

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

Ağustos 2023

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta global piyasalarda ABD enflasyon verileri takip edildi. ABD TÜFE verisi beklentilerin hafif altında manşet ve çekirdek olmak üzere sırasıyla yıllık %3.2 ve %4.7 artış gösterdi. Verinin alt kalemlerine bakıldığında hizmet enflasyonundaki yapışkanlık devam ederken, mal tarafında deflasyon dikkat çekti. Veri sonrası FED' den önümüzdeki toplantı için faiz artış beklentileri zayıfladı. Yükselen enerji fiyatları ve hizmet tarafındaki katılmış enflasyon sebepleriyle FED' in uzun süre faizleri yüksek seviyelerde tutacağı beklentisi kuvvetlendi. Veriye ek olarak ABD 10-yıllık tahvil ihalesine talep dengeli gelirken 30-yıllık ihale sonuçları piyasada hayal kırıklığı yarattı ve faiz hadleri cephesinde ABD 10 yıllık getirisi 10 baz puan yükselerek haftayı %4.15 seviyesinde kapattı. Faiz hadlerinin yükselişi risk iştahını törpülerken, hisse senedi piyasalarında haftalık bazda S&P ve Nasdaq endekslerinde sırasıyla %0.3 ve %1.9 değer kayıpları yaşandı. 14 Ağustos haftası ABD' de veri akışı azalırken, FED Başkanı Powell' ın ekonomik görünümle ilişkili açıklama yapacağı 24-26 Ağustos' ta gerçekleşecek Jackson Hole toplantısına kadar volatilitenin düşük kalması beklenmekte.
- Avrupa'da Almanya TÜFE verisi beklentilere paralel yıllık %6.2 artış gösterdi. Veri sonrasında Almanya 10 yıllık getirisinin 10 baz puan artarak %2.62 seviyesine yükselmesi EURUSD paritesindeki dengeli seyrin devam etmesinde etken oldu. Hisse senedi piyasalarında global piyasalara paralel olarak risk iştahında düşüş gözlemlenirken, Alman DAX endeksinde %0.8 değer kaybı yaşandı. Bu hafta Avrupa Bölgesi enflasyon verileri piyasalarca takip edilecektir. Asya tarafında Çin' de 2020' den bu yana ilk kez hem ÜFE hem de TÜFE verileri yıllık bazda eksi bölgeye geçti. TÜFE ve ÜFE verisi yıllık bazda sırasıyla -%0.3 ve -%4.4 olarak açıklandı. Enflasyon verilerine ek olarak Çinli bankaların Temmuz ayında 2009' dan bu yana en düşük aylık kredi miktarını vermesi de büyüme beklentilerini bozan bir diğer önemli faktör oldu. Bu bağlamda Çin ana endeksi CSI300 haftalık %3.4 değer kaybederken, teknoloji tarafında kayıplar %6'yı geçti. Bu hafta Çin'de de veri akışı azalırken, otoritelerden gelebilecek teşvik haberleri takip edilecektir. Emtiada, Uluslararası Enerji Ajansı, petrol tüketiminin rekor seviyeye yükseldiğini ve bu durumun Ağustos ayında fiyatları yükseltme ihtimali olduğunu açıkladı. Brent petrol haftalık %0.7 değer kazanırken, Bloomberg emtia endeksi ise haftayı yatay seyrinde kapattı. Değerli metaller, yükselen faiz hadlerinin etkisiyle ons altın ve gümüşte sırasıyla %1.4 ve %4.0 değer kayıpları gözlemlendi. Bu hafta global veri akışının azalmasına paralel olarak emtia ve değerli metallerde volatilitenin düşmesi beklenirken, jeopolitik ve Çin tarafından gelebilecek ekonomik haber akışları fiyatlamalar açısından önem arz edecektir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçinde TCMB Haziran ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistiklerine göre cari denge Ekim 2021'den beri ilk kez aylık fazla verirken, beklentilerin üzerinde 674 milyon dolar cari fazla açıklandı. Cari denge verisi sonrasında risk priminde gerileme yaşanırken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS seviyesi tekrardan 390'ın altına gelmiş oldu. Cari denge tarafından gelen olumlu verilerle risk iştahında güçlü toparlanma gözlemlenirken, İstanbul XU100 endeksi global piyasalardan pozitif ayrışarak %4.2 değerlendirildi. Döviz piyasasında da sakin seyrin devamı gözlemlendi. Bu hafta ise fiyatlamalar açısından bütçe dengesi verisi takip edilecektir.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	7,400.57	7,714.38	4.24%
Gösterge Tahvil	15.97%	17.44%	147 bps*
Uzun Tahvil	19.96%	20.62%	66 bps*
USDTRY	26.9641	27.0214	0.21%
Gram Altın (TL)	1,687.14	1,663.78	-1.38%
Ons Altın (USD)	1,943	1,914	-1.50%
Türkiye 5Y CDS	394	399	6 bps*

*bps : baz puan

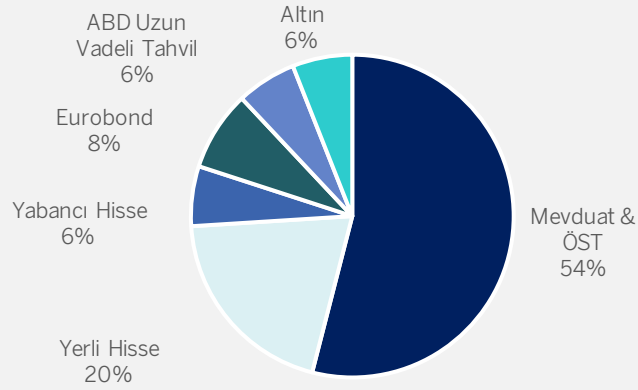


Haftanın Verileri

- 14 Ağustos haftasında ABD' de Salı günü perakende satışlar verisi yayınlanıyor. Avrupa Bölgesi enflasyon verileri Cuma günü açıklanırken, Çin tarafında Salı günü açıklanacak olan sanayi üretimi ve perakende satışlar dataları takip edilecek. Yurtiçinde ise bütçe dengesi Salı günü açıklanıyor.

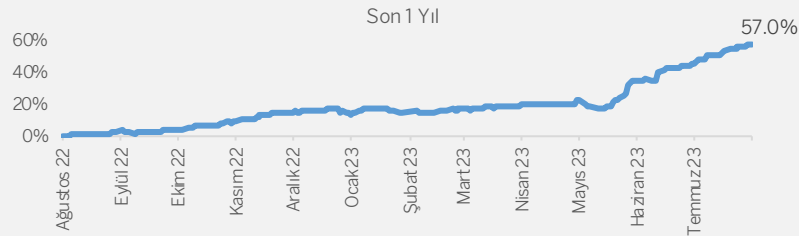
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın ve %0 stopaj avantajından yararlanın!

İlımlı/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

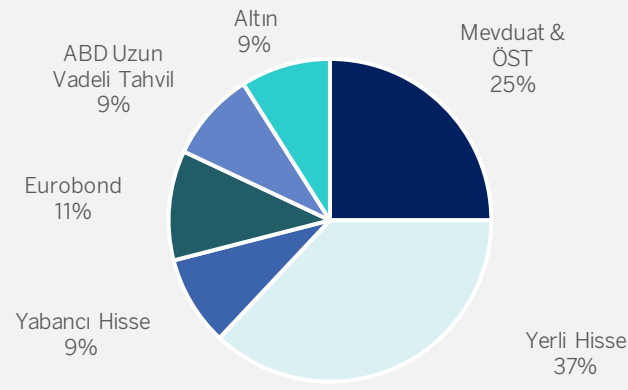


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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**

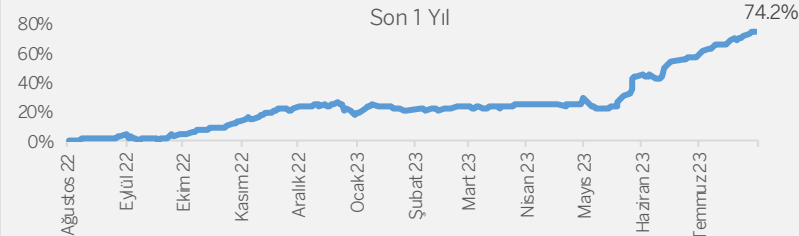


Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

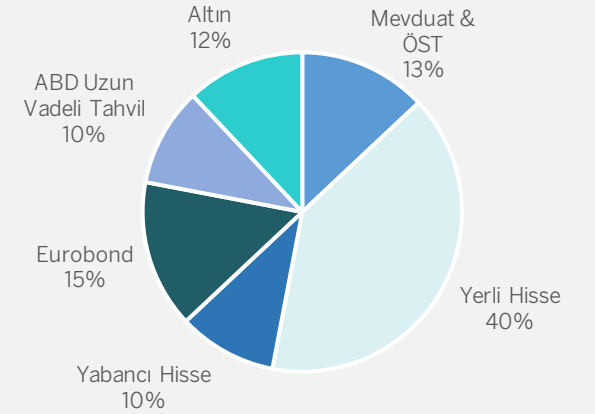


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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: **6**

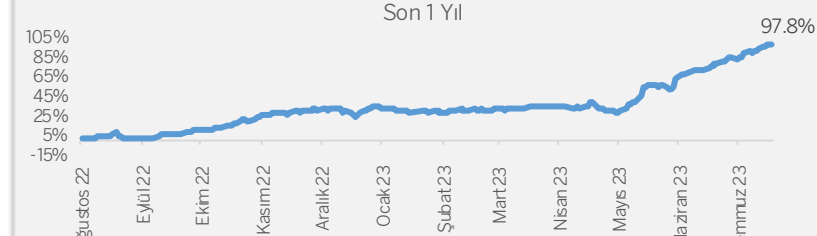


Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu



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

Fon Önerilerimiz

Yatırım Görüşü

Seçim sonrasında yeni ekonomi yönetimi tarafından atılan normalleşme/sıkılaştırma adımlarının kademeli olarak gerçekleşmesi ve kurda yaşanan hızlı yükselişin ardından yılın ikinci yarısında da enflasyon ve büyüme tarafında Borsa İstanbul'u destekleyen bir tablo çizmektedir. Bu nedenle GHS fonumuzdaki olumlu performansın devam etmesini bekleriz.

Fon Kodu

GHS

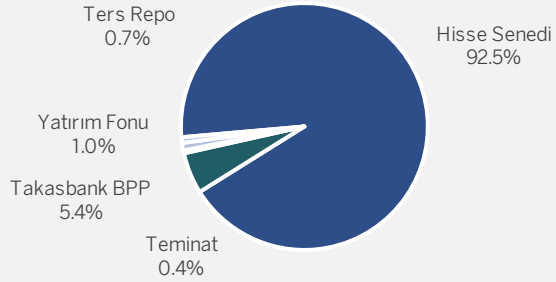
Fon

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

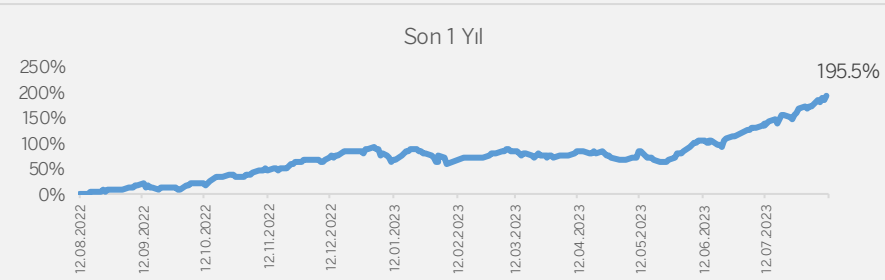
Yönetim Ücreti

%3.20

Portföy Dağılımı



Getiri



1

2

3

4

5

6

7

Fonun Risk Değeri

Yatırım Görüşü

Seçim sonrasında yeni ekonomi yönetimi tarafından atılan normalleşme/sıkılaştırma adımlarının kademeli olarak gerçekleşmesi ve kurda yaşanan hızlı yükselişin ardından yılın ikinci yarısında da enflasyon ve büyüme tarafında Borsa İstanbul'u destekleyen bir tablo çizmektedir. Endeks açısından yüksek seyreden yatırımcı iştahının büyük çaplı şirketlerin ardından nispeten daha küçük çaplı şirketlere için de artması ile GOH fonumuzda olumlu bir performans görülmesi mümkündür.

Fon Kodu

GOH

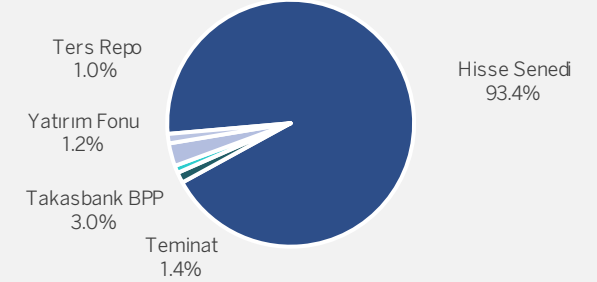
Fon

Garanti Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

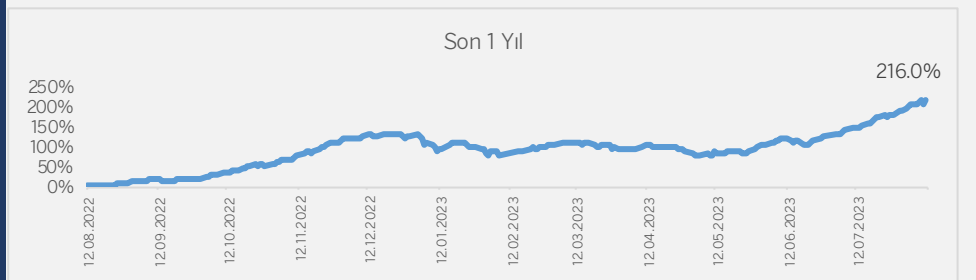
Yönetim Ücreti

%3.00

Portföy Dağılımı



Getiri



1

2

3

4

5

6

7

Fonun Risk Değeri

Piyasa Yorumu

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

Fon Önerilerimiz

Yatırım Görüşü

ABD'de enflasyon baskısının azaldığını gösteren son verinin ardından global piyasalarda risk iştahının arttığı görülmektedir. ABD Dolarının değer kaybettiği ve Dolar bazlı varlık fiyatlarının genel olarak yükseldiği ortamda ABD Teknoloji sektörünün en olumlu etkilenecek sektörler arasında yer aldığını değerlendiriyoruz. Sene başından bu yana büyük teknoloji şirketlerinin ve yapay zeka temasının desteklediği çip sektörünün öncülüğünde olumlu ayrıışan teknoloji sektörü hisselerinin mevcut global makro ortamdan pozitif etkilenebileceği görüşümüzü koruyoruz.

Fon Kodu

GUH

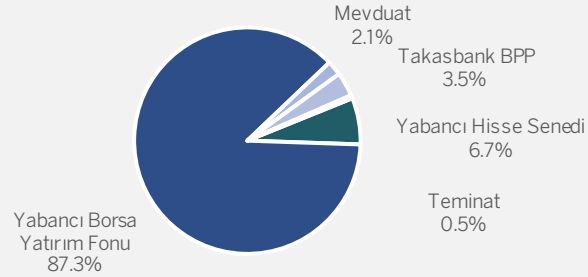
Fon

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji BYF Fon Sepeti Fonu

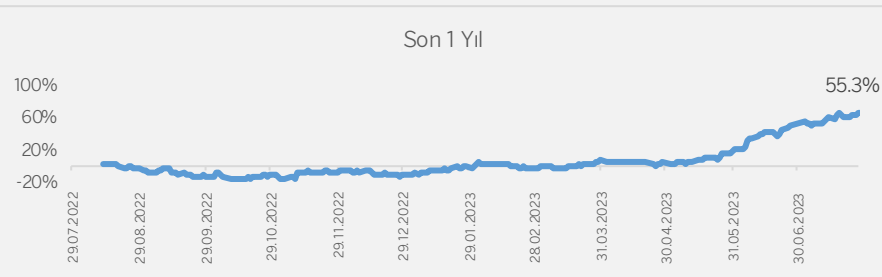
Yönetim Ücreti

%2.50

Portföy Dağılımı



Getiri



1

2

3

4

5

6

7

Fonun Risk Değeri

Yatırım Görüşü

ABD'de enflasyonun gerilemesiyle birlikte ABD Merkez Bankası FED yetkililerinden, faizin bir süre daha yüksek kalacağı açıklamaları gelmeye devam ediyor. Önümüzdeki dönemde makroekonomik gelişmelere bağlı olarak faiz artırımında sona yaklaşıldığı sinyallerinin alınması ve dolar endeksindeki zayıflama nedeniyle uzun vadede olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Fon Kodu

GTA

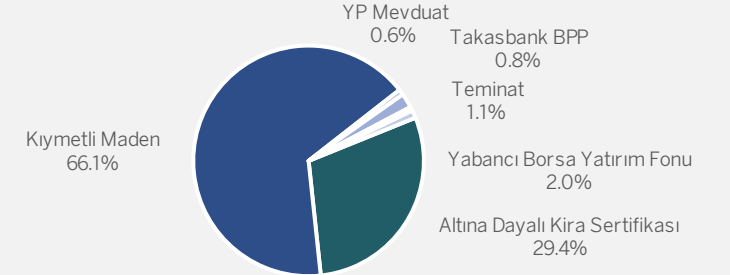
Fon

Garanti Portföy Altın Fonu

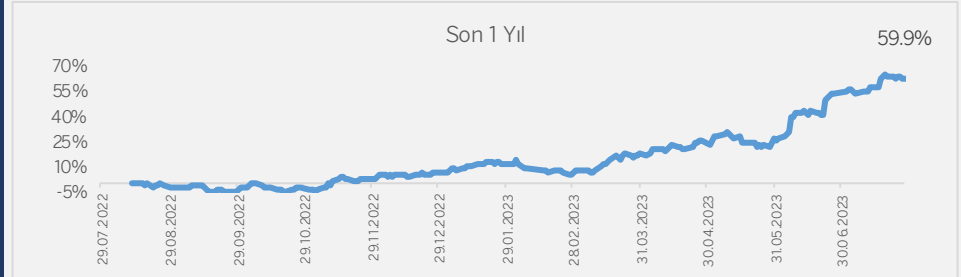
Yönetim Ücreti

%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 31 Aralık 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.