

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

12 Ağustos 2024

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda volatilité 2020' de salgın döneminde yaşanan oynaklıktan sonra en yüksek değerine ulaştı. Bir önceki hafta ABD istihdam verilerinin beklenti altında gelmesi ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz artışıyla oynaklık artmışken, Pazartesi piyasa açılışında, küresel piyasaların genelinde satıcıli seyir hakim oldu. Hafta boyunca ABD tarafında ISM hizmet verisinin beklenti üzerinde gelmesi, haftalık açıklanan işsizlik başvuruları verisinin de iyi gelmesiyle oynaklıkta azalış gözlemlendi. ABD ekonomisine ilişkin pozitif gelen veriler ışığında faiz hadlerinde yukarı yönlü hareket gözlemlenirken, ABD 10 yıllık tahvil getirisi haftayı 15 baz puan yükselişle %3.95 seviyesinde kapattı. Hisse senedi piyasalarında ise Pazartesi gün içinde %5'e kadar değer kayıpları yaşanırken, hafta boyunca gelen pozitif verilerle, ABD S&P ve Nasdaq endeksleri haftayı yatay seyirde kapatabildi. Bu hafta ABD enflasyon verileri önemini iyiden iyi arttırırken, Salı günü ÜFE, Çarşamba günü TÜFE rakamları takip edilecektir. Enflasyon verilerinin aşağı yönlü trendine devam etmesi piyasaları destekleyici nitelikte olacakken, yukarı yönlü bir sürpriz gelmesi durumunda oynaklığın tekrardan yükselmesi beklenebilir.
- Avrupa bölgesinde önemli verinin bulunmadığı haftada küresel piyasalara paralel olarak oynaklık arttı. Hisse senedi piyasalarında haftanın ilk günleri kayıplar gözlemlense de Cuma gününe doğru borsalarda toparlanma yaşanarak haftalık yatay seyir yaşandı. Faiz hadlerinde Almanya 10 yıllık getirisi 10 baz puan yukarı gelerek %2.25 seviyesine yükselirken, EURUSD paritesinde önemli bir hareket yaşanmadı. Bu hafta Avrupa bölgesi büyüme verileri piyasaların odağında olacaktır. Asya' da ise volatilitede ciddi artış yaşandı. Japonya Nikkei endeksinde günlük %10' un üzerinde değer kayıpları ve artışları yaşanırken, Japonya Merkez Bankası' nın faizleri piyasalar stabil olmadıkça daha da arttırmayacağına yönelik verdiği güvercin mesajla oynaklıkta rahatlama yaşandı. Çin tarafında enflasyon verileri beklentilerin hafif üzerinde gelse de çekirdek taraf talebin zayıf kalmaya devam ettiğine işaret etti. Bu hafta Asya' da Japonya büyüme verileri takip edilecektir. Emtiada petrol, haftaya sert satışlarla başlarken, resesyona yönelik beklentilerin törpülenmesiyle Brent petrolde %3.5 değer kazancı yaşandı. Bloomberg emtia sepetinde %1' e yakın değer kazancı yaşandı. Değerli metallerde ise bir önceki hafta güvenli liman niteliğinde alımlar gerçekleştikten sonra geçtiğimiz hafta ons altında yatay seyir yaşandı. Bu hafta ABD enflasyon verileri, emtia ve değerli metal fiyatlarına yön verecektir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde enflasyon verisi beklentilerin altında aylık %3.23 artış gösterirken yıllık artış %61.78' e gerilemiş oldu. Risk primi cepesinde faiz hadlerinin yükselişine karşın, resasyon beklentilerinin törpülenmesiyle gerileme yaşanırken, Türkiye 5 yıllık CDS primi 10 baz puan gerileyerek 280 seviyelerine geriledi. Hisse senedi piyasasında ise küresel volatilitenin yükselişine paralel olarak gelen kar realizasyonlarıyla İstanbul XU100 endeksinde %5.4 değer kaybı yaşandı. Türk Lirası ise reel değerlenmeye devam etti. Bu hafta yurt içinde cari denge verisi takip edilecektir.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

| Varlık Sınıfı | Geçen Hafta | Güncel Seviye | Değişim |
|------------------------|-------------|---------------|----------|
| BIST 100 | 10,473.47 | 9,907.38 | -5.40% |
| Gösterge Tahvil | 41.97% | 42.89% | 92 bps* |
| Uzun Tahvil | 27.70% | 28.32% | 62 bps* |
| USDTRY | 33.2185 | 33.4950 | 0.83% |
| Gram Altın (TL) | 2,611.71 | 2,621.43 | 0.37% |
| Ons Altın (USD) | 2,443 | 2,431 | -0.49% |
| Türkiye 5Y CDS | 293 | 278 | -15 bps* |

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 12 Ağustos haftasında ABD'de Salı ÜFE, Çarşamba TÜFE verileri takip edilecektir. Büyüme verisi olarak Çarşamba Avrupa, Perşembe Japonya yayınlanıyor. Yurt içinde ise Salı cari denge verisi piyasaları odağında olacaktır.

Fon Sepeti Fonlarımız

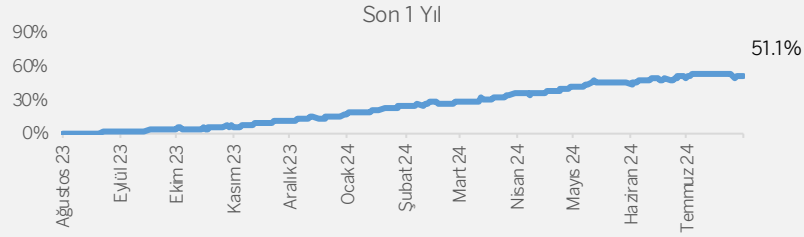
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



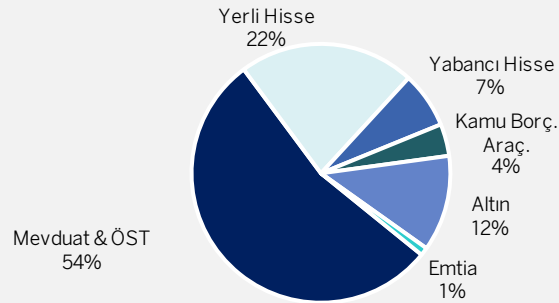
Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

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**



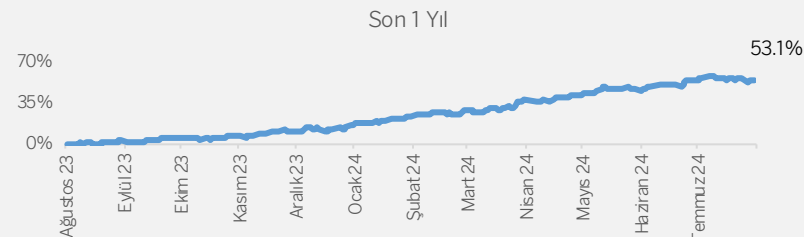
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %51.9



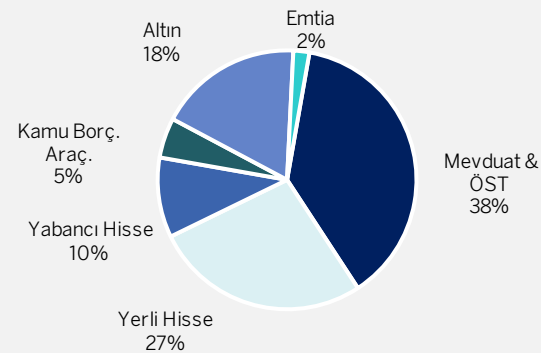
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

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**



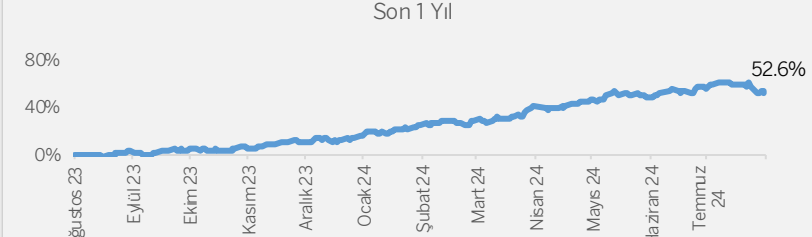
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %59.4



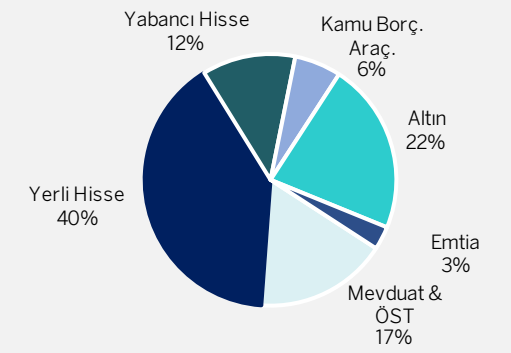
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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**



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %57.4



Fon Önerilerimiz

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım Görüşü

TCMB'nin şahin tutumunu sürdürmesi ve finansal disiplin tarafında atılan adımlar ile yabancı yatırımcının başta özellikle bono olmak üzere TL varlıklara ilgisinin artması ile beraber Türk hisse senedi piyasasının global endekslerden olumlu ayrılarak; kritik gördüğümüz 3.2 USD seviyesini aşmasının 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.

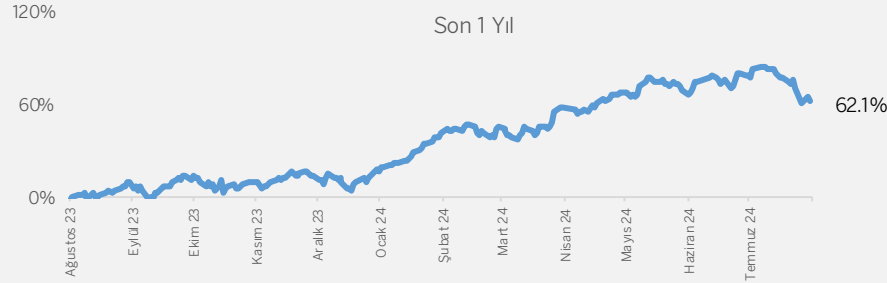
Fon Kodu

GBH

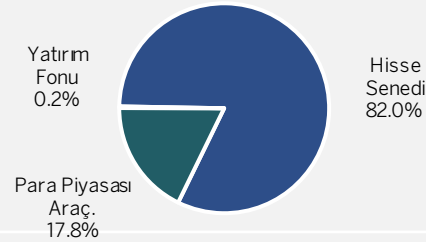
Fon

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

Getiri



Portföy Dağılımı



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 yatırımcının başta özellikle bono olmak üzere TL varlıklara ilgisinin artması ile beraber Türk hisse senedi piyasasının global endekslerden olumlu ayrılarak; kritik gördüğümüz 3.2 USD seviyesini aşmasının endekste orta vadede 4 dolar hedefinin önünün açıldığını düşünüyoruz. Bu nedenle GHS fonumuzu tavsiye istemize ekliyoruz.

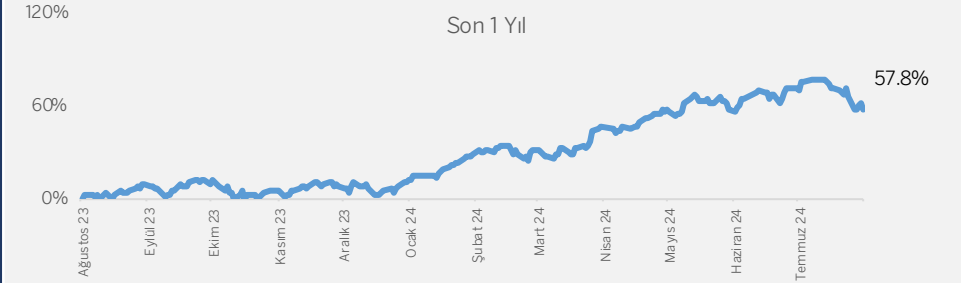
Fon Kodu

GHS

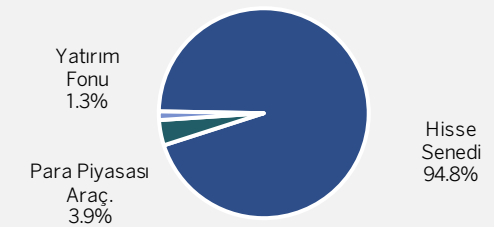
Fon

Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

3.20%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Fon Önerilerimiz

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

GUV fon uzun vadeli devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yaparak faizlerin düşüş trendinde olduğu dönemlerde yatırımcılarına ekstra getiri yaratmayı hedeflemektedir. Mayıs ayı için açıklanan yıllık %75,45'lik enflasyon ile tepe noktayı görmekle birlikte Haziran ayında açıklanan %71,60'lık veriyle enflasyonun düşüş trendine başladığını görmekteyiz. Önümüzdeki süreçte sıkı para politikasının etkisi ile sene sonu enflasyonunun %40'a yakınsadığını göreceğiz. Ek olarak, yılın ikinci yarısında Hazine'nin borçlanma programının rahatlamasını bekliyoruz. Bu gelişmelerle birlikte son çeyrekte faiz indirimlerinin başlama olasılığının arttığını düşünmekteyiz. Bizimle beraber benzer görüşler yurtdışı yerleşik yatırımcılar tarafından da dile getirilmeye ve orta uzun vadeli tahviller için "AL" raporları yazılmaya başlandı. Yılbaşından bu yana artan yabancı girişlerinin devam etmesi ve yabancı payının artmasını bekliyoruz. Tüm bu etmenler göz önüne alındığında düşen enflasyon ve yabancı yatırımcının ilgisi GUV fonun yatırım yaptığı orta uzun vadeli faizleri daha da aşağı çekecektir.

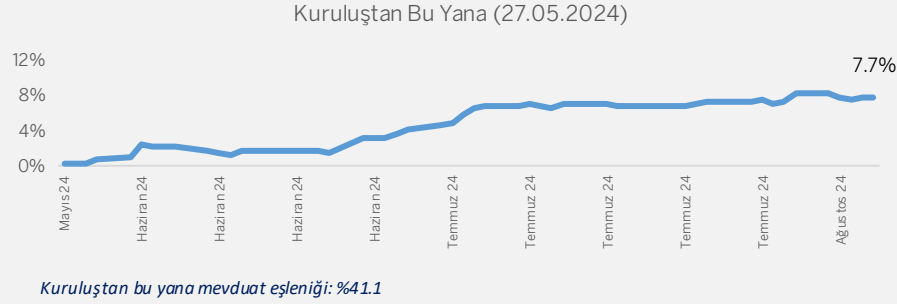
Fon Kodu

GUV

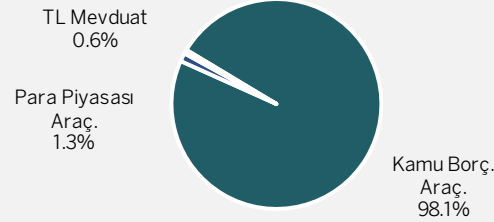
Fon

Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.00%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

ABD'de son dönemde gelen zayıf istihdam ve tüketici enflasyon verileriyle ekonomide yavaşlama senaryosunun belirginleşmesi sonucunda Fed'in Eylül ayından başlamak üzere bu yıl en az 100 baz puan faiz indirimi yapması beklenmektedir. Japonya Merkez Bankasının son faiz artırımı sonrasında Yen "carry trade" pozisyonlarının çözülmesiyle global piyasalarda yaşanan satış sonrasında ABD hisse senedi endekslerinde de geri çekilme gerçekleşmiştir. Japonya kaynaklı oynaklığın azalması sonrasında faiz indirim beklentilerindeki artışın ekonominin resesyona girmediği koşulda ABD hisse senedi piyasalarındaki iyimserliği desteklemesini bekliyoruz. Düşen faiz ortamından pozitif etkileneceğini düşündüğümüz dijital varlıklara yatırım yapan şirketler, ödeme sistemleri ve çip teknolojisi şirketlerine yatırım yapan "GBV-Blockchain Teknoloji Değişken Fon"u öneri listemize ekliyoruz.

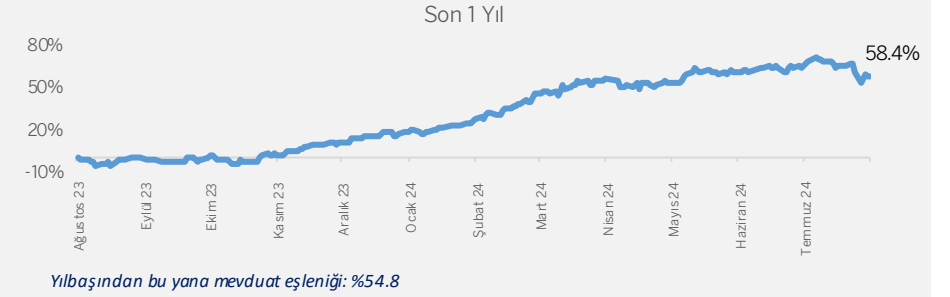
Fon Kodu

GBV

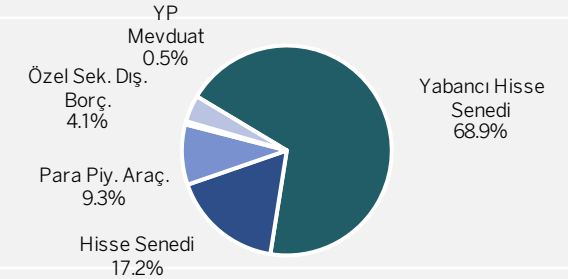
Fon

Garanti Portföy Blockchain Teknolojileri Değişken Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.70%

1

2

3

4

5

6

7

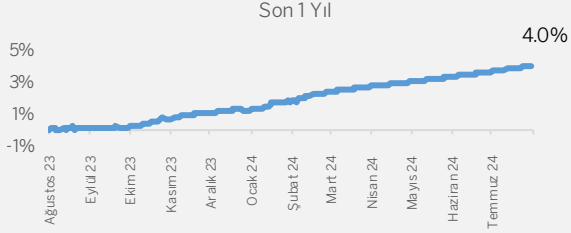
Risk Değeri

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.

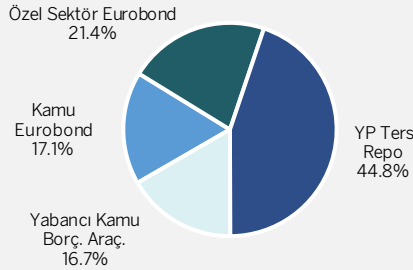
Düşük/Orta Risk Profili GRO - Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

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



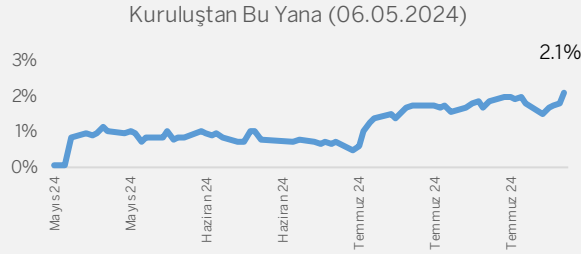
Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %5.4
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.



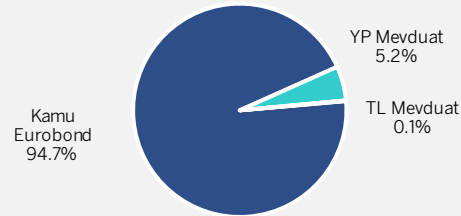
Orta Risk Profili EUN - İkinci Serbest (Döviz-Avro) Fon

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**



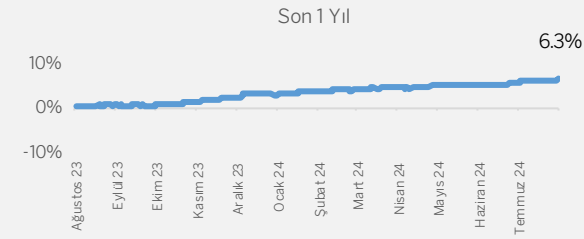
Kuruluştan bu yana mevduat eşleşliği: %9.7
*Getiri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.



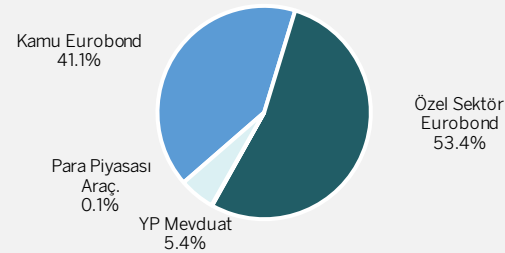
Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

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**



Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %6.0
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.



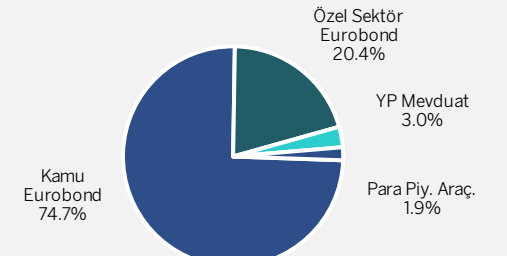
Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

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





Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %8.5
*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 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.