

# Garanti BBVA Portföy

## Fon Öneri Raporu

30 Aralık 2024

## Piyasa Yorumu



### Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta, Noel tatilinin etkisiyle küresel piyasalarda düşük volatilité gözlemlendi ve önemli bir ekonomik veri açıklanmadı. ABD tarafında, FED' in şahin duruşunu sürdürmesine bağlı olarak faiz oranlarında yukarı yönlü hareket devam etti. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 7 baz puan artarak haftayı %4,60 seviyesinde kapattı. Hisse senedi piyasalarında ise pozitif momentum korundu; S&P 500 ve Nasdaq endeksleri haftalık bazda yaklaşık %1 oranında değer kazandı. Bu hafta yılbaşı tatilleri nedeniyle küresel piyasalarda volatilitenin düşük seyretmesi bekleniyor. Ekonomik veri takviminde, öncü gösterge niteliğindeki PMI verileri yatırımcıların odağında olacaktır.
- Avrupa'da Noel tatili nedeniyle volatilité düşük seyretti. Almanya'da 10 yıllık tahvil getirisi %2,40 seviyesine yükseldi ve bu durum, EUR/USD paritesinin haftalık bazda yatay bir seyir izlemesine katkıda bulundu. Küresel risk iştahına paralel olarak bölgedeki hisse senedi piyasalarında %1'e yakın değerlenme görüldü. Bu hafta Avrupa'da PMI verileri dikkatle izlenecektir. Asya tarafında, Japonya'da Tokyo Çekirdek TÜFE verisinin beklentilerin altında açıklanması Nikkei endeksine olumlu yansıdı ve endeks haftalık bazda %4,1 oranında değer kazandı. Çin'de ise önemli bir veri açıklanmamasına rağmen, CSI300 endeksi haftalık %1,4 değer kazandı. Bu hafta Asya piyasalarında da PMI verileri takip edilecektir. ABD'de petrol stoklarının düşük açıklanmasıyla Brent petrol fiyatı %1,5 oranında yükseldi. Bloomberg Emtia Endeksi ise haftalık %0,7 artış kaydetti. Değerli metallerde yıl sonu yaklaşırken volatilité azaldı ve haftalık bazda kayda değer bir değişim yaşanmadı. Yılbaşı haftasında emtia ve değerli metallerde düşük hareketlilik bekleniyor.



### Yurtiçi Piyasalar

- Yurt içi piyasalar, küresel piyasalardan farklı olarak yoğun bir haber akışına sahne oldu. Salı günü açıklanan %30'luk asgari ücret artışının ardından Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), piyasa beklentilerinin üzerinde bir hamle yaparak politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. Faiz koridorunun daraltılması ve karar metninde enflasyonla mücadelede kararlılığı vurgulayan ifadelerin yer alması, TCMB'nin şahin duruşunu koruduğuna işaret etti. Faiz indiriminin ardından devlet tahvillerinde faiz oranları gerilerken, 2 yıllık tahvil getirisi 285 baz puan, 10 yıllık tahvil getirisi ise 86 baz puan düşerek haftayı %29,31 seviyesinde tamamladı. Hisse senedi piyasalarında ise faiz indirim döngüsünün başlaması ve asgari ücret kararının beklentiler dahilinde olması risk iştahını artırdı. BIST 100 endeksi haftalık bazda %3,1 değer kazanırken, bankacılık endeksindeki artış %6,5 olarak gerçekleşti. Döviz piyasasında, şahin tonlu faiz indirimi Türk Lirası'nın dolara karşı değer kazanmasına katkı sağladı. Bu hafta yurt içinde ekonomik veri takvimi sakin olmakla birlikte, Cuma günü açıklanacak enflasyon verileri piyasalarda yakından takip edilecektir. Risk iştahının kuvvetli kalması beklenmektedir.

## Piyasa Yorumu



## Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	9,724.50	10,025.47	3.09%
Gösterge Tahvil	43.45%	40.60%	-285 bps*
Uzun Tahvil	30.17%	29.31%	-86 bps*
USDTRY	35.1939	35.0801	-0.32%
Gram Altın (TL)	2,971.97	2,960.85	-0.37%
Ons Altın (USD)	2,623	2,621	-0.06%
Türkiye 5Y CDS	259	262	3 bps*

\*bps : baz puan



## Haftanın Verileri

- Küresel piyasalarda 30 Aralık haftasında PMI verileri takip edilecek. Yurt içinde ise Cuma günü açıklanacak enflasyon verileri yatırımcıların ana gündem maddesi olacaktır.

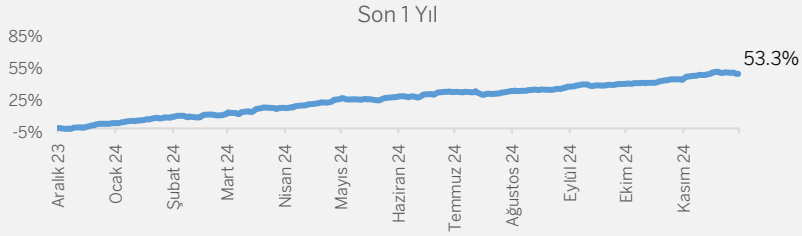
## Fon Sepeti Fonlarımız

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

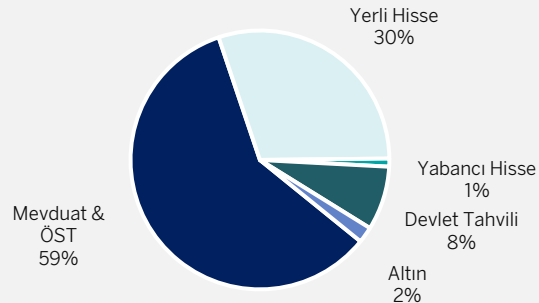
## Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

## 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**



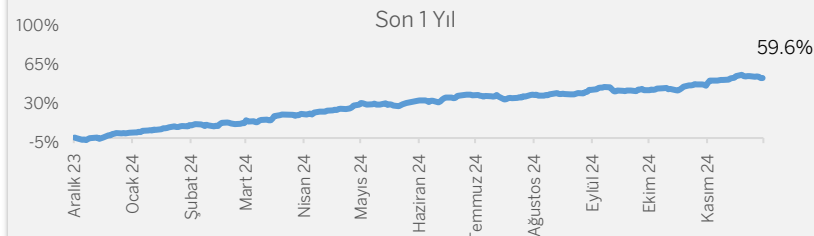
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %51.9



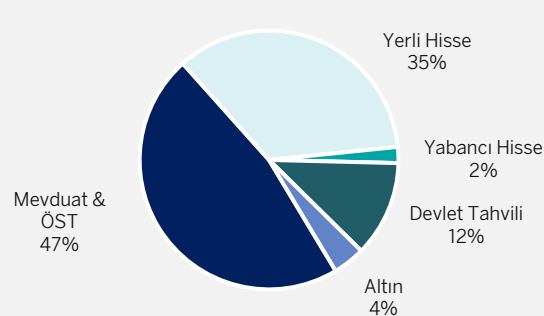
## Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

## 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**



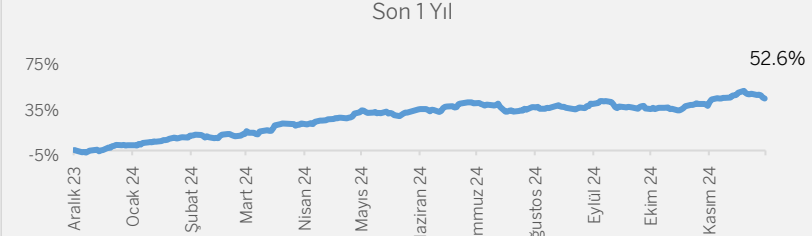
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %57.4



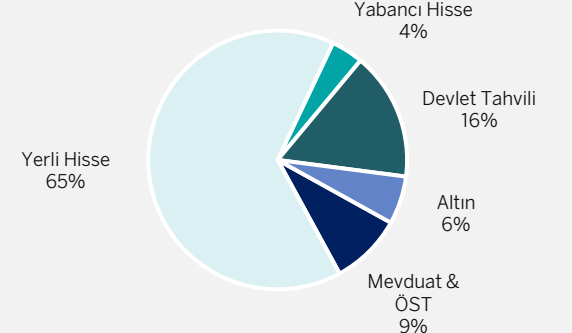
## Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

## 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**



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %50.2



## Fon Önerilerimiz

## Nitelikli Yatırımcı

## Genel Yatırımcı

## Nitelikli Yatırımcı

## Yatırım Görüşü

Türk hisse senedi piyasasında 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.

## 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 döngüsünün yaklaşması nedeniyle 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)

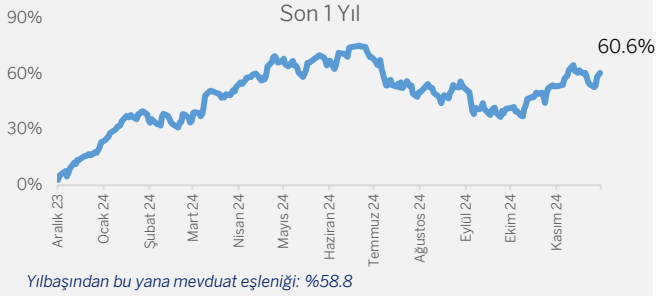
## Fon

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

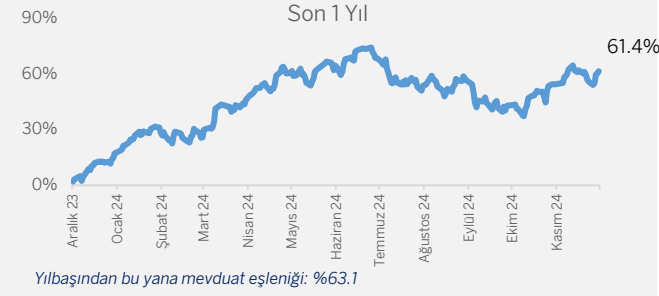
## Fon

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

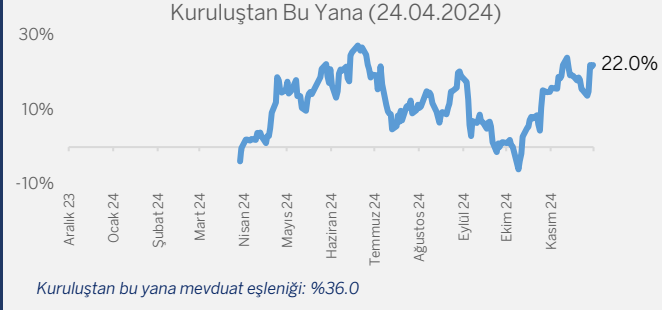
## Getiri



## Getiri



## Getiri



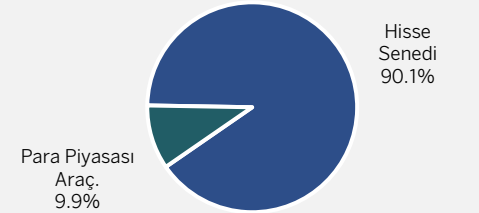
## Portföy Dağılımı



## 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. Geçtiğimiz hafta yayınlanan TCMB Kasım ayı PPK toplantı tutanaklarındaki ifadeler ışığında piyasada Aralık ayında faiz indirimi döngüsünün başlayacağı 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.

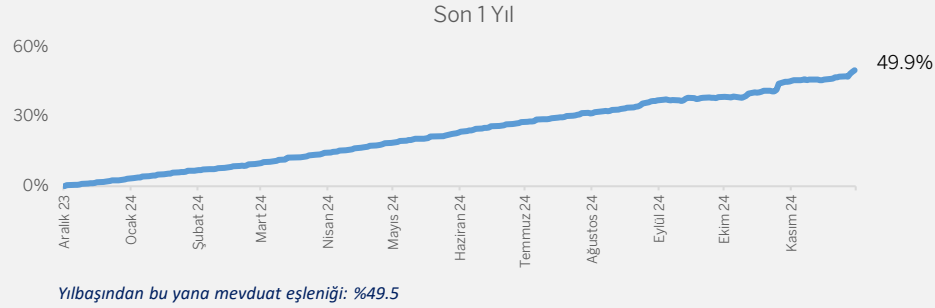
## Fon Kodu

GA1

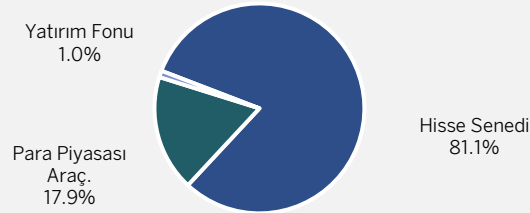
## Fon

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.

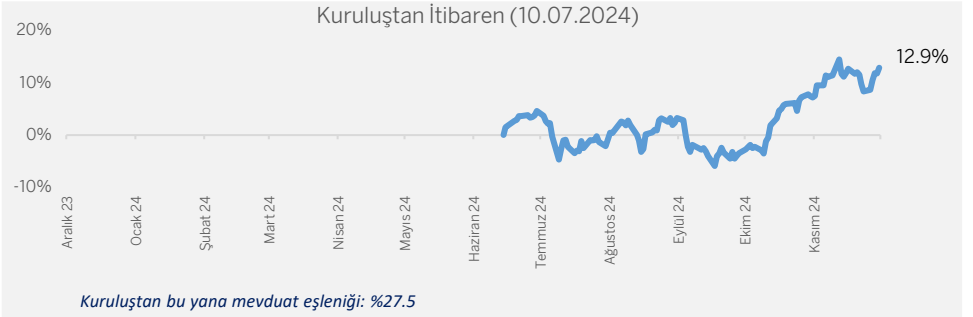
## Fon Kodu

GID

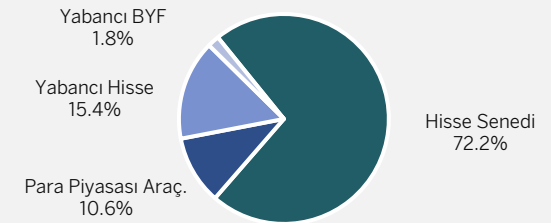
## Fon

Garanti Portföy İnşaat Sektörü Değişken Fon

## Getiri



## Portföy Dağılımı



## Yönetim Ücreti

2.90%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

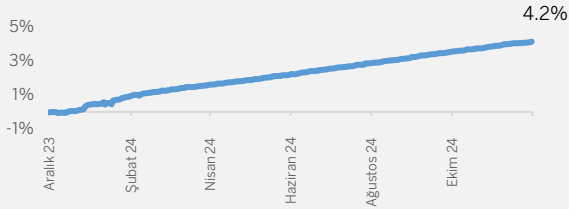
Birikimlerini USD veya EUR bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

### Orta Risk Profili GRO - Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

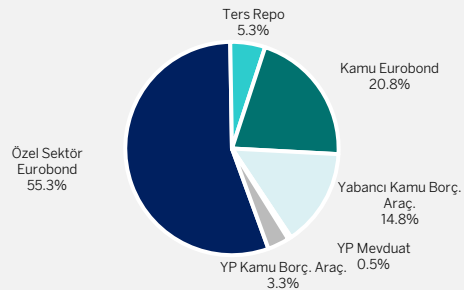
#### Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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



Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %5.1  
\*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

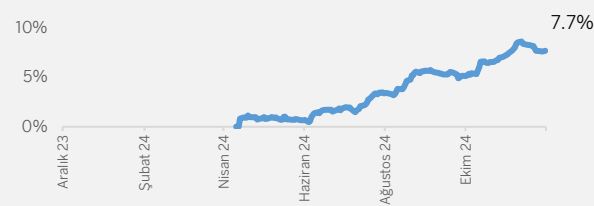


### Orta Risk Profili EUN - İkinci Serbest (Döviz-Avru) Fon

#### 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: %14.3  
\*Getiri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.

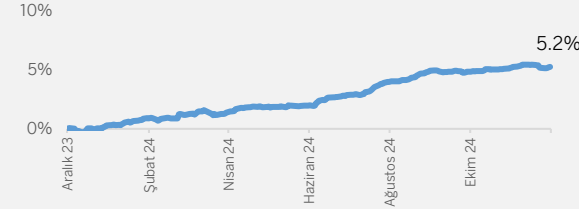


### Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

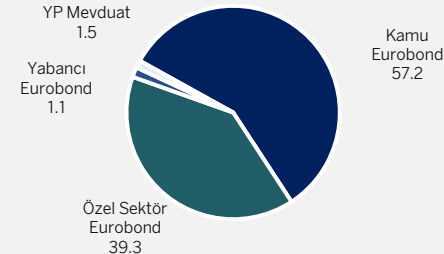
#### Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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: %6.3  
\*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

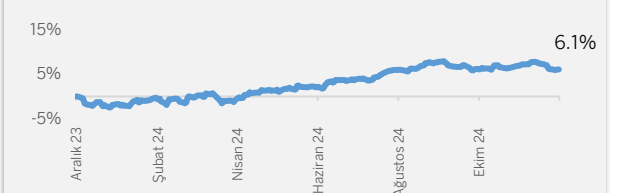


### Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

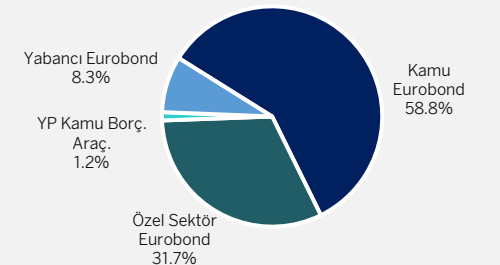
#### Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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**

Son 1 Yıl





Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %7.3  
\*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@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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://www.garantibbvaportfoy.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.