

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

Şubat 2023



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta piyasalarda küresel merkez bankalarının faiz kararlarıyla, ABD’de istihdam verisi takip edildi. Çarşamba günü ABD Merkez Bankası FED, piyasa beklentilerine paralel olarak 25 baz puanlık faiz artışına giderek, federal fonlama bandını 4.50-4.75 seviyesine yükseltti. FED Başkanı Powell’ in karar sonrası verdiği basın toplantısında “İlk defa dezenflasyonist sürecin başladığını söyleyebiliriz.” vurgusu piyasalarca olumlu karşılanırken risk iştahını destekledi. FED toplantısından sonra oluşan pozitif fiyatlamaların ardından, Perşembe günü açıklanan teknoloji bilançolarının beklenenden kötü gelmesi ve Cuma günü ABD tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin çok üstünde gelmesiyle haftanın ikinci yarısında risk iştahında törpülenme yaşandı. Faiz hadlerinde yatay seyrin devam ettiği haftada ABD 10 yıllık getirisi %3.50 seviyesinde kalmaya devam etti. Hisse senedi tarafında risk iştahının dengelenmesiyle kazançlar S&P ve Nasdaq endekslerinde sırasıyla %1.6 ve %3.2 olarak gerçekleşti. Önümüzdeki hafta veri akışının azalmasıyla, ABD hisse senedi tarafında açıklanacak bilanço rakamlarının fiyatlamalar üzerinde etkisi takip edilecektir.
- Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel olarak 50 baz puanlık faiz artışına giderek politika faizini %3.00 seviyesine yükseltmiş oldu ve EUR/USD 1.10 seviyelerini test etti. Haftanın sonunda ise sonra güçlü ABD istihdam verileriyle haftayı %0.7 değer kaybı ile 1.08 seviyesinde kapattı. ECB kararına ek olarak, Avrupa Bölgesinde beklentilerin altında gelen enflasyon verileri de risk iştahını olumlu etkiledi. Bu bağlamda hisse senedi tarafında Alman DAX endeksinde haftalık %2.2 değer kazancı gözlemlendi. Çin’ de ise öncü göstergeler niteliğindeki imalat PMI verisi 4 ay sonra büyüme bölgesinde 50.1 olarak açıklandı. Çin’in yeni yıldan döndüğü haftada Asya piyasalarında yatay seyir gözlemlenirken, Çin’de haftaya açıklanacak enflasyon verileri, Covid açılmalarının talep tarafını nasıl etkilediğini anlamak için önemli bir göstergeler olacaktır. ABD-Çin arasında hafta sonu gündeme gelen gerginlikler ise risk iştahını belirleyici olabilir. Emtiada ise enerji tarafında, Avrupa Birliği ülkelerinin Rusya’dan dizel ve sıvı yakıt gibi rafineri petrol ürünleri ithalat yasağı uygulamasının 5 Şubat itibarıyla devreye gireceği haberiyle satışlar yaşandı. Brent petrol haftalık %7.4 değer kaybı yaşarken, Bloomberg emtia endeksinde kayıp %3.5’e ulaştı. Değerli metaller tarafında ise gelen güçlü ABD istihdam verileri sonrasında değer kayıpları ons altın ve gümüş için sırasıyla %3.3 ve %5.3 olarak gerçekleşti. Haftaya küresel veri akışının azalmasıyla, emtia ve değerli metaller açısından jeopolitik ve siyasi haber akışı takip edilmeye devam edecektir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçinde Ocak ayında tüketici fiyatları aylık %6.65, yıllık %57.68 artış gösterdi. Aylık bazda sağlık harcamalarının %18.35 artması, yükselişteki en belirgin kalem oldu. Enflasyona ek olarak, Ticaret Bakanlığı’nın açıkladığı geçici verilere göre Ocak ayında dış ticaret açığı 14.4 milyar dolar seviyesine ulaştı. Öncü göstergeler niteliğindeki imalat PMI verisi ise 11 aydan sonra ilk defa büyüme bölgesinde 50.1 olarak açıklandı. Yurtiçinde piyasalara bakıldığında İstanbul BIST-100 endeksinde haftalık %3.7 değer kaybı yaşansa da, son işlem gününde %5’in üzerinde bir yükseliş görülmesi önümüzdeki hafta için olumlu bir sinyal verdi. Risk primi cephesinde küresel faiz hadlerindeki sakinlikle 30 baz puanlık düşüş yaşanırken 5 yıllık CDS 520 seviyesine kadar çekildi.

Piyasa Yorumu

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

İlk 3 Fon Önerimiz



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	5.191,83	4.997,63	-3,73%
Gösterge Tahvil	10,39%	10,49%	10 bps*
Uzun Tahvil	10,41%	10,84%	44 bps*
USDTRY	18,8050	18,8270	0,17%
Gram Altın (TL)	1.166,24	1.129,34	-3,17%
Ons Altın (USD)	1.928	1.865	-3,27%
Türkiye 5Y CDS	553	524	-29 bps*

*bps : baz puan

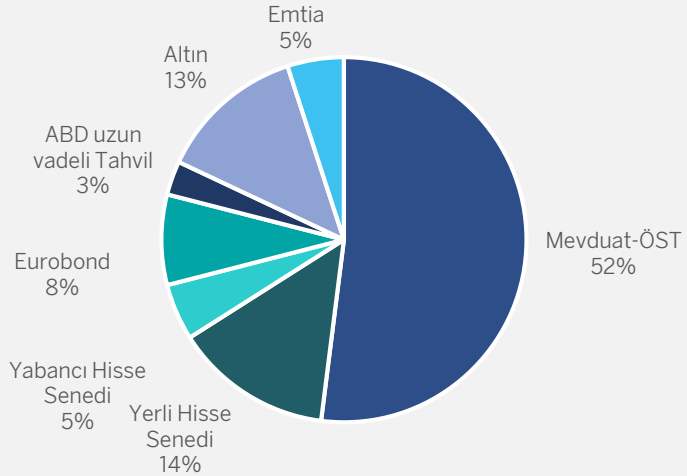


Haftanın Verileri

- Önümüzdeki hafta veri akışının yoğunluğu azalırken, Cuma günü ABD’de tüketici güven endeksi, Çin’de enflasyon verileri önem arz edecektir. Yurtiçinde ise Salı günü bütçe dengesi fiyatlamalar açısından takip edilecektir.

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

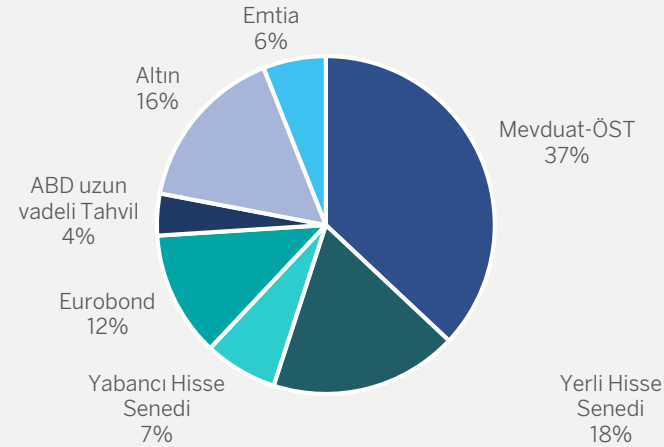


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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

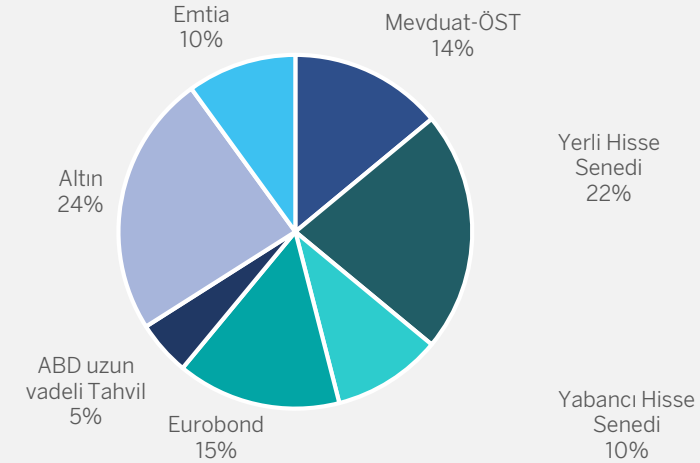


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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**

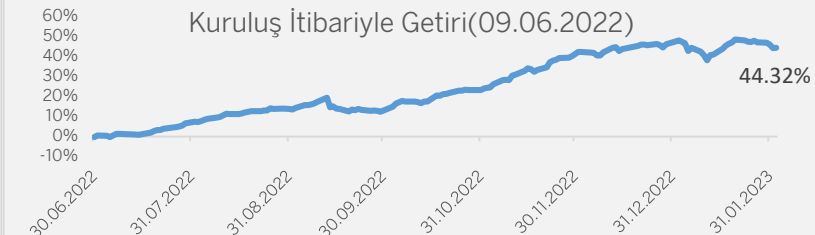


Yüksek Risk Profili GVI – Üçüncü Fon Sepeti Fonu



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

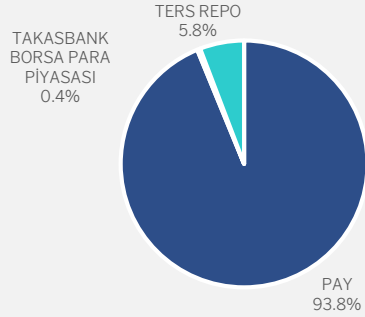
Fon Ünvanı

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

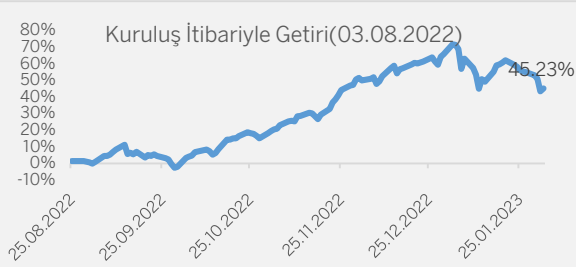
Yönetim Ücreti

%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 indirim 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

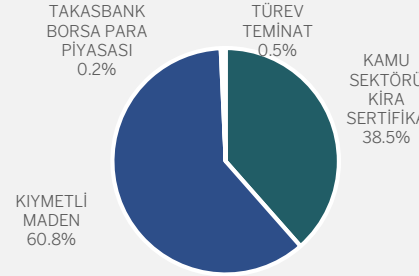
Fon Ünvanı

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

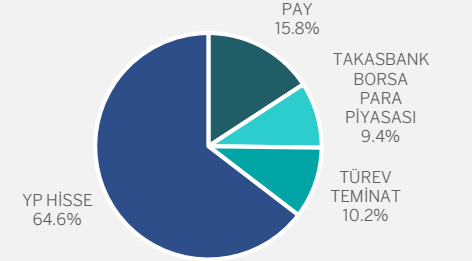
Fon Ünvanı

Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fonu

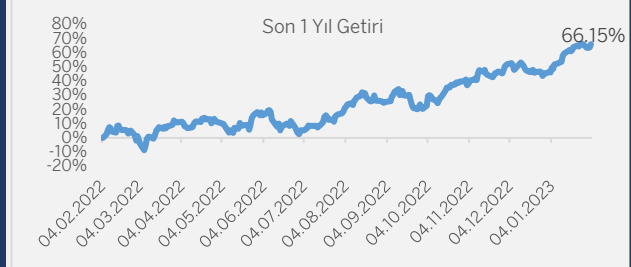
Yönetim Ücreti

%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.