

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

Şubat 2023



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz haftanın kalan son üç gününde küresel piyasalarda ABD üretici fiyat endeksi (ÜFE) takip edildi. ÜFE verisi beklentilerin üzerinde aylık ve yıllık olmak üzere sırasıyla %0.7 ve %6.0 artış gösterdi. Veri sonrası FED' in toplamda 3 kez daha 25 baz puanlık faiz artışına giderek, terminal faiz oranının 5.25-5.50 bandında fiyatlanması, risk iştahını törpüleyen en önemli faktör oldu. Faiz piyasasında veriyle beraber volatilité artarken, ABD 10 yıllıkları %3.90 seviyesini test ettikten sonra haftayı %3.82 seviyesinde kapattı. Risk iştahının azaldığı haftanın son üç gününde, ABD S&P ve Nasdaq endekslerinde sırasıyla %1.4 ve %1.5 değer kayıpları yaşandı. Faiz hadlerindeki yükselişe rağmen hisse senetlerinin görece daha az satış baskısı altında kalması risk iştahı açısından olumlu bir sinyal verirken, önümüzdeki hafta FED'in favori enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE ve büyümeye öncü PMI verileri yakından takip edilecek.
- Avrupa'da haftanın kalan günlerinde önemli bir veri açıklanmazken, Almanya 10 yıllık getirisinin %2.45 seviyesine yükselmesi, EURUSD paritesini destekleyen etken oldu. Avrupa hisse senedi piyasasında yatay seyir gözlemlendi. Önümüzdeki hafta, Avrupa'da PMI verilerinin güçlü beklenmesi ve çekirdek enflasyon verisinin yıllık %5.2 olarak sabit kalacağına yönelik piyasa beklentileri, Avrupa Bölgesi' nde risk iştahını destekleyecek en önemli unsurlar olarak takip edilecek. Seneye güçlü başlayan Asya piyasalarında önemli veri bulunmazken, fiyatlamalar açısından ABD-Çin ilişkileri takip edilmeye devam ediyor. Geçtiğimiz haftalarda yaşanan Çin'in ABD'ye gönderdiği varsayılan casus balon olayından sonra Çin ETF lerinde çıkışlar devam ederken, CSI-300 endeksinde son üç günlük kayıp %2.7'e ulaştı.
- Emtia piyasasında ise, küresel merkez bankalarından beklenen terminal faiz seviyelerinin yükselmesiyle, genele yayılan satış gözlemlendi. Enerji tarafında Brent petrolde son üç günde %3.2, gıda tarafında buğday vadelerinde %2.5, Bloomberg emtia sepetinde ise %2.1 değer kayıpları yaşandı. Değerli metallerde de faiz hadlerindeki yükseliş sebebiyle değer kayıpları yaşanırken, ons altın ve gümüş %0.6 değer kaybettiler. ABD hisse senetlerine benzer şekilde değerli metallerin de faiz hadlerindeki yükselişe korunaklı bir tepki vermesi ilgili varlık sınıfı için olumlu bir sinyal vermektedir. Önümüzdeki hafta emtia cephesinde ABD'de açıklanacak çekirdek PCE önem taşıırken, jeopolitik olarak Rusya-Ukrayna savaşının devam etmesi ve ABD-Çin gerilimine yönelik belirsizlikler değerli metalleri destekleyebilir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçinde hisse geri alımına yönelik teşvikler ve diğer yönetmelik değişiklikleri ile risk iştahı haftanın son üç gününde kuvvetli toparlandı. İstanbul XU100 endeksi borsanın pay piyasaları işlemlerine kapandığı 7 Şubat tarihinden %11.6 artış göstererek 5026 seviyesinde kapandı. Önümüzdeki hafta TCMB'nin politika faizini 100 baz puan indirerek %8.00 seviyesine getireceği beklentisi kuvvetli risk iştahının devamını sağlayabilir. Buna ek olarak güven endeksleri fiyatlamalar açısından önem arz edecektir. Risk primi cephesinde ise global faiz hadlerindeki artışa rağmen yatay seyrin devam etmesi, olumlu haber akışında Eurobond piyasasının güçlü tepki verebileceğine işaret etmekte.

Piyasa Yorumu

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

İlk 3 Fon Önerimiz



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	4.505,34	5.026,83	11,57%
Gösterge Tahvil	11,00%	11,08%	8 bps*
Uzun Tahvil	11,57%	10,67%	-90 bps*
USDTRY	18,8410	18,8310	-0,05%
Gram Altın (TL)	1.123,85	1.115,56	-0,74%
Ons Altın (USD)	1.854	1.842	-0,64%
Türkiye 5Y CDS	566	569	4 bps*

*bps : baz puan

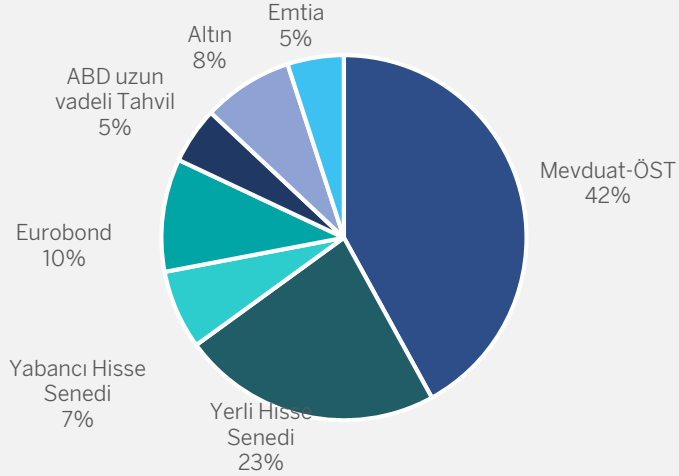


Haftanın Verileri

- Önümüzdeki hafta piyasalarda ABD ve Avrupa'da Salı günü PMI, Perşembe Avrupa'da enflasyon, Cuma günü ABD'de çekirdek PCE verileri açıklanıyor. Asya'da önemli veri bulunmazken, yurtdışında Çarşamba günü güven endeksleriyle, Perşembe günü TCMB'nin para politikası kararı takip edilecek.

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

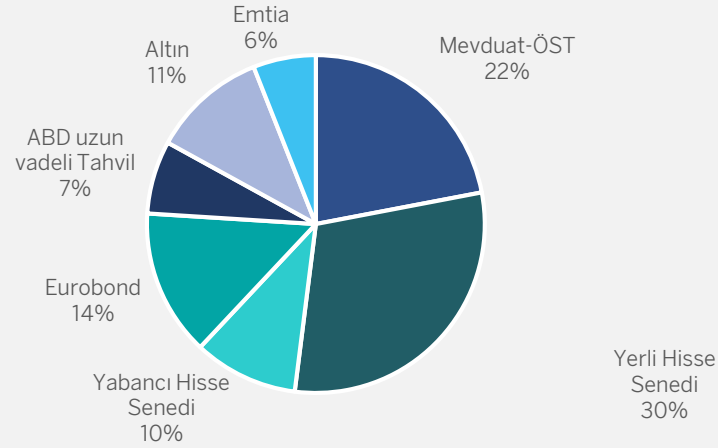


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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

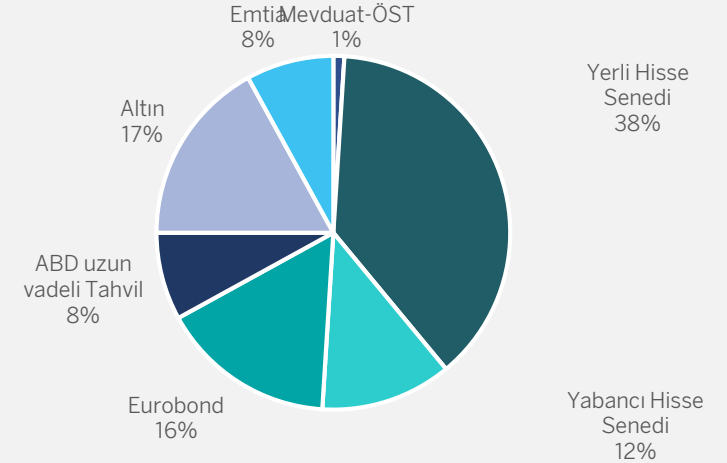


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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**

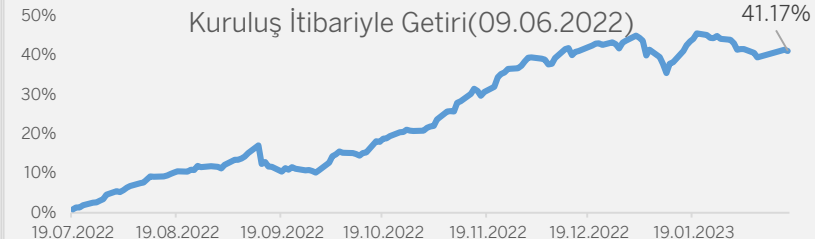


Yüksek Risk Profili GVI – Üçüncü Fon Sepeti Fonu



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**



- 13 Şubat 2023 itibariyle.

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

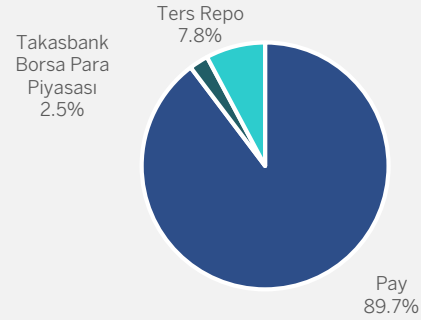
Fon

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

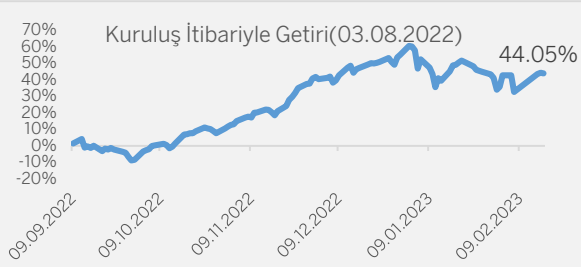
Yönetim Ücreti

%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 indirime 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

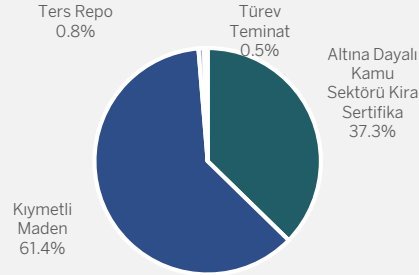
Fon

Altın Fonu

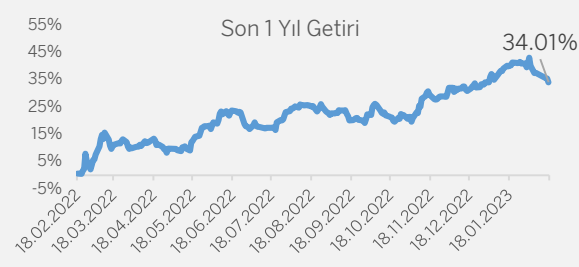
Yönetim Ücreti

%1.95

Portföy Dağılımı



Getiri % (TL)



1 2 3 4 5 6 7

Fonun Risk Değeri

İlk 3 Fon Önerimiz

Yatırım Görüşü

BES'te devlet katkısı fonlarının asgari hisse senedi bulundurma oranı %10'dan %30'a çıkarıldı. Yaklaşık 10 Milyar TL'lik bir tutarın 10 gün içerisinde endeks hisselerine girecek olması sebebiyle olumlu görüşüyoruz.

Fon Kodu

GHS

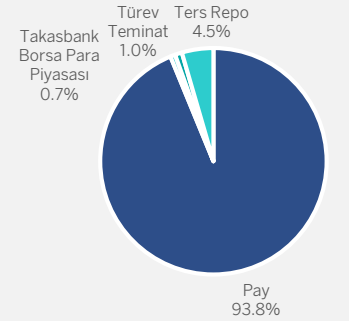
Fon

Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)

Yönetim Ücreti

%3.20

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 30 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.