

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

21 Ekim 2024

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta ABD piyasaları dalgalı seyrederken ABD başkanlık yarışı gelişmeleri ve gelen datalar ağırlıklı olarak piyasanın yönünü belirledi. Haftanın en önemli verisi perakende satışlar beklentileri aşarak Eylül ayında 0.4%'lük artış gösterdi; bunun yanında çekirdek perakende satışlar verisi ise adeta ekonominin kuvvetinin altını çizercesine aylık 0.7%'lik bir artış gösterdi. Bu veriler sonrasında piyasa resesyon ihtimallerini bir nebze hafifletirken bir sonra gelen haftalık işsizlik başvuruları verisi ise beklentilerin altında kalarak iş gücü piyasasının da şimdilik sağlam olduğunu teyit etti. Öbür taraftan ABD piyasaları hafta boyunca ağırlıklı olarak 5 Kasım'da yapılacak olan başkanlık seçiminin kazananını fiyatlamaya çalıştı. Seçime çok az süre kalmışken şimdilik Trump'ın başkan olacağı ihtimalleri kuvvet kazanırken hafta boyunca ABD 10 yıllık tahvil faizi 4%'ün üzerinde kalırken ABD endeksleri ise haftayı yatay getiriler ile kapattı.
- Avrupa Bölgesi'nde geçtiğimiz hafta enflasyon verisi açıklanırken Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı dört gözle takip edildi. Avrupa bölgesinin konsolide enflasyonu Eylül ayında yıllık 1.7%'ye gerileyerek beklentilerin altında kaldı, bununla birlikte çekirdek enflasyon ise analistlerin beklentileri doğrultusunda gerçekleşti. Avrupa Merkez Bankası ise Perşembe günü toplanırken toplantı sonucu olarak beklentiler dahilinde faizi 25 baz puan daha düşürdü. AMB başkanı Lagarde AB ekonomisinin yumuşak iniş senaryosunda olduğunu belirtirken piyasa fiyatlamaları AB ekonomisi için daha kötümser fiyatlamalar içerisindediydi. Her ne kadar AMB üyeleri ardı ardına faiz indirimlerinin belirsiz olduğunu söylese de yatırımcılar AMB tarafından ekonomiyi desteklemek için faiz indirimlerinin devam etmesini beklemekte. Asya tarafında Japon yeni kayıplarına devam edip dolar karşısında 150'leri test ederken yeni teşviklerle bir nebze hareketlenen Çin piyasaları hafta içi gelen ümit vaat eden yeni teşvik sinyalleriyle uzun tatilden sonra ilk defa pozitif tepki gösterdi. Önümüzdeki dönemde Çin ekonomisinde hükümetin emlak piyasasına destek için ne denli mali destekler düzenleyeceği yakından takip edilecek. Emtia tarafında petrol hem jeopolitik haber akışının nispeten pozitif dönmeye başlamesi hem de Çin toparlanması üzerinde azalan umutlarla haftayı 5%'e yaklaşan ciddi kayıplarla kapadı. Diğer taraftan ABD başkanlık seçimlerinin yol açtığı riskten kaçınma temasıyla ons altın haftalık 2.5%'a yakın yükselerek yılbaşından beri süre gelen yükselişini sürdürdü.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içi tarafta geçtiğimiz hafta önemli bir veri akışı olmazken gözler TCMB'nin faiz kararındaydı. Esasen faizin sabit bırakılmasının beklendiği toplantıda yatırımcılar daha çok bir türlü düşmeyen enflasyon yüzünden PPK üyelerinin basın duyurusunda takınacağı tona daha çok odaklandı. PPK üyeleri ise piyasanın beklentilerine paralel olarak enflasyonun özellikle hizmet tarafının etkisiyle yüksek kaldığını kabul ederken sıkı duruşun enflasyonda belirgin gelişmeler sağlanana kadar korunacağı mesajıyla faiz indirimini ileri bir tarihe ötelemiş oldu. Bu noktada piyasa oyuncularının genelinin beklentisi faiz indiriminin Ocak ayında yapılacağı yönünde. PPK kararıyla birlikte faizin bir süre daha yüksek seviyede kalacağına ilişkin anlaşılmasıyla BIST 100 endeksi haftayı yine negatif performansla kapadı. Bu hafta özelinde yurtiçinde kritik bir veri olmamakla birlikte siyasi ve jeopolitik gündem yakından takip edilecektir.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	8,876.22	8,793.61	-0.93%
Gösterge Tahvil	42.42%	42.81%	39 bps*
Uzun Tahvil	29.50%	29.70%	20 bps*
USDTRY	34.2826	34.2321	-0.15%
Gram Altın (TL)	2,928.68	3,000.38	2.45%
Ons Altın (USD)	2,657	2,721	2.44%
Türkiye 5Y CDS	270	268	-2 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 21 Ekim haftasında ABD tarafında bu hafta S&P hizmet, bileşik PMI verileriyle dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek olup Avrupa tarafında ise M3 para arzını takip ediyor olacağız. Çin tarafında ise 1 yıl ve 5 yıl kredi faizlerinde indirim beklenmekte.

Fon Sepeti Fonlarımız

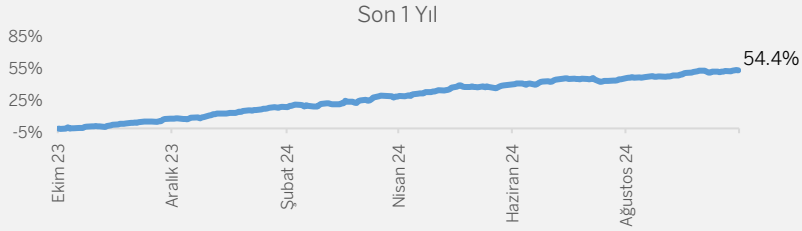
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



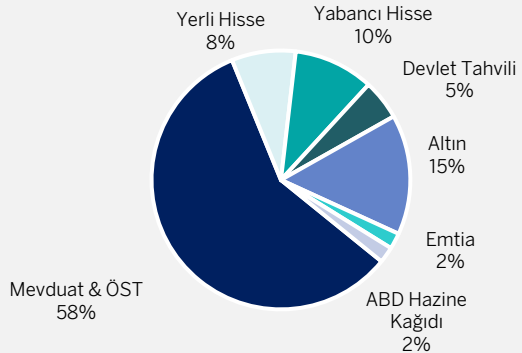
Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

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: **2**



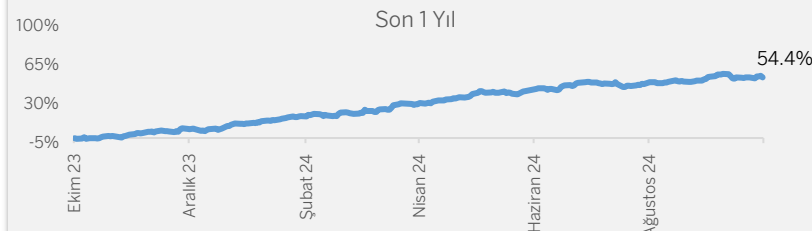
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %50.6



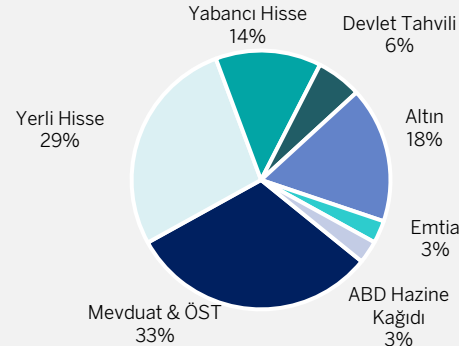
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

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: **3**



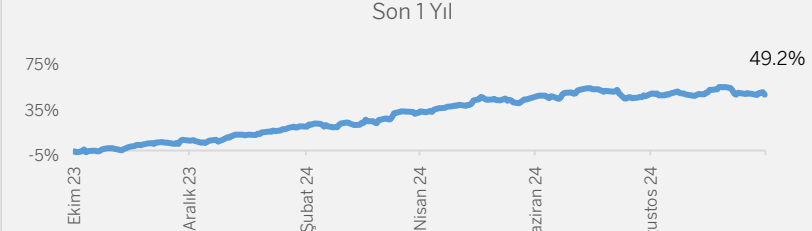
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %53.9



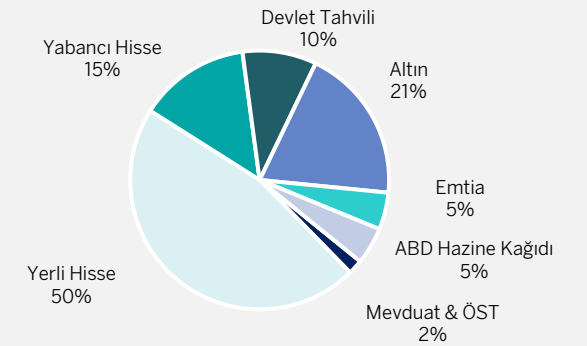
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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: %46.9



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 ayrışarak; 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.

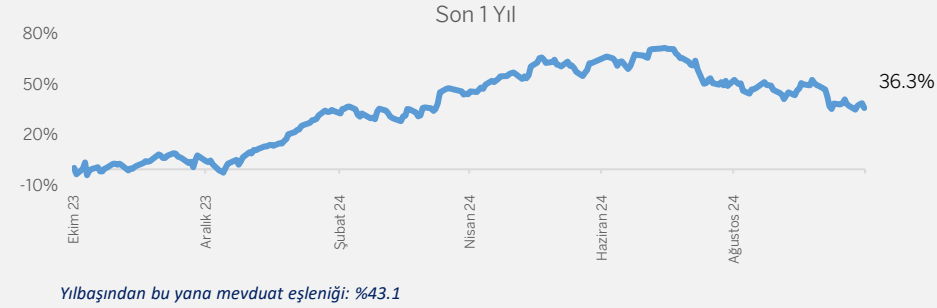
Fon Kodu

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 ayrışarak; kritik gördüğümüz 3.2 USD seviyesini aşmasının endekste orta vadede 4 dolar hedefinin önünün açıldığını düşünüyoruz. Bu nedenle GHS fonumuzu tavsiye listemize ekliyoruz.

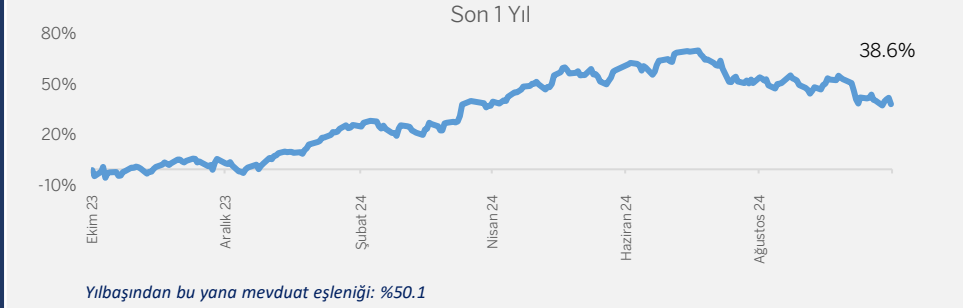
Fon Kodu

GHS

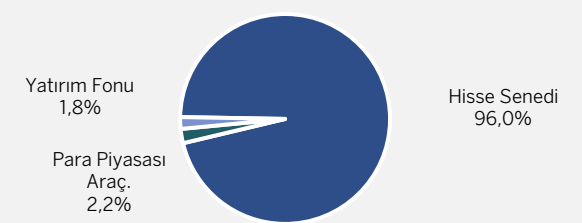
Fon

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

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Piyasa nötr bir fon olarak tasarladığımız MUT fonumuz piyasa riskini hedge ederken; hem hisse senedi seçimi ile getiri yaratmayı hem de hedging kaynaklı yüksek faiz getirisi elde etmeyi amaçlamaktadır. Buna paralel olarak her piyasa koşulunda pozitif getiri sağlamayı hedefleyen fonumuzu öneri raporumuza ekliyoruz.

Fon Kodu

MUT

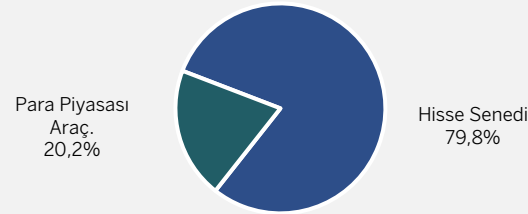
Fon

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.50%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım Görüşü

ABD’de son dönemde gelen makro veriler ışığında, FED Eylül ayında 50 baz puan faiz indirimine gitti. Yılın kalanında da 50 baz puanlık daha faiz indirimi yapması beklenmektedir. Faiz indirimlerinin, ekonominin resesyona girmediği koşulda, ABD hisse senedi piyasalarındaki iyimserliği desteklemesini ve yüksek faiz ortamı nedeniyle endekslerdeki yükselişe eşlik edemeyen sektör ve şirketlerin önümüzdeki dönemde öne çıkmasını bekliyoruz. Geçtiğimiz yılın sonlarından itibaren teknoloji şirketleri öncülüğünde gerçekleşen ve genele yayılmayan yükseliş hareketi sonrası piyasada geride kalan sektörler “rotasyon” gerçekleşebileceği düşünülmektedir. Piyasadaki “rotasyon” beklentimiz nedeniyle teknoloji sektörü dışında kalan sektörler, küçük-orta ölçekli şirketlere ve değer odaklı stratejilere yatırım yapan GTY’yi öneri listemize ekliyoruz.

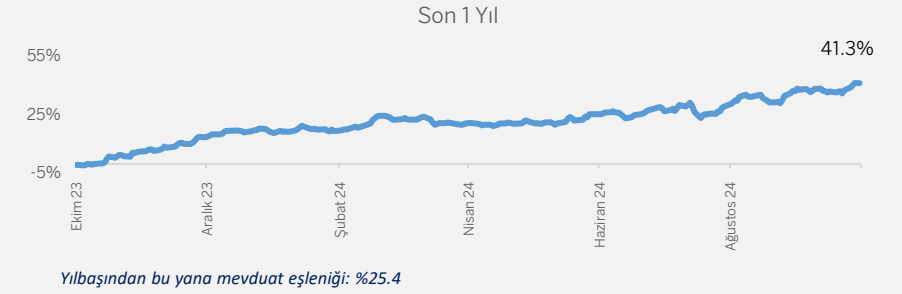
Fon Kodu

GTY

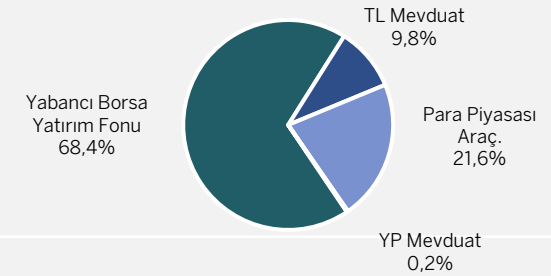
Fon

Garanti Portföy Trend Serbest Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.00%

1

2

3

4

5

6

7

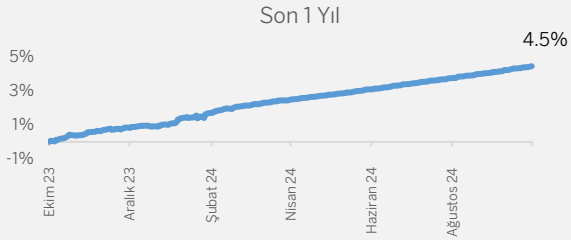
Risk Değeri

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.

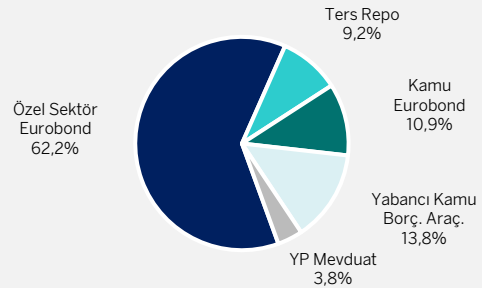
Düşük/Orta Risk Profili GRO - Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

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**



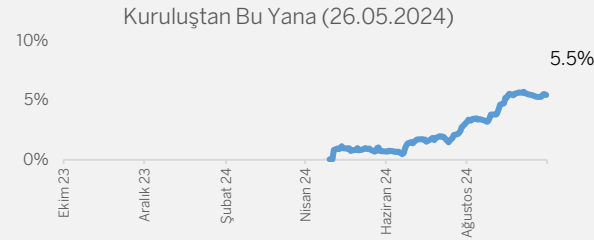
Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %5.2
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.



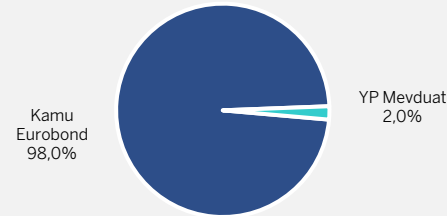
Orta Risk Profili EUN - İkinci Serbest (Döviz-Avru) Fon

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**



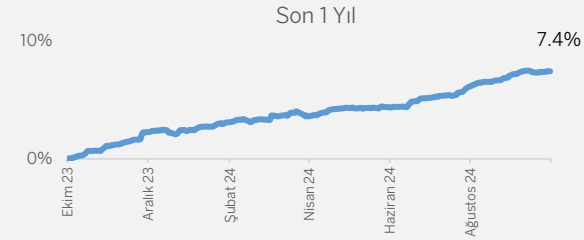
Kuruluştan bu yana mevduat eşleşliği: %14.4
*Getiri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.



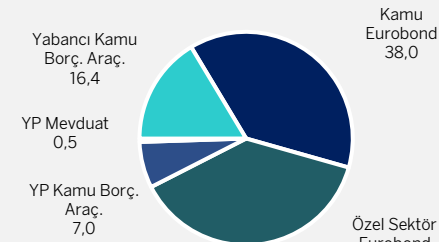
Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

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**



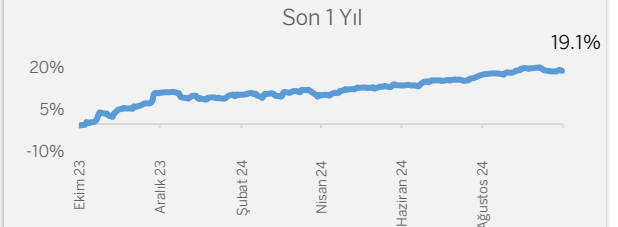
Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %7.2
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.



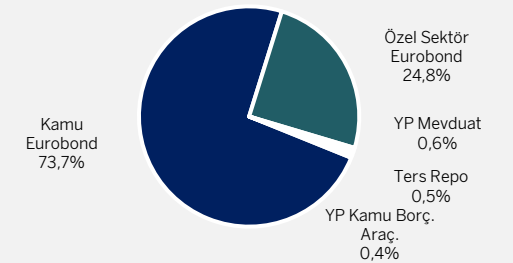
Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

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: %10.2
*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 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.