

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

24 Şubat 2025

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD tüketici enflasyon beklentileri verisi takip edildi. ABD tüketicisi 1 yıllık kısa vadeli enflasyon beklentisini %4.3 gibi yüksek bir seviyede tutmaya devam ederken, 5-10 yıllık uzun vadeli enflasyon beklentisini %3.3' tan %3.5' a yükseltmesi 21. yüzyılın en yüksek uzun vadeli enflasyon beklentisi olarak kayıtlara geçti. Tüketici güveni verisi de beklentilerin altında gelerek risk iştahındaki düşüşün en önemli nedenleri oldular. Buna ek olarak öncü gösterge niteliğindeki flash PMI verilerinin imalat tarafında her ne kadar yükseliş trendinde olduğunu gösterse de hizmetler tarafında daralma bölgesine geçmesi verinin piyasa üzerinde nötr kalmasında etken oldu. Hafta boyunca sakin seyrinde devam eden ABD hisse senedi piyasalarında Cuma günü gelen tüketici verilerinin ardından satış baskısı yaşanırken, S&P ve Nasdaq endekslerinde sırasıyla %1.7 ve %2.3 değer kayıpları yaşandı. Uzun vadeli faiz hadlerinde ise önemli bir değişiklik yaşanmadı. Bu hafta FED 'in favori enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE verisiyle , ABD büyüme verileri piyasaların odağında olacaktır.
- Avrupa Bölgesi flash PMI verileri ABD' ye paralel olarak imalat tarafında pozitif sürpriz yaparken, hizmetler tarafında aşağı yönlü sürpriz yaparak, birbirini dengeleyen iki veri olarak açıklandı. Küresel hisse senedi piyasalarındaki düşük risk iştahına paralel olarak bölgedeki çoğu hisse senedi piyasasında %0.5 değer kayıpları yaşandı. Bölgedeki faiz hadlerinde önemli bir değişim yaşanmazken, EURUSD paritesinde de düşük volatiliteli bir hafta geride bırakıldı. Bu hafta bölgedeki Ocak ayına ilişkin nihai enflasyon verileri takip edilecektir. Asya' da karışık seyrin hakim olurken, Çin' de Alibaba gibi büyük firmaların beklenti üzerinde güçlü bilanço açıklamasıyla, Çin hisse senedi piyasası pozitif ayrışma yaşarken, Çin ana endeksi CSI300 haftayı %1 değerlenmeyle kapattı. Bu hafta bölgede Japonya enflasyon verileri önem arz edecektir. Değerli metallerde faiz hadlerinin sabit kaldığı haftada tüketici enflasyon beklentilerinin yükselmesiyle değerlendirme yaşanırken, ons altın ve gümüş sırasıyla %1.9 ve %1.1 değerlendirildi. Bu hafta ABD çekirdek PCE verisi ve jeopolitik haber akışları emtia ve değerli metal fiyatları üzerinde en önemli etkenler olacaktır.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içinde önemli verinin bulunmadığı haftada küresel piyasalarda yaşanan düşük risk iştahına paralel olarak hisse senedi piyasalarında satıcılar hakim oldu. Bu bağlamda İstanbul XU100 endeksinde haftalık değer kaybı %2.8 oldu. Risk primi cephesinde önemli bir değişiklik yaşanmazken, Türk Lirası reel değerlenmeye devam etti. Türk Lirası cinsi devlet tahvillerinin getirisinde ise kısa ve uzun vadelerde 20 baz puanlık yukarı yönlü hareket yaşandı. Bu hafta yurt içinde büyüme verisi önemli olurken, küresel risk iştahına paralel olarak fiyatlamaların şekillenmesi beklenmektedir.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	9.877,59	9.602,16	-2,79%
Gösterge Tahvil	37,66%	37,89%	23 bps*
Uzun Tahvil	27,97%	28,18%	21 bps*
USDTRY	36,2367	36,4269	0,52%
Gram Altın (TL)	3.358,53	3.443,55	2,53%
Ons Altın (USD)	2.883	2.936	1,86%
Türkiye 5Y CDS	253	255	2 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 24 Şubat haftasında ABD' de Perşembe büyüme, Cuma çekirdek PCE yayınlanıyor. Enflasyon Avrupa' da Pazartesi, Japonya' da Cuma günü açıklanıyor. Yurt içinde ise Cuma günü büyüme verisi piyasaların odağında olacaktır.

Fon Sepeti Fonlarımız

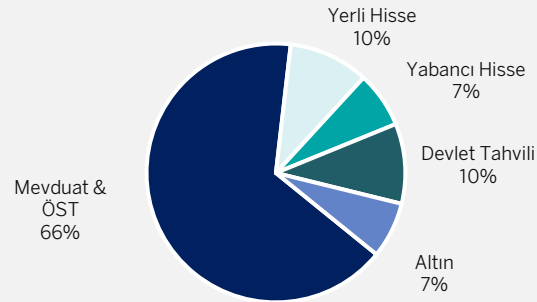
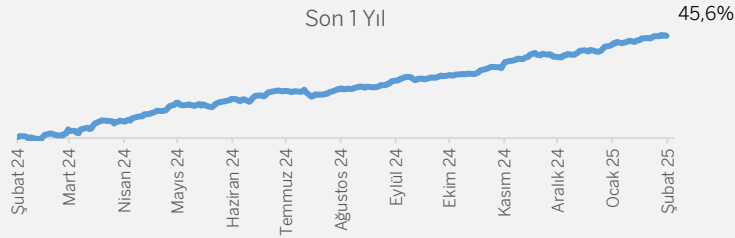
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

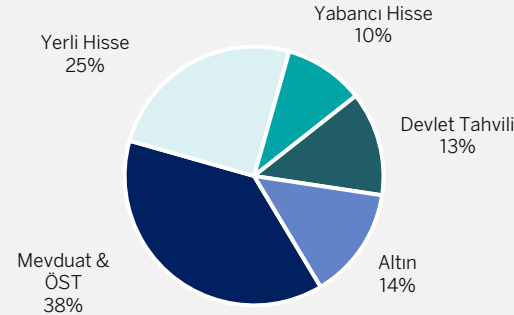
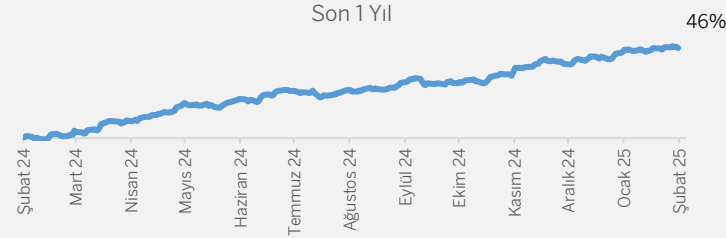
- Orta-uzun vadede, TL bazında mevduat üstü bir getiri elde etmeyi hedefleyen,
- Dengeli bir varlık dağılımı ile, piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen** bir yatırım fonuna portföyünde yer vermek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **3**



Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

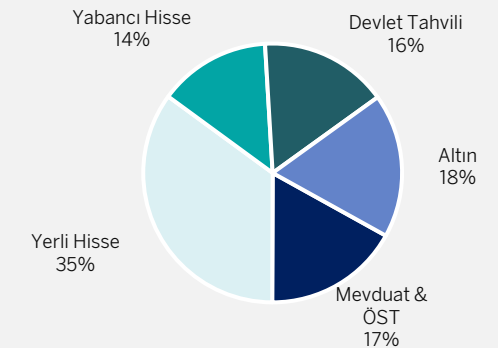
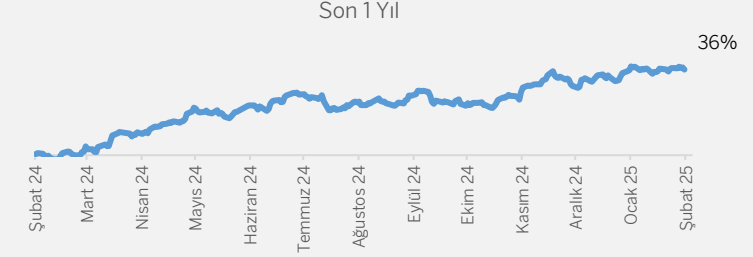
- Orta-uzun vadede, TL bazında yüksek bir getiri potansiyeli elde etmeyi hedefleyen,
- Dinamik bir varlık dağılımı ile Piyasa şartlarına göre **aktif yönetilen, yüksek volatiliteye toleranslı** yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.90%**
- Fonun Risk Değeri: **4**



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: **5**



Fon Önerilerimiz

Nitelikli Yatırımcı

Yatırım Görüşü

Türk hisse senedi piyasasında 2024 yıl ortasından 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.

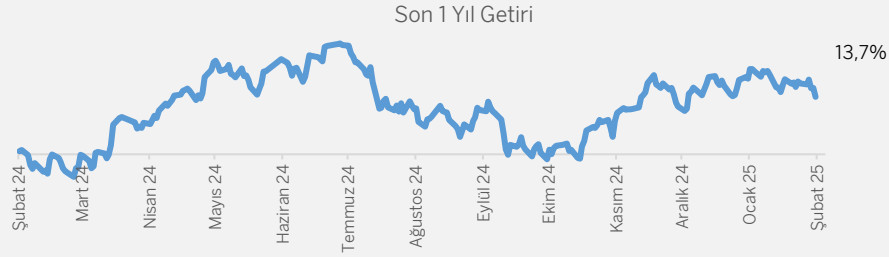
Fon Kodu

GBH

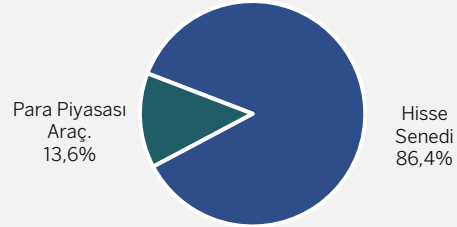
Fon

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

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 **sıfır stopaj avantajı ile** her piyasa koşulunda pozitif getiri sağlamayı hedefleyen fonumuzu öneri raporumuza ekliyoruz.

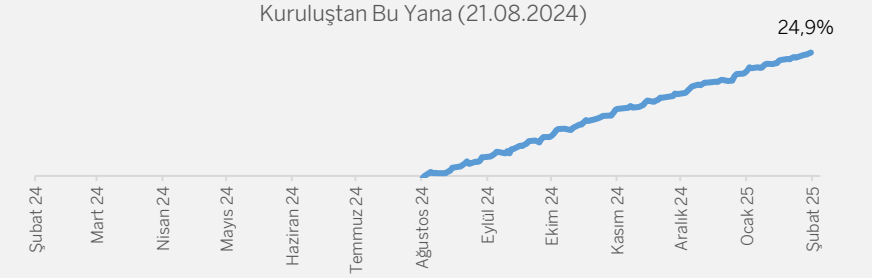
Fon Kodu

MUT

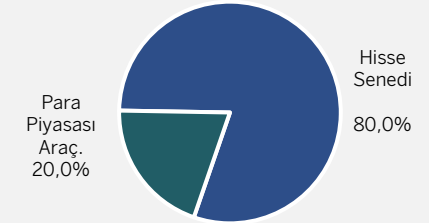
Fon

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

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 artıracığını 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.

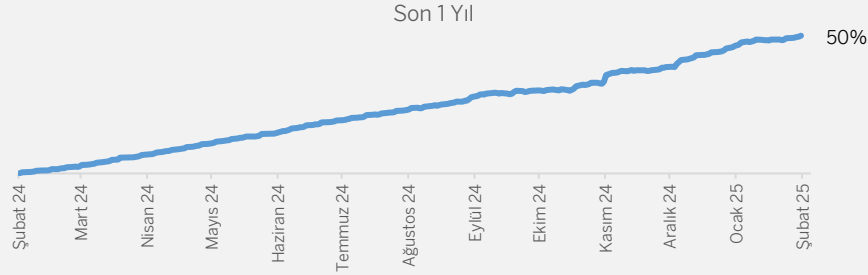
Fon Kodu

GA1

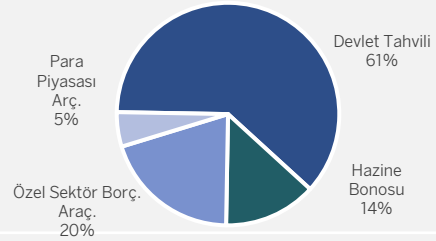
Fon

Garanti Portföy Borçlanma Araçları Fonu

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.50%

1

2

3

4

5

6

7

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.

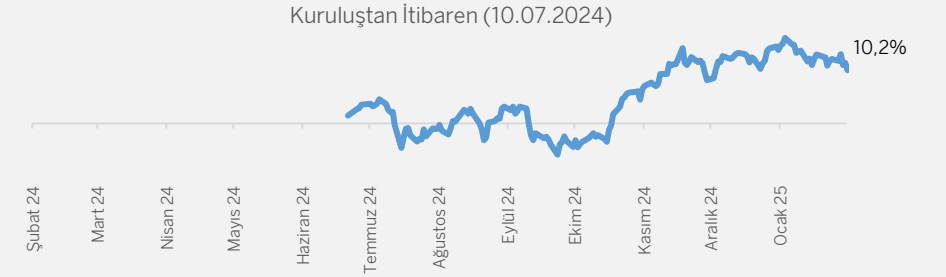
Fon Kodu

GID

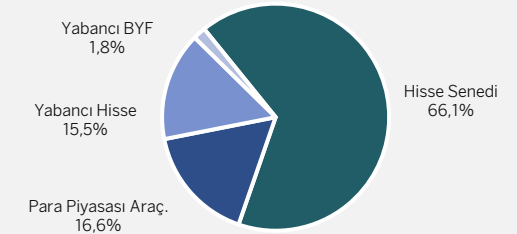
Fon

Garanti Portföy İnşaat Sektörü Değişken Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.90%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

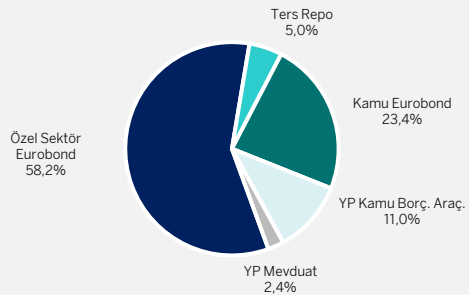
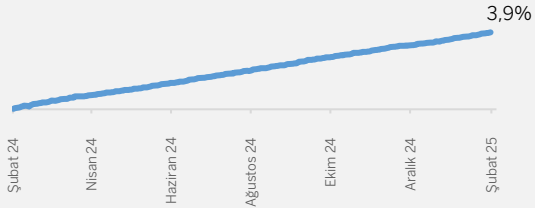
Birikimlerini USD veya EUR bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

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**

Son 1 Yıl



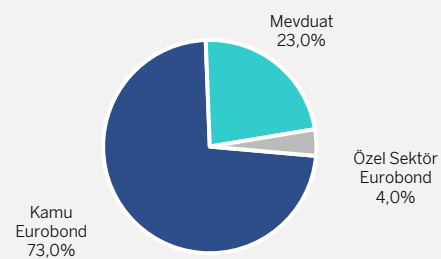
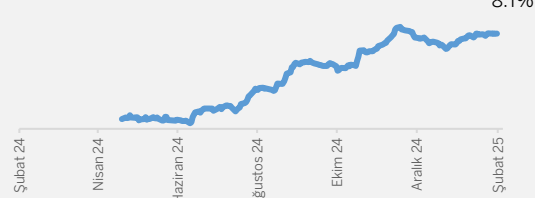
(*) %1'den az ağırlığa sahip olan varlıklar gösterilmemiştir.

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**

Kuruluştan Bu Yana (26.05.2024)

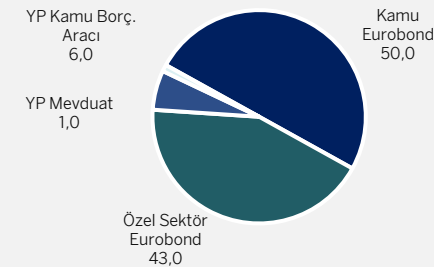
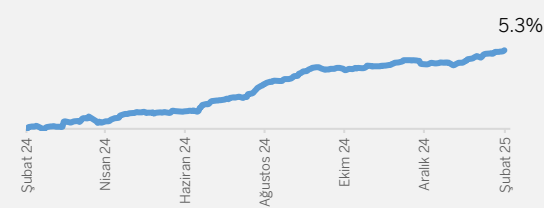


Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

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**

Son 1 Yıl

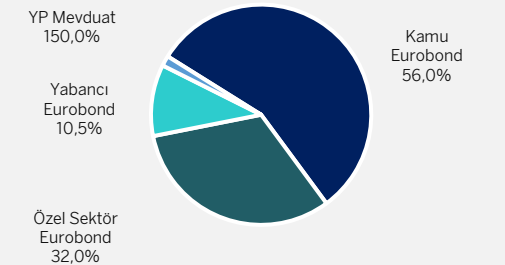
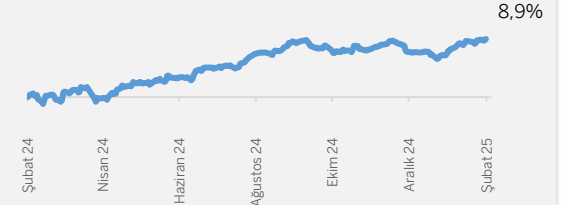


Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

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**

Son 1 Yıl





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
in 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 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.