

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

20 Ocak 2025

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD enflasyon verileri yakından takip edildi. Salı günü ABD ÜFE verisi beklentilerin altında kalarak yıllık %3,3 artış gösterdi. Çarşamba günü açıklanan TÜFE verilerinde ise manşet enflasyon, beklentilere paralel olarak yıllık %2,9 arttı. Çekirdek TÜFE verisinin beklentilerin altında kalarak yıllık %3,2 artış göstermesi, enflasyonda beklenildiği kadar kötüleşme olmadığını işaret ederek risk iştahını artırdı. Beklenti altında kalan enflasyon verilerinin ardından piyasada, 2025 yılında FED' den ilk faiz indirimi beklentisi Eylül ayından Haziran ayına çekildi. Uzun vadeli faiz oranları incelendiğinde, 2024 yılı sonunda gözlenen yükseliş, gelen düşük enflasyon verileriyle frenlendi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 15 baz puan düşerek %4,60 seviyelerinde haftayı kapattı. Risk iştahının güçlendiği haftada hem S&P hem de Nasdaq endeksleri %3'e yakın değer kazandı. Bu hafta göreve başlayacak ABD Başkanı Donald Trump'ın, ekonomiye yönelik vereceği mesajlar dikkatle takip edilecektir. Ayrıca öncü gösterge niteliğindeki flash PMI verileri yayınlanıyor.
- Avrupa Bölgesi'nde önemli bir veri bulunmayan haftada, küresel risk iştahına paralel olarak hisse senedi piyasalarında %3'e yakın bir değerlenme yaşandı. Faiz oranlarında Almanya 10 yıllık tahvil getirisi 5 baz puan düşerek %2,55 seviyesinde haftayı kapattı. EUR/USD paritesinde %0,4 değerlenme kaydedildi. Bu hafta bölge genelinde flash PMI verileri izlenecektir. Asya'da, Çin büyüme verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle risk iştahında toparlanma gözlemlendi. Çin ana endeksi CSI-300 haftalık bazda %2,1 değer kazanırken, teknoloji sektöründe kazançlar %7'ye ulaştı. Bu hafta bölgede önemli bir veri bulunmazken, piyasalarda küresel risk iştahı belirleyici olmaya devam edecek. Petrol fiyatları, ABD petrol stok verilerinin gerilemeye devam etmesiyle artış gösterdi. Ancak hafta içinde Orta Doğu'dan gelen ateşkes haberleriyle bu primlerin büyük kısmı geri verildi. Brent petrol, haftalık %1,5 değer kazancıyla haftayı kapattı. Bloomberg emtia sepeti %1 değerlendirildi. Değerli metaller tarafında ABD faiz oranlarındaki düşüşün etkisiyle değerlenme görülse de, jeopolitik haber akışının pozitif dönüşüyle fiyatlar dengelendi. Ons altın ve gümüşte yatay bir seyir hakim oldu. Bu hafta, ABD Başkanı Trump'ın küresel ekonomiye yönelik vereceği mesajlar, emtia ve değerli metal fiyatları üzerinde belirleyici olacak.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde cari açık, beklentilerin altında 2,87 milyar dolar olarak gerçekleşti. Risk primi cephesinde önemli bir hareketlenme yaşanmazken, asıl hareketlilik TCMB faiz kararı öncesinde kısa vadeli devlet tahvillerinde gözlemlendi. 2 yıllık Türk Lirası cinsi devlet tahvillerinde 92 baz puanlık bir düşüş yaşanırken, uzun vadeli tahvillerde hareketler görece sınırlı kaldı. Hisse senedi piyasalarında, küresel risk iştahına paralel olarak toparlanma gözlemlendi. Borsa İstanbul BIST 100 endeksi haftalık %0,7 değer kazandı. Döviz piyasasında Türk Lirası'nın reel değerlendirilmesi devam etti. Bu hafta, TCMB faiz kararının açıklanması bekleniyor. Piyasa beklentisi, politika faizinin 250 baz puan indirilerek %45 seviyesine çekilmesi yönünde.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	9,910.61	9,977.94	0.68%
Gösterge Tahvil	39.88%	38.96%	-92 bps*
Uzun Tahvil	28.10%	28.00%	-10 bps*
USDTRY	35.4298	35.4478	0.05%
Gram Altın (TL)	3,067.05	3,081.50	0.47%
Ons Altın (USD)	2,690	2,703	0.50%
Türkiye 5Y CDS	270	273	3 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 20 Ocak haftasında, küresel piyasalarda Cuma günü flash PMI verileri takip edilecektir. Yurt içinde ise Perşembe günü TCMB politika faiz kararı piyasaların odak noktası olacak.

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!

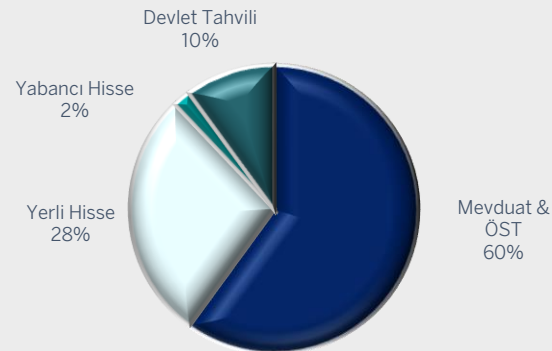
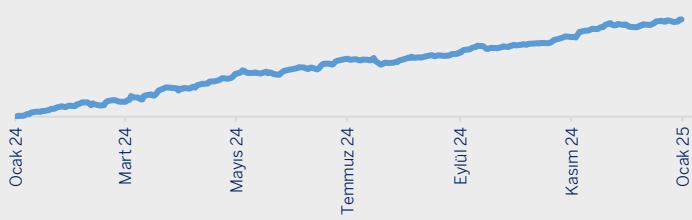
Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

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**

48.4%

Son 1 Yıl



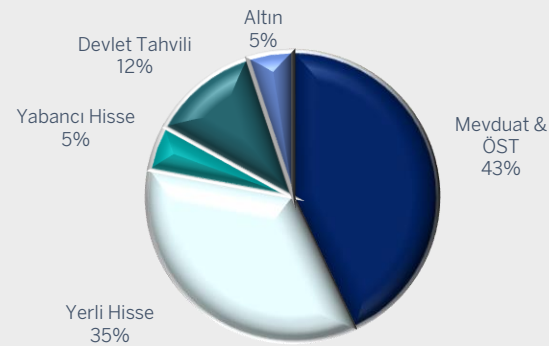
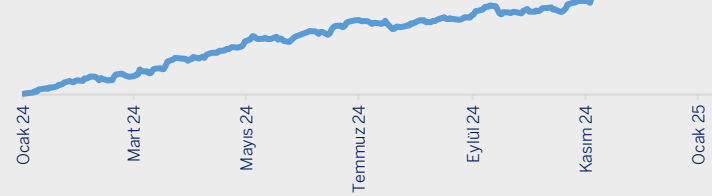
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

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 volatilitelere toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **4**

51,8%

Son 1 Yıl



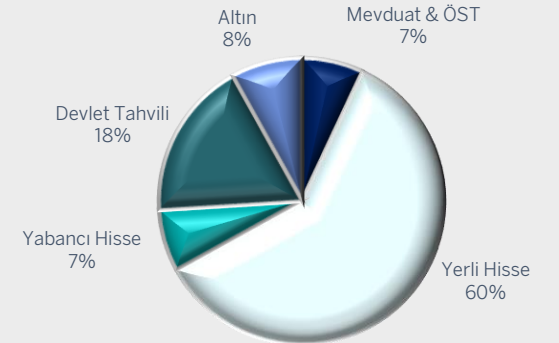
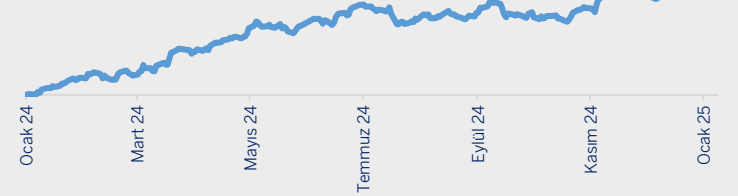
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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 volatilitelere toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **5**

44.1%

Son 1 Yıl



Fon Önerilerimiz

Nitelikli Yatırımcı

Genel Yatırımcı

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım Görüşü»

Türk hisse senedi piyasasında yıl ortasında itibaren oluşan zayıf ve sıkışık seyrin faiz indirim döngüsünün fiyatlanması ve bu nedenle yerli ve yabancı ilgisinin artması ile değişebileceğini düşünüyoruz. Türev enstrümanlar ve aktif hisse seçimiyle GBH fonumuzun bu dönemde cazip bir risk getiri-profilini sunmaya devam etmesini bekliyoruz.

Yatırım Görüşü

Türk hisse senetlerinde yıl ortasından itibaren yabancı çıkışı ve yerli yatırımcı ilgisinin az olması nedeniyle yaşanan geri çekilme endeksi değerlendirme anlamında daha makul seviyelere taşıdı. Faiz indirim döngüsüyle Türk hisse senetlerinde daha cazip bir risk-getiri profili oluştuğunu görüyoruz. Bu nedenle GHS fonumuzu önermeye devam ediyoruz.

Yatırım Görüşü

Enflasyon hedefleri ile uyumlu asgari ücret düzenlemesi ve faiz indirimi döngüsünün başlaması ile beraber bu süreçten en fazla faydalanacağını düşündüğümüz bankacılık ve inşaat sektörü temalı fonlarımızı öneri listemize ekliyoruz.

Fon Kodu

GBH

Fon Kodu

GHS

Fon Kodu

GBJ

Fon

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

Fon

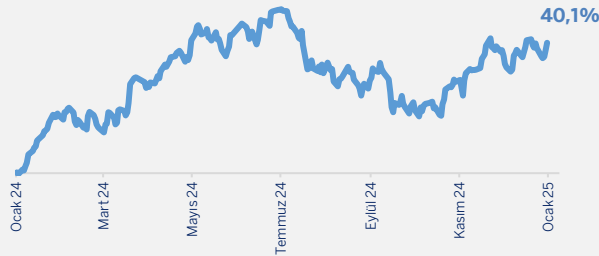
Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Fon

Garanti Portföy Bankacılık Sektörü Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

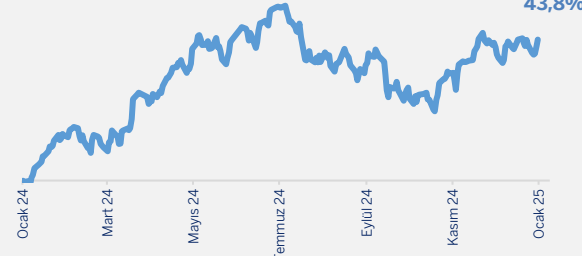
Getiri

Son 1 Yıl



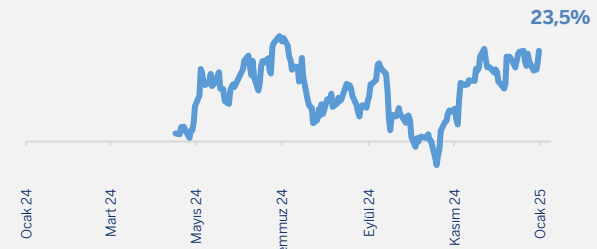
Getiri

Son 1 Yıl

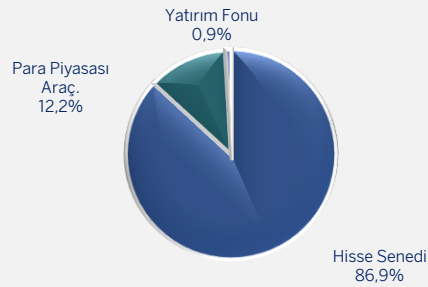


Getiri

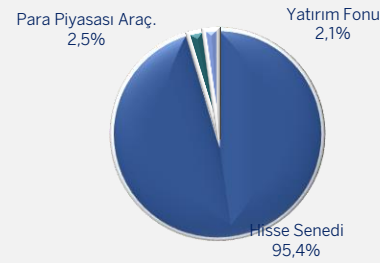
Kuruluştan Bu Yana (24.04.2024)



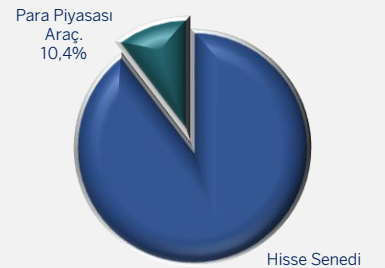
Portföy Dağılımı



Portföy Dağılımı



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

3.20%

Yönetim Ücreti

3.20%

Yönetim Ücreti

3.20%

1 2 3 4 5 6 7

Risk Değeri

1 2 3 4 5 6 7

Risk Değeri

1 2 3 4 5 6 7

Risk Değeri

Fon Önerilerimiz

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Yüksek faiz döngüsü ile yavaşlamaya başlayan enflasyonun tepe noktasını gördüğünü düşünüyor ve 2025 yıl sonunda 25% seviyesine doğru inmesini bekliyoruz. Aralık ayında faiz indirimi döngüsünün başlaması ve yıl boyunca kademeli olarak devam edeceği beklentilerinin artması, bono piyasasına olan ilgiyi artıracaklarını ve tahvil getiri eğrisindeki faiz seviyelerinin aşağı geleceğini düşündürmektedir. Bu sebeple daha çok orta vadeli tahvil yatırımı yapan GA1 fonumuzu önümüzdeki dönemde pozitif ayrışmasını bekleyerek öneri listemize ekliyoruz.

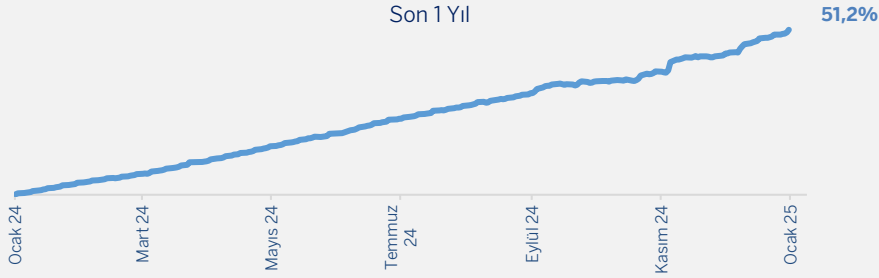
Fon Kodu

GA1

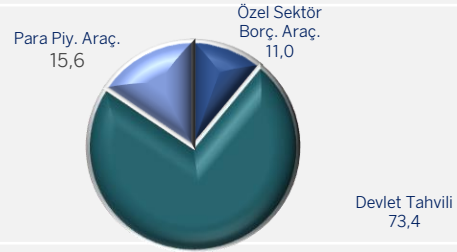
Fon

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.50%



Risk Değeri

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Enflasyon hedefleri ile uyumlu asgari ücret düzenlemesi ve faiz indirimi döngüsünün başlaması ile beraber bu süreçten en fazla faydalanacağını düşündüğümüz bankacılık ve inşaat sektörü temalı fonlarımızı öneri listemize ekliyoruz.

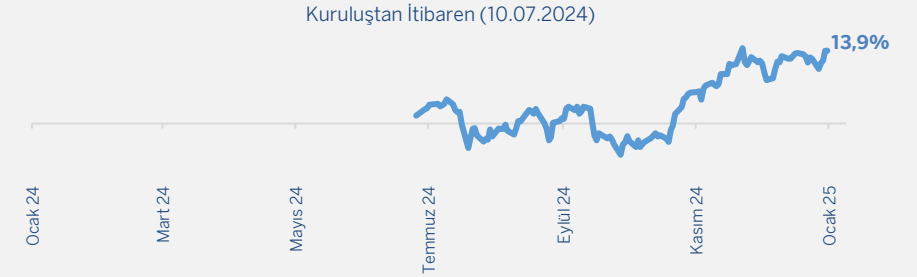
Fon Kodu

GID

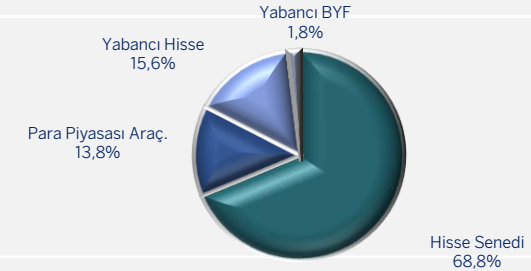
Fon

Garanti Portföy İnşaat Sektörü Değişken Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.90%



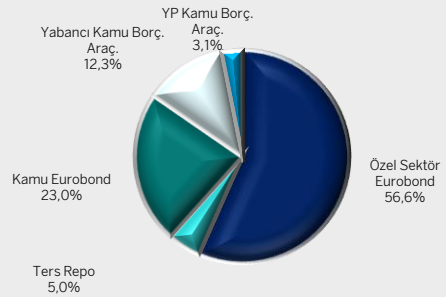
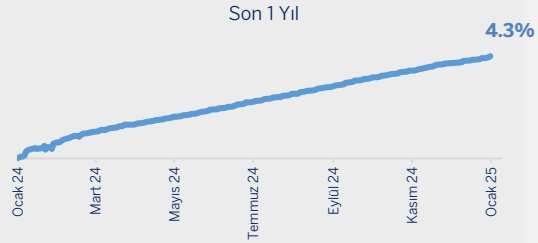
Risk Değeri

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.

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**

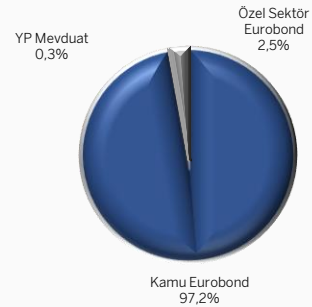
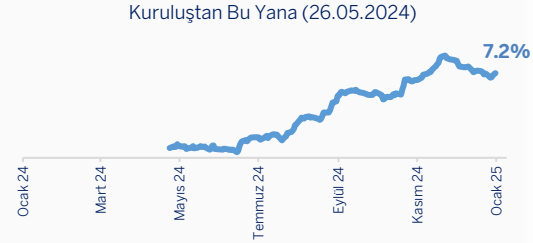


(*) %1'den az ağırlığa sahip olan varlıklar gösterilmemiştir.

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

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

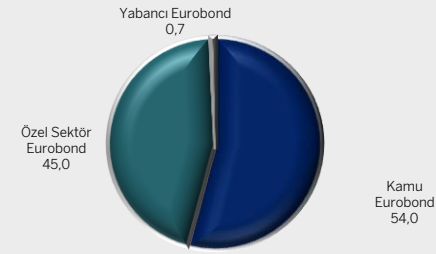
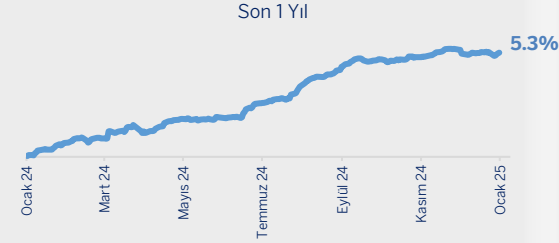
- Birikimlerini **orta vadede** EUR cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0.30%**
- Döviz cinsi risk değeri: **3**



Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

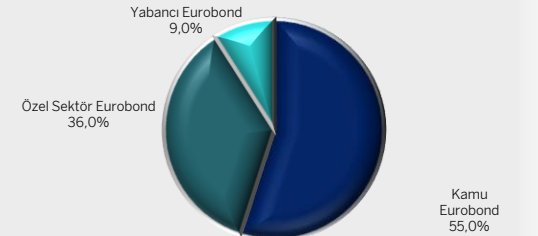
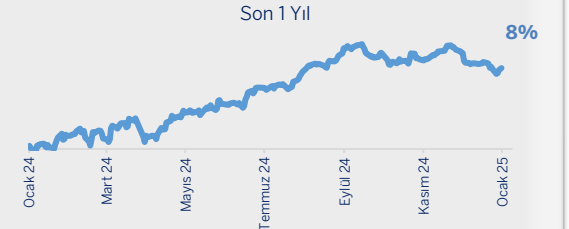
- Birikimlerini **orta vade bakışıyla**, USD bazında değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.00%**
- Döviz cinsi risk değeri: **4**



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 yatırımı fırsatlarından** en uygun dağılımla yararlanılmasını hedeflemektedir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.00%**
- Döviz cinsi risk değeri: **4**





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@garantibbvaportfoy.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 dayanılarak 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.