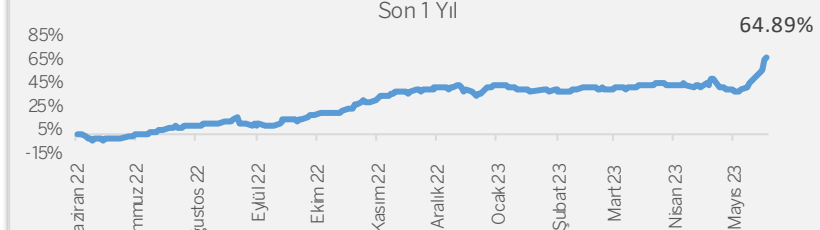


Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu



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: **6**



Piyasa Yorumu

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

İlk 2 Fon Önerimiz

Yatırım Görüşü

Borsa İstanbul'da yılbaşından bu yana devam eden düzeltme sürecinin olgunlaşmış olması ve uzun süredir beklenen seçimin yarattığı belirsizliğin ortadan kalkması nedeniyle GHS fonumuzun önümüzdeki dönemde tatmin edici bir performans sergilemesini bekleriz.

Fon Kodu

GHS

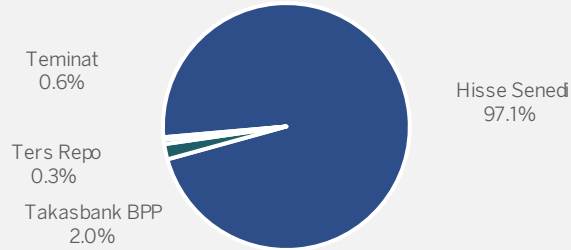
Fon

Hisse Senedi TL Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

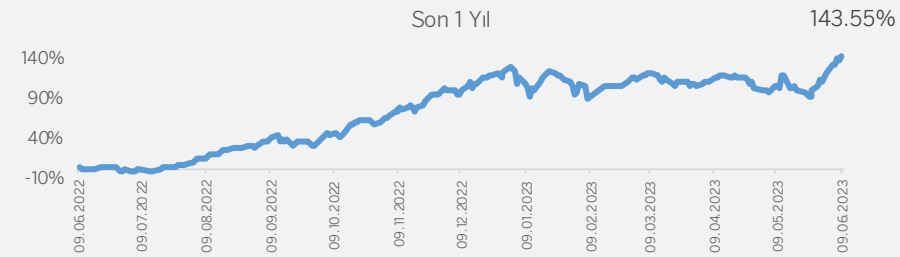
Yönetim Ücreti

%3.20

Portföy Dağılımı



Getiri



1

2

3

4

5

6

7

Fonun Risk Değeri

Yatırım Görüşü

ABD'de enflasyonun gerilemeye başlaması sonrasında piyasada FED'in faiz artışlarında yavaşlayacağı ve yılın 2.yarisında politika faizlerinde indirmeye gideceği fiyatlanıyor. Faizlerdeki yumuşama ABD Dolarında zayıflamaya neden oluyor. Hem reel faizlerde düşüş hem de Dolardaki zayıflamanın Altın için olumlu olduğunu değerlendiriyoruz.

Fon Kodu

GTA

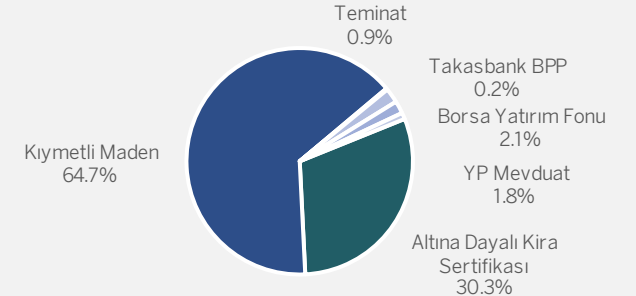
Fon

Altın Fonu

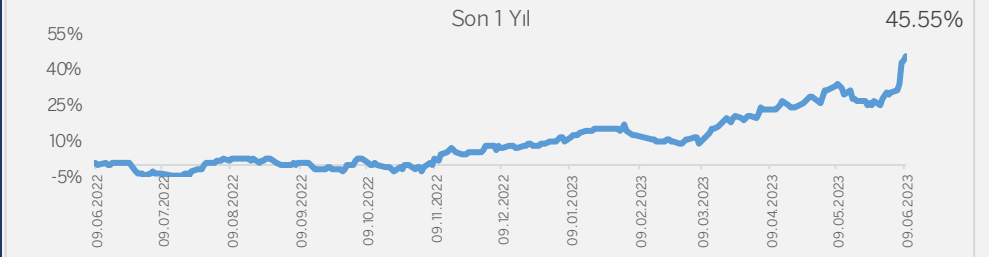
Yönetim Ücreti

%1.95

Portföy Dağılımı



Getiri



1

2

3

4

5

6

7

Fonun Risk Değeri



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

- 23 Aralık 2020 tarihli 31343 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 23 Aralık 2020 ile 30 Haziran 2023 tarihi arasında iktisap edilen, (değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında döviz ifadesi geçen yatırım fonları hariç) yatırım fonlarından elde edilen gelir ve kazançlar tüm yatırımcılar açısından %0 oranında tevkifata tabi olacaktır. Hariç tutulan menkul kıymet yatırım fonlarının katılma belgelerinden elde edilen gelirler tam ve dar mükellef gerçek kişiler için gelir üzerinden %10 oranında stopaja tabidir. Gerçek kişiler açısından stopaj nihai vergi olarak kabul edildiğinden, söz konusu gelirler açısından ayrıca beyanname verilmesine gerek yoktur. Tüzel kişiler açısından ise elde edilen bu gelirlerin Kurumlar Vergisi beyannamesine dahil edilmesi gerekir.
- 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.