

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

Ocak 2023



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD' de büyümeye öncü gösterge niteliğindeki PMI ve FED'in favori enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE verileri açıklandı. Hem hizmet hem de imalat PMI verileri beklentilerin üzerinde açılırken, çekirdek PCE' nin beklentilere paralel yıllık %4.4'lük artış göstermesi risk iştahını destekleyen unsurlar oldu. Çekirdek PCE verisindeki düşüşün sürmesi, FED' in 1 Şubat'ta yapacağı toplantıda 25 baz puanlık faiz artışı yapacağına yönelik beklentiyi kuvvetlendirirdi. Beklentilere paralel gelen enflasyon verisi sonrası faiz hadlerinde yatay seyir devam ederken, ABD 10 yıllık getirisi %3.50 seviyesinde sabit kalmayı sürdürdü. Risk iştahının kuvvetlendiği haftada S&P 500 ve Nasdaq endekslerinde sırasıyla %2.5 ve %4.3 değer kazançları gözlemlendi. Önümüzdeki hafta Çarşamba günü açıklanacak FED kararına kadar piyasalarda sakin bir seyir beklenebilir. ABD'de finansal koşulların son dönemde gevşiyor olması FED'in şahin bir açıklama yapma olasılığını artırırken, enflasyon verisinde görülen sakinleşme piyasa dostu bir politika toplantısı ile sonuçlanabilir. Küresel faiz hadleri ve risk iştahı açısından önemli olan ilgili toplantı sonrasında piyasaların daha net bir yön bulması beklenebilir.
- Avrupa'da da hizmet ve imalat PMI verilerinin beklentilerden yüksek gelmesi risk iştahının kuvvetli kalmasını sağladı. Faiz piyasasında ABD'deki harekete paralel olarak Almanya 10 yıllık getirisinin %2.20 seviyelerinde sabit kalması, EURUSD paritesinin yatay seyretmesinde etken oldu. Önümüzdeki hafta Avrupa Merkez Bankası'ndan politika faiz seviyesini 50 baz puan arttırarak %3.00 seviyesine çekmesi beklenmektedir. Beklentilere paralel olarak diğer gelişmiş ülkelere kıyasla daha şahin bir tutum sergilenmesi EURUSD paritesinin yukarı yönlü hareketini destekleyebilir. Asya piyasalarının kapalı olduğu haftada ABD piyasalarında işlem gören Çin teknoloji ETF'lerinde %3.9 değer kazancı gözlemlenmiş ve ilgili piyasanın haftaya olumlu başlaması beklenmektedir. Önümüzdeki hafta Çin'de açıklanacak PMI verileri risk iştahını ve emtia fiyatlarını destekleyen bir başka unsur olabilir. Enerji tarafında yaşanan geri çekilmeler ile birlikte Bloomberg emtia sepeti haftalık olarak %0.5 düşerken, değerli metallere yatay bir seyir hakimdi. Önümüzdeki hafta merkez bankalarınca verilecek faiz kararları ve sözlü yönlendirmeleri değerli metaller başta olmak üzere emtia fiyatlanmasında önemli unsur olacaktır.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçinde TÜİK verilerine göre tüketici güven endeksi Ocak'ta 2021'den beri en yüksek seviyeye çıkarak 79.1 değerine ulaştı. Buna ek olarak TCMB tarafından yayımlanan reel kesim güveni Ocak'ta 1.8 puan artarak 103.4 seviyesine ulaştı. Yurtiçi piyasalarda İstanbul XU100 endeksinde kar realizasyonlarının yaşandığı haftada %5.4 değer kaybı yaşandı. Haftaya endekste ağırlığı yüksek şirketlerin bilanço açıklamalarıyla ve güçlü kar beklentileriyle İstanbul XU100 endeksinde alıcı seyir beklenirken, bir süredir 550 seviyelerinde işlem gören 5 yıllık CDS fiyatları da yakından takip edilecek.



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	5.490,34	5.191,83	-5,44%
Gösterge Tahvil	10,19%	10,39%	20 bps*
Uzun Tahvil	10,13%	10,41%	28 bps*
USDTRY	18,7724	18,8050	0,17%
Gram Altın (TL)	1.162,69	1.166,24	0,31%
Ons Altın (USD)	1.926	1.928	0,10%
Türkiye 5Y CDS	560	553	-7 bps*

*bps : baz puan

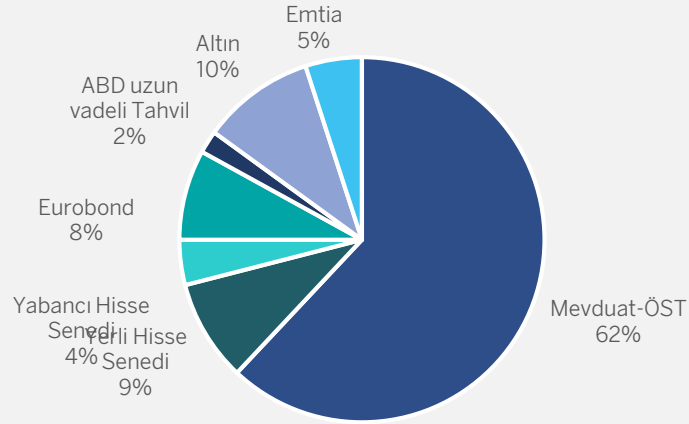


Haftanın Verileri

- Önümüzdeki hafta ABD'de Çarşamba günü FED'in faiz kararı ve Cuma günü istihdam verileri takip edilecek. Avrupa'da Çarşamba günü enflasyon verileri ile Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası faiz kararı önemli olacaktır. Asya piyasaları Çin yeni yıl tatilinden dönerken, Salı ve Çarşamba günleri öncü gösterge niteliğinde PMI verileri takip edilecek. Yurtiçinde veri akışının yoğunlaşacağı haftada, Salı günü ticaret dengesi, Çarşamba imalat PMI ve Cuma günü enflasyon verileri (yıllık TÜFE beklenti %53.80) piyasaların odağında olacaktır.

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

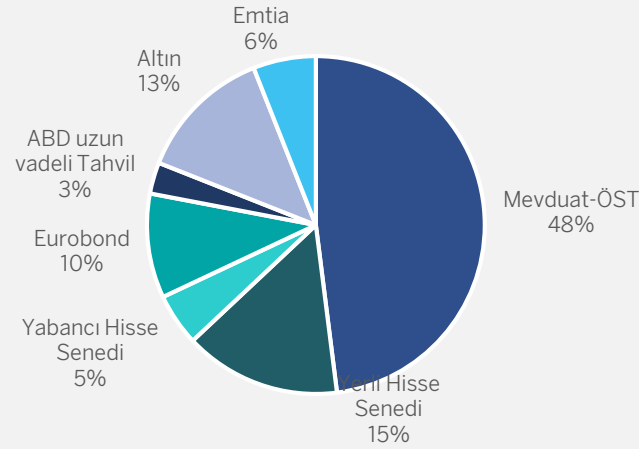


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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

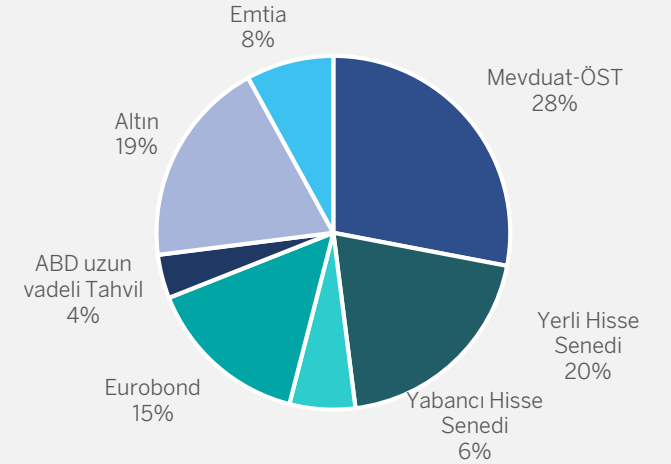


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- **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**

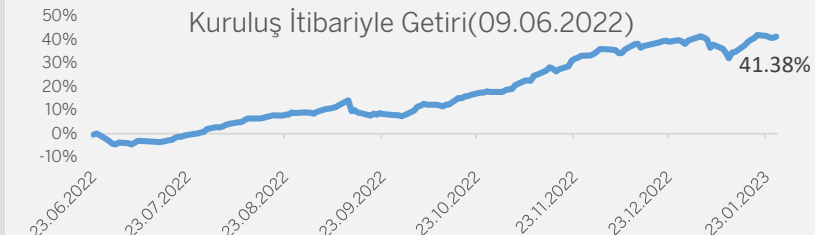


Yüksek Risk Profili GVI – Üçüncü Fon Sepeti Fonu



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

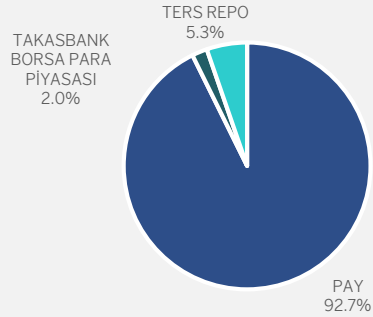
Fon Ünvanı

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

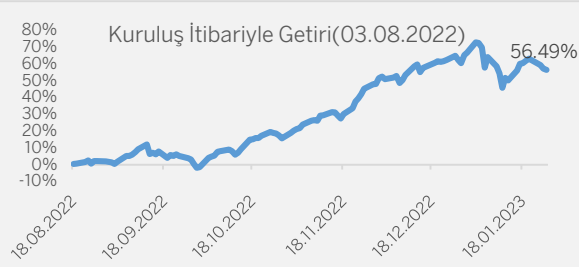
Yönetim Ücreti

%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 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

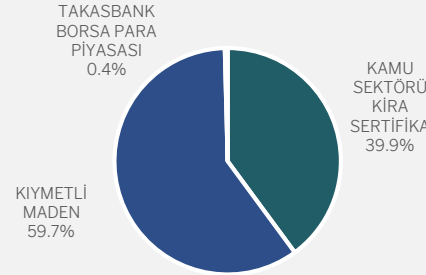
Fon Ünvanı

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

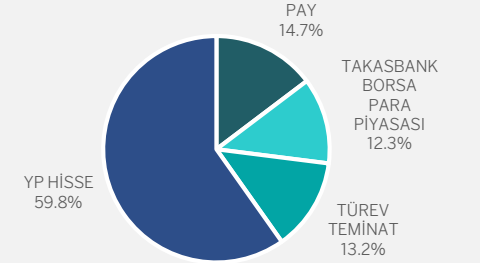
Fon Ünvanı

Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fonu

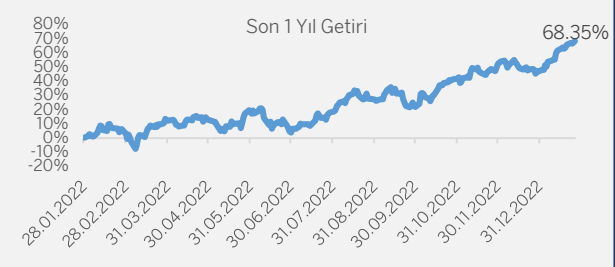
Yönetim Ücreti

%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.