

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

28 Ekim 2024

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta ABD endekslerinde yaklaşan başkanlık seçimleri öncesi volatilité artarken yatırımcıların global olarak nakit dışındaki varlıklardan çıkış gösterip riskten kaçınma temasına ağırlık verdikleri gözlemlendi. Bununla birlikte bu hafta gelen ABD datalarına baktığımızda özellikle PMI datalarının beklenenden daha iyi gelmesi resesyon ihtimallerini daha da düşürürken dayanıklı mal siparişleri verisi ise yine ekonominin şimdilik sağlıklı bir şekilde işlediğine dikkat çekti. S&P endeksi haftayı eksi kaparken Nasdaq Tesla hissesindeki beklentilerden iyi gelen satış rakamlarının desteğiyle hafta ortasına kadar negatif seyrederken Cuma günü itibarıyla haftayı hafif yükselişle kapattı. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise bu hafta da yükselmeye devam ederek haftayı 4.27% seviyesinden kapattı. Özellikle yaklaşan başkanlık seçimleri sonrası kim kazanırsa kazansın bütçe açığının devamını sağlayacak politikalar sebebiyle yakın vadede herhangi bir resesyon ihtimali doğmadıkça ABD faizlerinin mevcut seviyelerinde hareket etmesini bekleriz.
- Avrupa Birliği bölgesinde geçtiğimiz hafta her ne kadar enflasyonun beklentiler dahilinde hareket ettiğini gördüysek de para arzının beklentilerin üzerinde arttığı açıklandı. Önceki hafta yapılan Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirimi bu hafta da ses getirirken özellikle analistler tarafında yavaşlayacak bir ortak AB ekonomisinin merkez bankasını daha sert faiz indirimlerine iteceği algısı hakim. Buna karşın AMB üyelerinin geçtiğimiz hafta faiz indirim patikasında 50 baz puanlık bir faiz artışının kesin olmadığı konusundaki ısrarlı yorumlarını takip ettik. Buna göre AMB de aynı diğer büyük merkez bankaları gibi veri odaklı gideceğini söylese de piyasada Euro dolar karşısında yine haftayı kayıplarla tamamladı. Asya tarafında Çin hafta başında faiz indirerek ekonomiye destek verme politikasını sürdürürken bunun yine de konut piyasasında köklü bir değişikliğe yol açmayacağını anlaşılmaya başladı. Ancak her ne kadar bu desteklerin kısıtlı kalacağı düşünülse de Çin endeksleri geçen hafta nispeten yatay bir seyir göstererek en azından uzun bir süre sonra stabil kalabildi. Yen ise dolar karşısında yine değer kaybederek 150 seviyesini geçti; bu seviye özellikle Japonya Merkez Bankası yetkilileri tarafından yakın takip edilmekle birlikte gelecek olan faiz artışıyla alakalı tartışmaları yeniden körüklüyor. Emtia tarafında petrol İsrail'in hafta sonu İran'a gerçekleştirdiği saldırının sadece askeri hedeflerle kısıtlı kalmasından ötürü yine haftaya negatif bir açılış yaptı ve 73 doların altından işlem görmekte. Bununla birlikte Altın ise geçtiğimiz hafta yine hafif alıcılı seyrederken yükseliş serisini bir hafta daha uzatırken gümüş de kritik 32 dolar seviyesinin üzerinde tutunarak kıymetli madenlerdeki yükselişe destek verdi.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içi tarafta geçtiğimiz hafta kritik bir veri gelmezken TL varlıkların performansı karışık seyretti. BIST 100 endeksi haftayı Cuma gününe kadar nispeten yatay sürdürürken Cuma günü gelen açığa satış yasağının kalkma ümitleriyle birlikte haftayı 1.30% pozitif kapattı. Borsadaki satıcılı ve zayıf hacimli trend bir süredir dikkat çekmekle birlikte yakın vadede açığa satışla ilgili haber akışı yakından takip edilecektir. Türk Lirası ABD doları karşısında yine neredeyse yatay bir haftayı kapatırken Türk tahvillerindeki değer kayıpları dikkat çekti. 10 yıllık bileşik tahvil faizinin 30% u geçmesiyle birlikte dikkatler yine merkez bankasının potansiyel faiz indiriminin ne zaman yapacağı yönünde tartışmalar arttı. Faiz indirimi tarafında genel kanı Ocak ayı olarak şekillenmiş olsa da kimi analistler düşük ihtimal olarak da görülse Aralık ayında faiz indirimi gelebileceği yönünde yorumlarda bulundular.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	8,793.61	8,908.47	1.31%
Gösterge Tahvil	42.81%	42.98%	17 bps*
Uzun Tahvil	29.70%	30.28%	58 bps*
USDTRY	34.2321	34.2819	0.15%
Gram Altın (TL)	3,000.38	3,035.13	1.16%
Ons Altın (USD)	2,721	2,748	0.96%
Türkiye 5Y CDS	268	272	4 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- 28 Ekim haftasında yurtiçi piyasalar Salı günü Cumhuriyet Bayramı kutlamaları ile tatil iken ABD’de bu hafta işsizlik maaşı başvuruları ve 3. Çeyrek büyüme verileri takip edilecek olmakla birlikte Avrupa Birliği bölgesinde önce büyüme verisi sonra enflasyon verisi dikkatle takip edilecektir. Yurtiçinde dış ticaret dengesi verisi dikkat çekiyor.

Fon Sepeti Fonlarımız

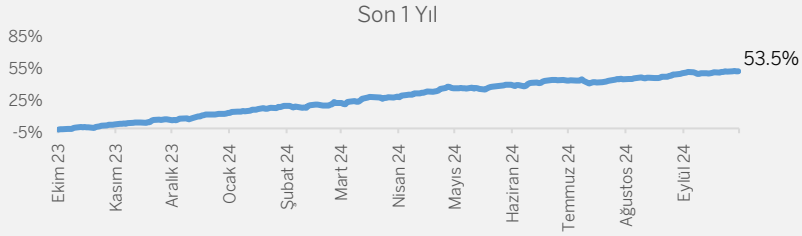
Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!



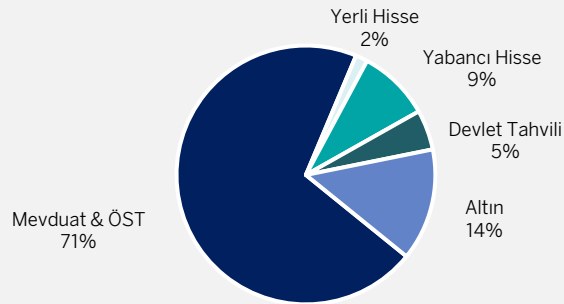
Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

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**



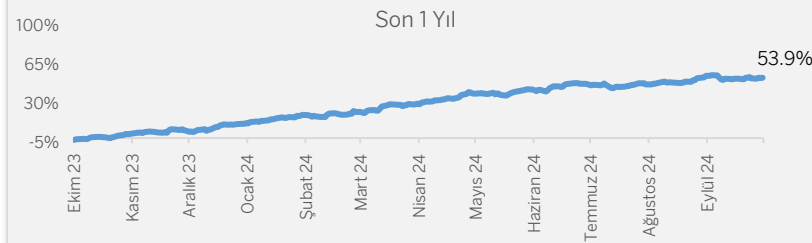
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %50.4



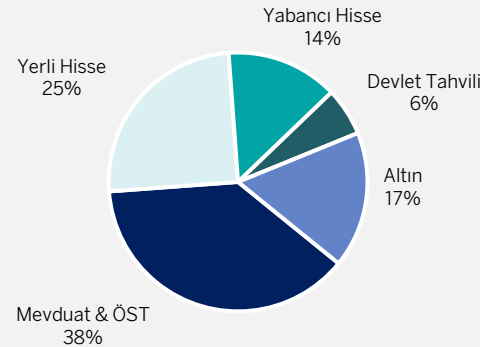
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

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: **3**



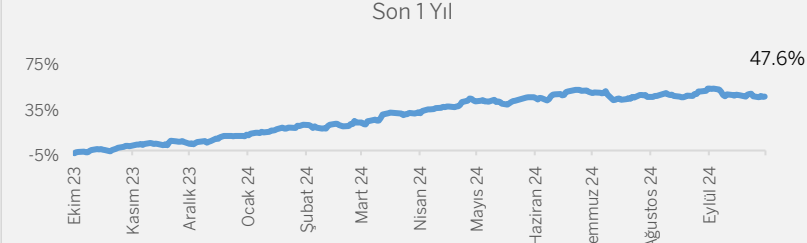
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %53.8



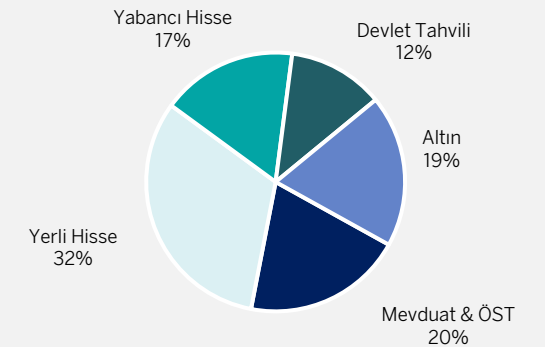
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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: %45.9



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.

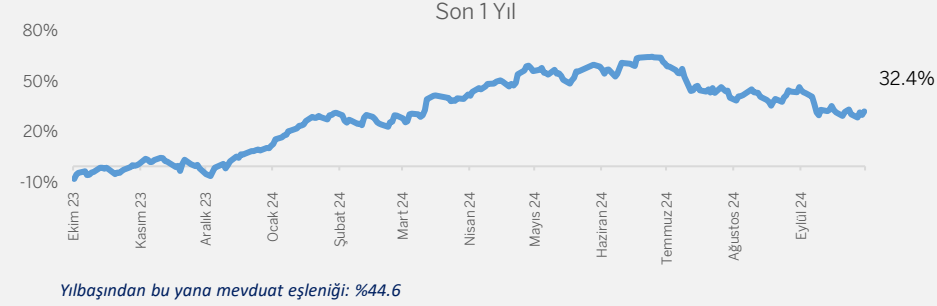
Fon Kodu

GBH

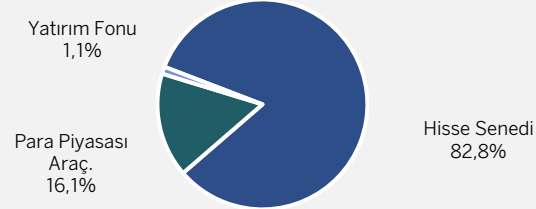
Fon

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.

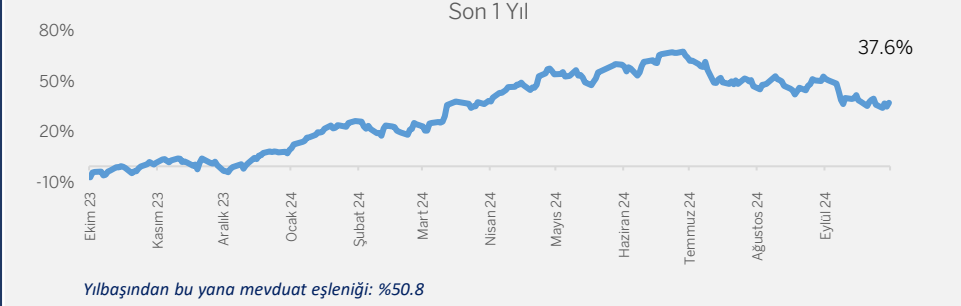
Fon Kodu

GHS

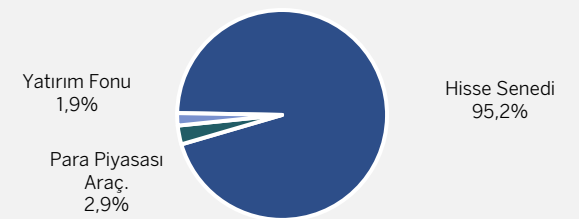
Fon

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

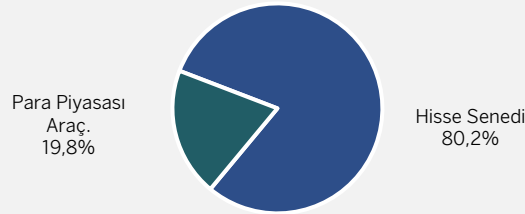
Fon

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 girmedeği koşulda, ABD hisse senedi piyasalarındaki iyimserliğin 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 sektörlerle “rotasyon” gerçekleşebileceği düşünülmektedir. Piyasadaki “rotasyon” beklentimiz nedeniyle teknoloji sektörü dışında kalan sektörlerle, küçük-orta ölçekli şirketlere ve değer odaklı stratejilere yatırım yapan GTY’yi öneri listemize ekliyoruz.

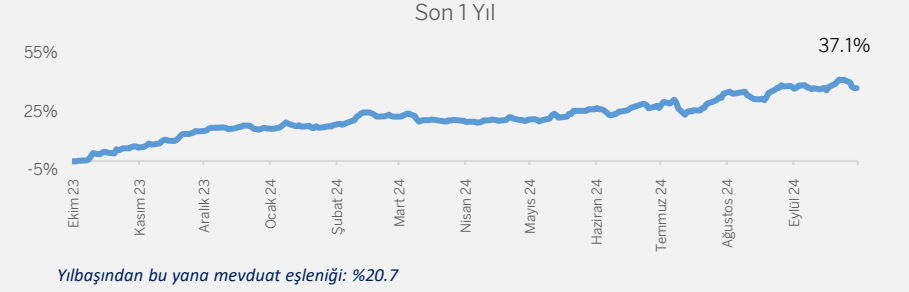
Fon Kodu

GTY

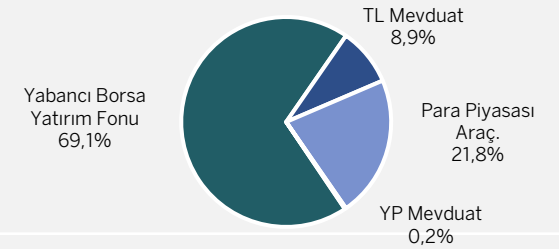
Fon

Garanti Portföy Trend Serbest Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.00%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Döviz Fon Önerilerimiz

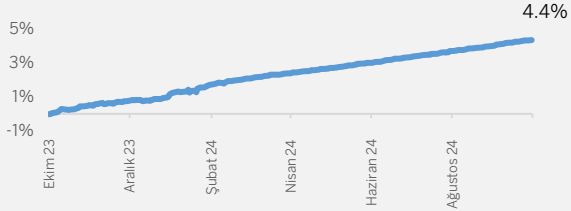
Birikimlerini USD veya EUR bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

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

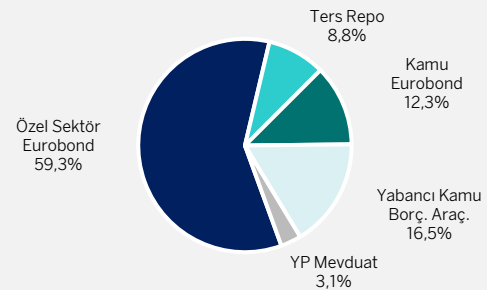
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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**

Son 1 Yıl



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

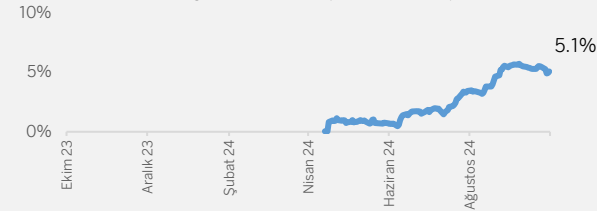


Orta Risk Profili EUN - İkinci Serbest (Döviz-Avru) Fon

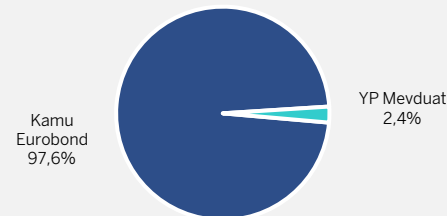
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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 (26.05.2024)



Kuruluştan bu yana mevduat eşleşliği: %13.1
*Getiri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.

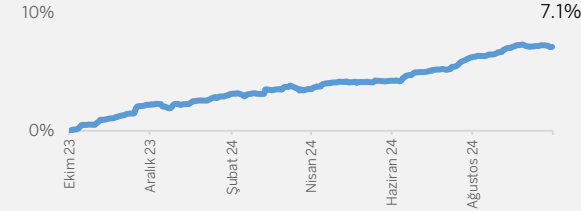


Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

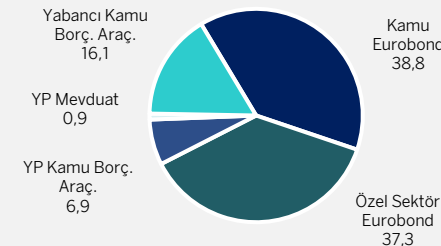
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

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

Son 1 Yıl



Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %7.0
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

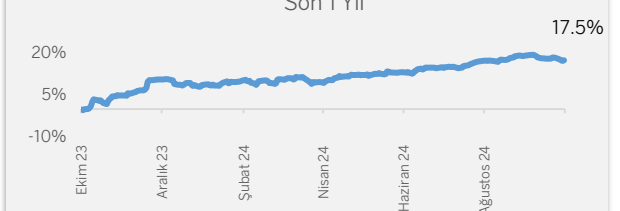


Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

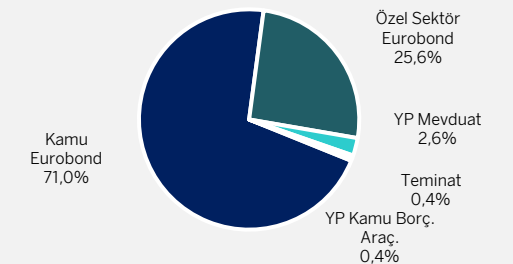
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Ağırlıklı olarak **uzun vadeli kamu ve özel sektör Eurobond'larına** yatırım yaparak, **orta-uzun vadede Eurobond yatırımları** en uygun dağılımla yararlanılmasını hedeflemektedir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.00%**
- Döviz cinsi risk değeri: **4**

Son 1 Yıl



Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %9.0
*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 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.