

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

Ocak 2023



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD Aralık ayı üretici enflasyonu (ÜFE) takip edildi. Beklentilerin altında açıklanan ABD ÜFE verisi risk iştahını desteklerken, perakende satışlar ve sanayi üretimi gibi verilerin büyüme açısından olumsuz sinyaller vermesi riskli varlıklar üzerinde baskı oluşturdu. Faiz hadleri geçtiğimiz haftayı yatay geçirirken, ABD 10 yıllık getirisi %3.48, Almanya 10 yıllık getirisi ise %2.17 değerini aldı. Risk iştahının net bir yön bulmakta zorlandığı haftada teknoloji şirketleri bilançolarında görülen yukarı yönlü sürprizler, ilgili endeksin olumlu ayrışmasını sağladı ve S&P 500 endeksinde %0.6 değer kaybı yaşanırken, Nasdaq endeksi %0.5 yükseldi. Önümüzdeki hafta hisse senedi piyasalarında bilanço haberlerinin yanı sıra, büyümeye öncü PMI verileri yakından takip edilecek. Güçlü PMI verilerinin piyasalara olumlu yansımaları beklenebilir. Haftasonuna doğru ise 1 Şubat'taki FED toplantısı öncesinde pozisyonların dengelenmesi ve bekle-gör politikasına geçmesi beklenebilir.
- Avrupa' da tüketici enflasyonu beklentilere paralel olarak yıllık %9.2 artış gösterdi. Almanya' da ZEW ekonomik endeksi beklentilerin oldukça üstünde gelerek, enerji fiyatlarında ve enflasyondaki yavaşlamanın güveni iyileştirdiğine işaret etti. Bu veriler ışığında Euro/Dolar paritesi 1.0856 değerine yükselirken, Avrupa hisse senedi piyasaları ABD'ye paralel olarak yatay seyretti. Asya tarafında ise Çin büyümesi beklentilerin üzerinde yıllık %2.9 olarak açıklandı. Covid açılmalarıyla birlikte büyüme beklentilerinin de yükselmesi Çin piyasalarına pozitif yansımaya bu hafta da devam etti ve Çin CSI-300 endeksinde kazançlar %2.5'i geçti. Çin'den gelen olumlu büyüme verileri petrol fiyatlarını da olumlu etkilerken, Brent petrol vadeli %2.8 değer kazanarak 87.63 seviyesine yükseldi. Önümüzdeki hafta Çin'in yeni yıl tatiline girmesinden dolayı Asya tarafında sakin seyir beklense de, ilgili piyasanın ileri dönemde öne çıkmaya devam etmesini bekliyoruz. Yine Çin'in tatil olması değerli metaller başta olmak üzere emtia'larda volatilitenin düşük seyretmesine etken olabilir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçinde, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası beklentilere paralel olarak politika faizini %9 seviyesinde sabit bıraktı. Ülke risk primini gösteren 5 yıllık CDS 560 seviyesinde hafta boyunca yatay seyretti. Hisse senedi piyasasında ise güçlü beklentilere sahip olan bilanço döneminin de yaklaşmasıyla BIST-100 endeksi haftalık %10.14 değer kazandı ve yılbaşından bu yana kayıplarının hemen hepsini sildi. 23 Ocak haftasında bilanço beklentilerinin devam etmesiyle birlikte yurtiçi hisse senedi piyasasına ilginin canlı kalması beklenebilir.



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	4.984,86	5.490,34	10,14%
Gösterge Tahvil	9,87%	10,19%	32 bps*
Uzun Tahvil	10,32%	10,13%	-19 bps*
USDTRY	18,7932	18,7724	-0,11%
Gram Altın (TL)	1.160,37	1.162,69	0,20%
Ons Altın (USD)	1.920	1.926	0,30%
Türkiye 5Y CDS	555	560	5 bps*

*bps : baz puan

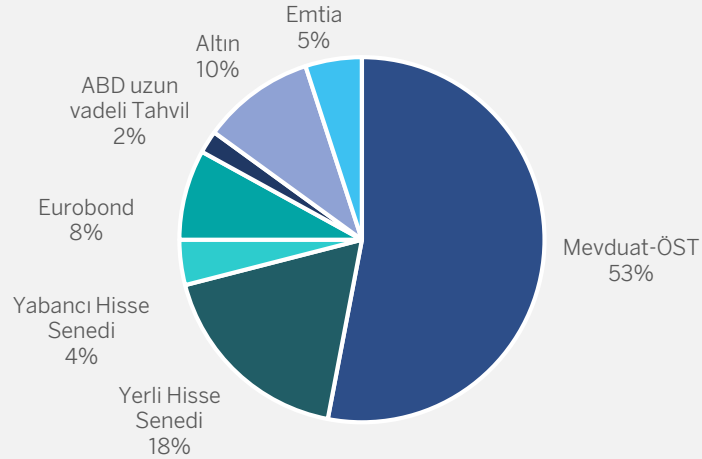


Haftanın Verileri

- Önümüzdeki hafta Salı günü ABD'de PMI ve Cuma günü FED'in favori enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE verileri takip edilecek. Avrupa'da da PMI verileri açıklanırken, Asya tarafında tüm hafta boyunca Çin piyasası yeni yıl tatilinden dolayı kapalı olacak. Japonya'da ise Tokyo çekirdek enflasyon verisi Perşembe günü açıklanacak. Yurtiçinde Çarşamba günü hem güven endeksleri hem de kapasite kullanım oranı piyasaların odağında 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

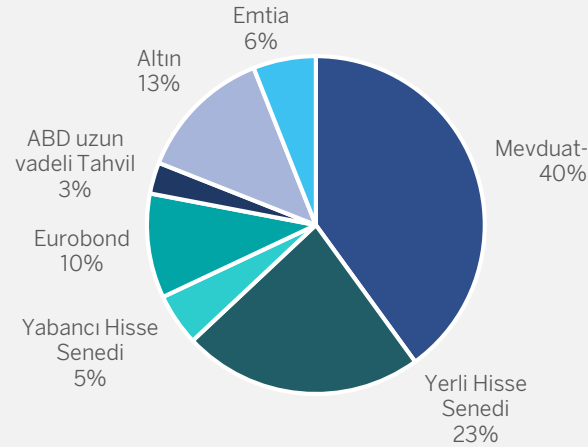


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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

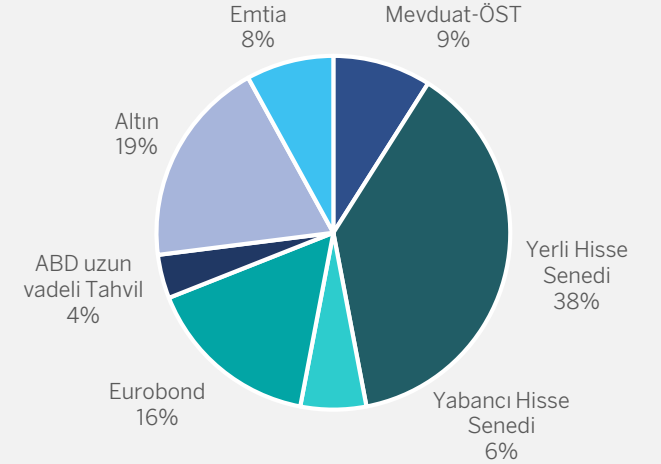


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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**

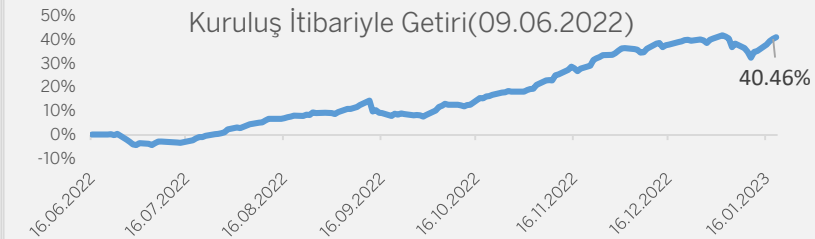


Yüksek Risk Profili GVI – Üçüncü Fon Sepeti Fonu



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

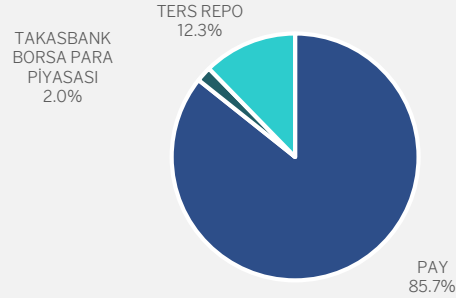
Fon Ünvanı

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

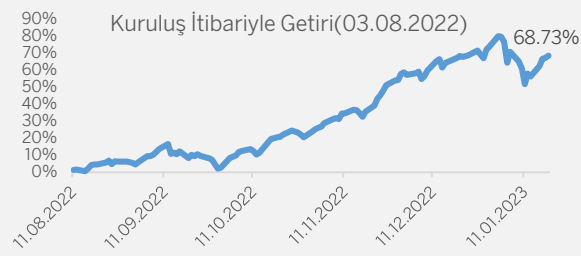
Yönetim Ücreti

%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

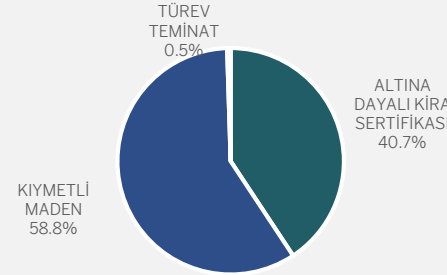
Fon Ünvanı

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

Çin Hükümeti uzun süredir uyguladığı Sıfır-Covid politikasına son verdiğini açıkladı. Çin'in bu kararın ardından yeniden açılmasının başta havacılık, otel, gemi seyahati ve restoran gibi hizmet sektörünü olumlu etkilemesini bekliyoruz. Fed'in faiz politikasının yumuşayacağına dair beklentilerle birlikte Turizm-Seyahat sektörü hisse senetlerinin olumlu performans göstermesini bekliyoruz.

Fon Kodu

GZY

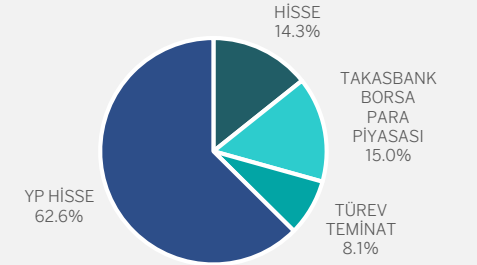
Fon Ünvanı

Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fonu

Yönetim Ücreti

%2.50

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 31 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.