

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

Ocak 2023



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD Aralık ayı tüketici enflasyonu (TÜFE) verileri takip edildi. Veriler beklentilere paralel olarak yıllık bazda gerilemeye işaret ederken, aylık veri 2020 Mayıs ayından bu yana ilk kez negatif bölgede açıklandı. İlgili veri sonrası ABD Merkez Bankası (FED)'in Şubat ayına yönelik faiz artırım beklentileri 0.25 baz puan'a gerilerken, risk iştahında artış gözlemlendi. ABD 10 yıllık faizi %3.50 seviyesinden haftayı kapatırken, S&P 500 ve Nasdaq hisse senedi endeksleri sırasıyla %2.7 ve %4.8 değer kazandı. Gelecek hafta Çarşamba günü ABD'de Aralık ayı üretici enflasyonu (ÜFE) verilerinde de benzer bir eğilim görülmesi risk iştahındaki yükselişi destekleyebilir.
- Pozitif risk iştahı Avrupa ve Asya gibi piyasalara da olumlu yansıdı. Euro/Dolar paritesi haftalık %1.7 yükselişle 1.0830 değerini alırken, Alman DAX endeksi %3.3, Çin CSI-300 endeksi %2.4, MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi ise %4.1 değer kazandı. Çin tarafında Covid kısıtlamalarının gevşemesi piyasaları desteklemeye devam ederken, ilgili gevşemenin büyümeye destekleyici rolü emtia fiyatlarına olumlu yansıdı. Bloomberg emtia endeksi haftalık olarak %3.2 yükselirken, endüstriyel metaller alt endeksi %6.5, enerji alt endeksi ise %5 yükseldi. Faiz hadlerindeki gerileme ve FED politikasına yönelik daha az sıkılaştırma beklentisi Altın ve Gümüş fiyatlarının haftalık olarak %2.9 ve %1.8 yükselmesini sağladı. Gerileyen faiz hadlerine ek olarak, olası jeopolitik risklere ve resesyon endişelerine karşı koruma mekanizması nedeniyle önümüzdeki dönemde altın başta olmak üzere kıymetli madenlerin portföylerde bulundurulması görüşümüzü koruyoruz.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçi piyasalarda ise 2022 yılını neredeyse tüm küresel piyasaların çok üzerinde bir performans ile kapatan BIST-100 endeksinde kar realizasyonu devam ederken, haftanın son iki işlem gününde toparlanma sinyalleri oluşmaya başladı. TL tahvil faizlerinde ise yılın ilk günlerindeki primler geri verilirken, 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %9.87 ve %10.32 seviyelerine yükseldi. Ayrıca Hazine'nin 10 yıllık ABD Doları cinsi Eurobond ihracı takip edildi. Yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılardan yoğun ilgi gören ihraçta %9.75 faiz ile 2.75 Milyar Dolar satış gerçekleştirildi. Ekonomik veri tarafında Kasım ayı cari işlemler dengesi beklentilerin altında 3.7 Milyar Dolar olarak açıklanırken, 12 aylık cari işlemler açığı 45 Milyar USD oldu.

Piyasa Yorumu

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

İlk 3 Fon Önerimiz



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	5,341.96	4,984.86	-6.68%
Gösterge Tahvil	9.30%	9.87%	57 bps*
Uzun Tahvil	8.57%	10.32%	175 bps*
USDTRY	18.7165	18.7932	0.41%
Gram Altın (TL)	1,125.01	1,160.37	3.14%
Ons Altın (USD)	1,866	1,920	2.92%
Türkiye 5Y CDS	526	555	28 bps*

*bps : baz puan

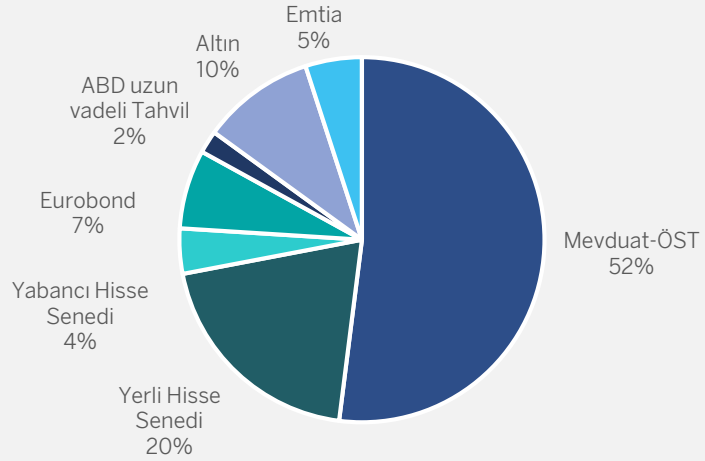


Haftanın Verileri

- Önümüzdeki hafta Pazartesi günü ABD piyasaları tatil. Salı günü Çin'de 4. Çeyrek Büyüme Verisi (Bekl. %1.6) ve Euro Bölgesinde Ocak ayı ZEW beklenti anketi, Çarşamba günü ise Avrupa'da Tüfe (bekl. %9.2), ABD'de Üfe (bekl. %6.8) ve Sanayi Üretimi (bekl. -0.1%) piyasalar tarafından yakından takip edilecek veriler arasında. Ayrıca Cuma günü Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı ve ABD Merkez Bankası (FED) üyelerinin açıklamaları ve hafta boyunca ABD'de açıklanacak şirket bilançoları piyasaları etkileme potansiyeline sahip. Yurtiçinde ise Perşembe günü TCMB toplantısı izlenecek. Liralaşma stratejisine yönelik olası yeni tedbirler piyasaları yakından ilgilendiren gelişmeler arasında.

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

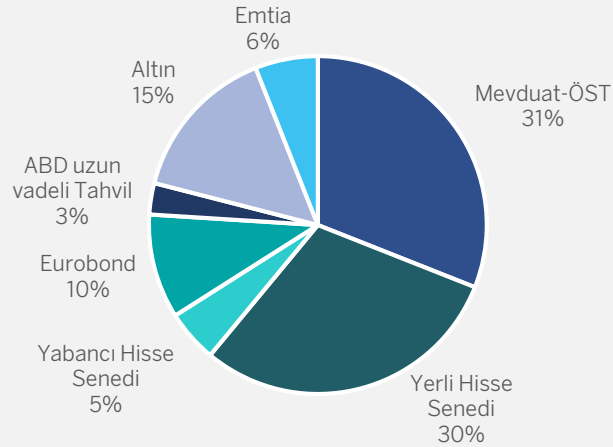


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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

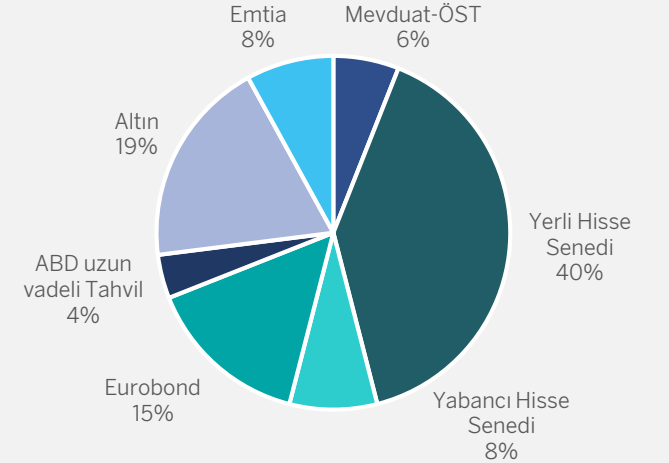


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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**

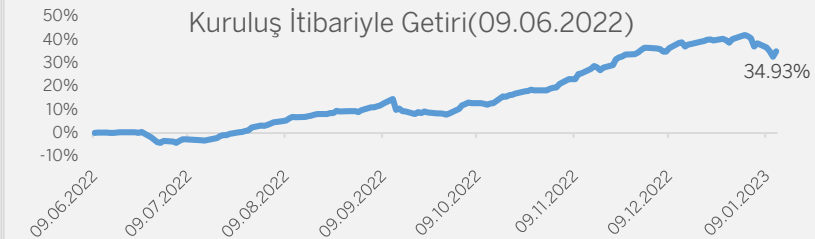


Yüksek Risk Profili GVI – Üçüncü Fon Sepeti Fonu



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

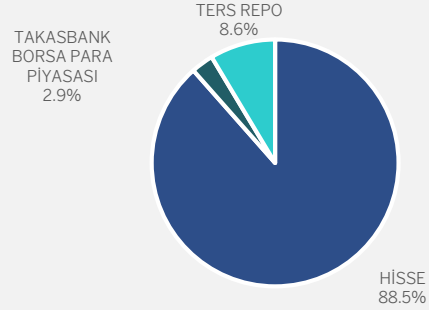
Fon Ünvanı

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

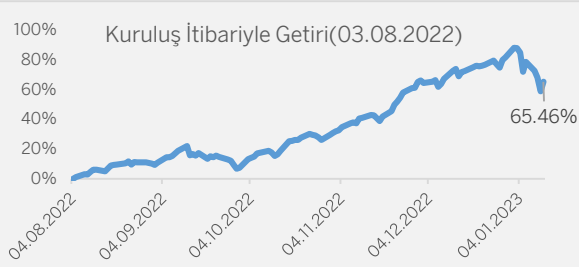
Yönetim Ücreti

%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

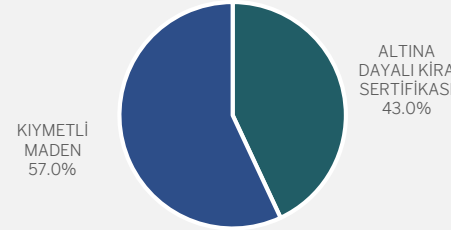
Fon Ünvanı

Altın Fonu

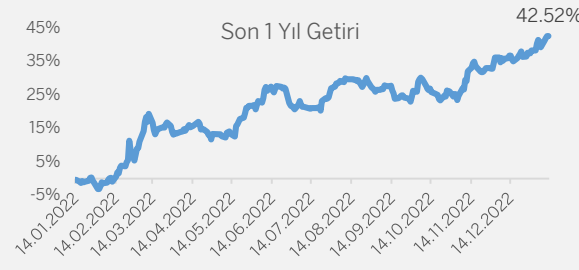
Yönetim Ücreti

%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

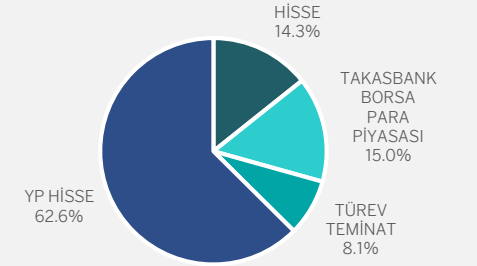
Fon Ünvanı

Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fonu

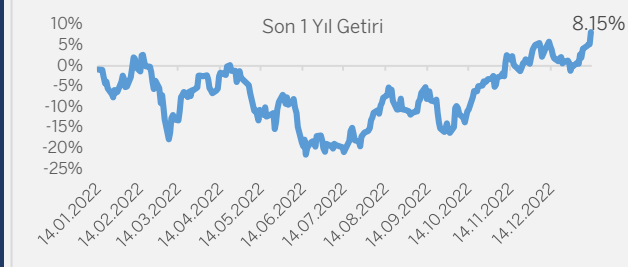
Yönetim Ücreti

%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 Aralık 2022 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.