

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

Şubat 2023



Yurtdışı Piyasalar

- Yurtdışı piyasalarda ABD enflasyon verileri takip edildi. ABD TÜFE verisi aylık olarak beklentilere paralel açıklanırken, revizyonların etkisiyle yıllık enflasyon beklentilerin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta FED yetkililerin enflasyonla mücadele konusunda yapmış oldukları şahin mesajlar risk iştahını törpülese de enflasyon verilerinin beklentilere paralel gelmesi ve resesyon beklentilerinin ötelenmesiyle risk iştahında dengelenme yaşandı. Bu bağlamda ABD S&P 500 ve Nasdaq endeksleride son 1.5 haftada yatay seyir gözlemlendi. Faiz hadlerinde ise FED üyelerinden gelen şahin mesajlarla ABD 10 yıllık getirisi %3.74 seviyesine yükseldi. Haftanın geri kalanında fiyatlamalar açısından ÜFE verisi önemini korurken, risk iştahında bir miktar artış görülebilir.
- Avrupa bölgesinde önemli bir veri bulunmazken fiyatlamalara ABD'den gelen veriler etken oldu. Güçlü ABD istihdam verileri sonrası dolar rallisinin devam ettiği dönemde EURUSD paritesinde %0.5 değer kaybı yaşanırken genel risk iştahı Avrupa bölgesinde de dengeli-yatay seyretti. Haftanın kalanında Avrupa Bölgesi'nde önemli veri bulunmazken fiyatlamalar açısından ABD'den gelecek ÜFE verisi önem arz edecektir. Çin' de TÜFE beklentilere paralel %2.1 yıllık artarken, ÜFE beklentilerden daha düşük yıllık %0.8 geriledi. Bu bağlamda Asya tarafında da endekslerde yatay seyir gözlemlenirken, döviz kurlarında sakin seyir devam etti. Emtia cephesinde, petrolde OPEC'in bu yıl için küresel petrol talebine yönelik artış tahminini yukarı yönlü revize etmesi ve Rusya'nın petrolde arz kısıntısına gitmesiyle Brent petrol vadeliğinde %7.1 artış gözlemlendi. Buna ek olarak Ukrayna-Rusya savaşının şiddetlenmesiyle buğday vadeliği iki ayın en yüksek seviyesine çıktı. Değerli metallerde ise reel faiz hadlerinin yükselmesiyle satışlar gözlemlendi. Ons altın ve gümüş sırasıyla %0.6 ve %1.6 değer kaybettiler. Haftanın kalanında emtia ve değerli metallerde ABD'den gelecek ÜFE verilerinin yanı sıra, jeopolitik haber akışı fiyatlamalar üzerinde önemli etken olacaktır.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçinde Aralık ayında cari açık beklentilere paralel olarak 5.91 milyar dolar olarak açıklandı ve 2022 yılında cari açık 48.8 milyar dolar olarak gerçekleşmiş oldu. 06/02/2023 tarihinde Güneydoğu Anadolu Bölgesi'nde yaşanan büyük depremden dolayı Borsa İstanbul'da tüm pay piyasası işlemleri 08 Şubat ile 14 Şubat tarihleri arasında durduruldu. İstanbul XU100 endeksinde işlem geçen günlerde ise %9.85 değer kaybı yaşandı. Borsanın kapalı olduğu günlerde hisse senedi piyasalarını destekleyici haber akışı gelirken, hisse geri alımlarında stopaj vergisi sıfırlandı ve SPK Genel Kurul kararı gerekmeksizin hisse geri alımına imkan tanıdı. Devlet Katkısı fonlarının karşılaştırma ölçütündeki hisse senedi ağırlıkları ise arttırıldı. Risk primi tarafında Türkiye 5 yıllık CDS primi globalde yükselen faiz hadlerine paralel olarak 45 baz puanlık artış göstererek 569 seviyesine yükseldi.

Piyasa Yorumu

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

İlk 3 Fon Önerimiz



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	4,997.63	4,505.34	-9.85%
Gösterge Tahvil	10.49%	11.00%	51 bps*
Uzun Tahvil	10.84%	11.57%	73 bps*
USDTRY	18.8270	18.8410	0.07%
Gram Altın (TL)	1,129.34	1,123.85	-0.49%
Ons Altın (USD)	1,865	1,854	-0.57%
Türkiye 5Y CDS	524	566	42 bps*

*bps : baz puan

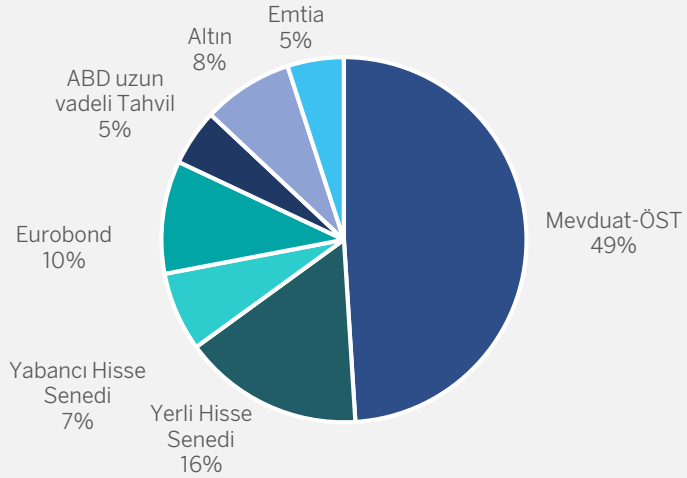


Haftanın Verileri

- Haftanın kalan günlerinde yurtdışında ABD'de Perşembe günü ÜFE verisi takip edilecek. Yurtdışında ise destekleyici mali politikalara yönelik haber akışı gündemde olacaktır.

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

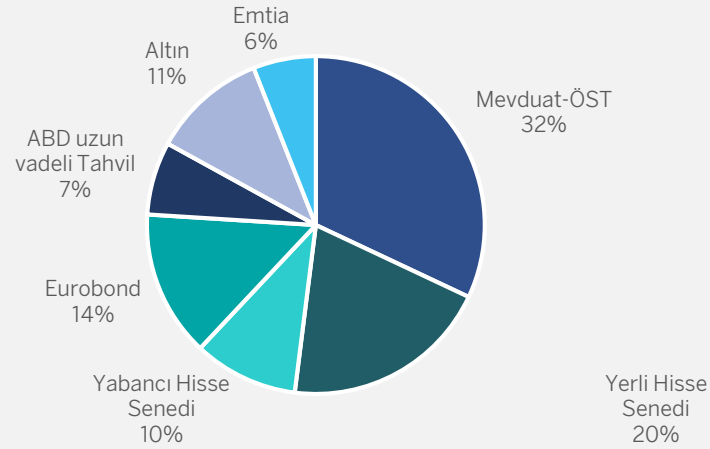


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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

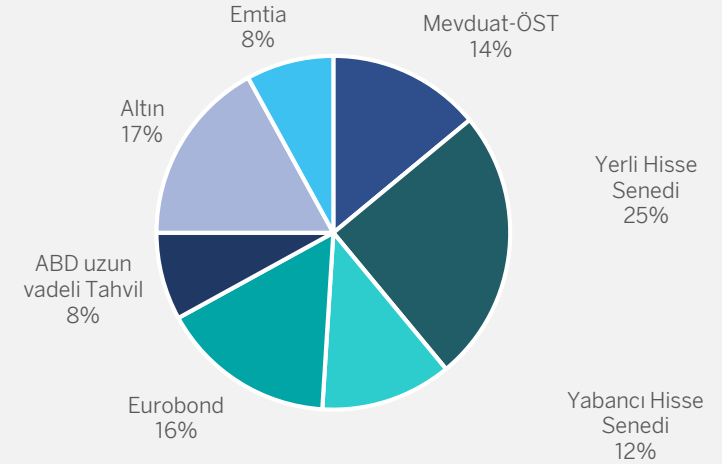


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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**

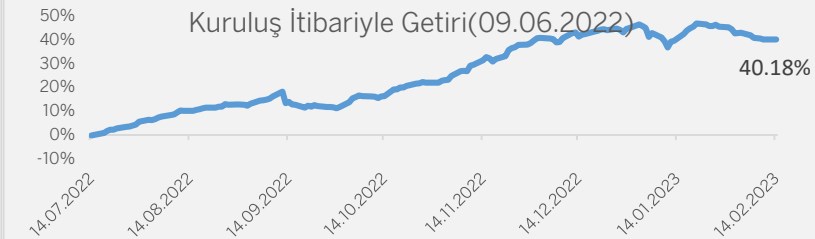


Yüksek Risk Profili GVI – Üçüncü Fon Sepeti Fonu



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

Yatırım Görüşü

Hisse senedi piyasasındaki geri çekilmenin ardından dönemsel olarak da temettü veren hisse senetlerinin öne çıktığı dönemin yaklaşması nedeniyle GTM fonumuzu öneriyoruz.

Fon Kodu

GTM

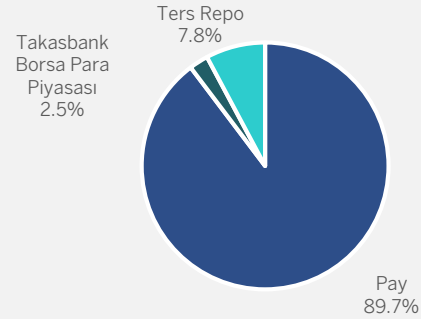
Fon

Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi TL Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

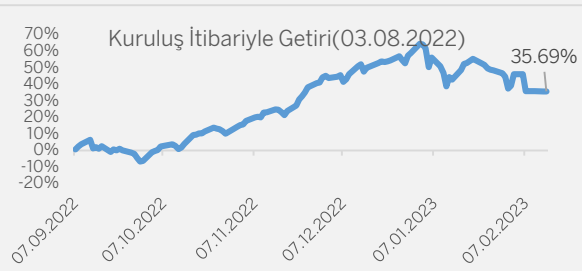
Yönetim Ücreti

%3.20

Portföy Dağılımı



Getiri % (TL)



1 2 3 4 5 6 7

Fonun Risk Değeri

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

Yatırım Görüşü

ABD'de enflasyonun gerilemeye başlaması sonrasında piyasada FED'in faiz artışlarında yavaşlayacağı ve yılın 2.yarisında politika faizlerinde indirime 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

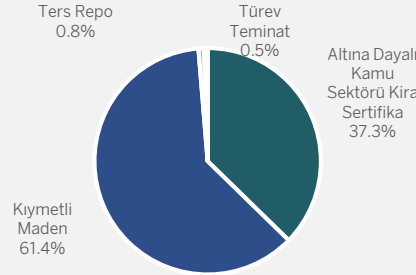
Fon

Altın Fonu

Yönetim Ücreti

%1.95

Portföy Dağılımı



Getiri % (TL)



1 2 3 4 5 6 7

Fonun Risk Değeri

İlk 3 Fon Önerimiz

Yatırım Görüşü

BES'te devlet katkısı fonlarının asgari hisse senedi bulundurma oranı %10'dan %30'a çıkarıldı. Yaklaşık 10 Milyar TL'lik bir tutarın 10 gün içerisinde endeks hisselerine girecek olması sebebiyle olumlu görüşüyoruz.

Fon Kodu

GHS

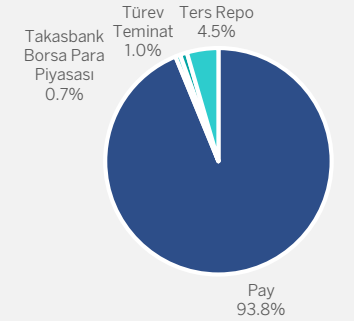
Fon

Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)

Yönetim Ücreti

%3.20

Portföy Dağılımı



Getiri % (TL)



1 2 3 4 5 6 7

Fonun Risk Değeri



Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Nispetiye Mahallesi, Aytar Cad. No:2, 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.