

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

Mart 2023



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD tüketici güveni ve öncü göstere niteliğindeki ISM imalat verisi beklentilerin altında açıklandı. Fiyatlamalar açısından ise verilerden ziyade, FED üyelerinin konuşmaları önemli faktör oldu. Üyelerin 25 baz puanlık faiz artışlarının ekonomiye yönelik riskleri sınırlamak açısından yeterli olduğunun vurgulanması risk iştahını destekledi. Hafta içinde ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4.08 seviyesini test etse de gelen açıklamalarla kayıplarını geri alarak haftayı %3.95 seviyesinde kapattı. Bu bağlamda ABD S&P ve Nasdaq endekslerinde haftalık sırasıyla %1.9 ve %2.7 değer kazançları yaşandı. Önümüzdeki hafta FED Başkanı Powell'ın Senato ve Temsilciler Meclisi'nde yapacağı konuşmalar fiyatlamalar üzerinde önemini korurken, Cuma günü ABD istihdam verilerinin beklentiler dahilinde gelmesi risk iştahını destekleyebilir.
- Avrupa'da ise Almanya'da enflasyon Şubat'ta sürpriz biçimde ivmelendi. Yıllık TÜFE beklentilerin üzerinde %9.3 olarak açıklanırken, Avrupa Merkez Bankası üzerinde faiz artışı baskını arttırdı. Almanya 10 yıllık getirisi 2011' den bu yana ilk defa %2.70 seviyesine yükselirken, EURUSD paritesi de ilgili yükselişten destek bularak %1'e yakın değer kazandı. Hisse senedi tarafında ise globaldeki risk iştahına paralel olarak Alman DAX endeksinde %2.4 değerlenme görüldü. Önümüzdeki hafta Avrupa' da önemli veri bulunmazken, AMB üyelerinin vereceği mesajların tonu fiyatlamalar açısından önemli olacaktır. Çin'de öncü göstere niteliğindeki PMI verilerinin beklentilerin çok üzerinde gelmesi risk iştahını önemli ölçüde destekledi. Özellikle Çin teknoloji sektöründe haftalık kazançlar %8'e yaklaşırken, Çin CSI300 endeksinde %1.7 değer kazancı gözlemlendi. Önümüzdeki hafta Çin' de enflasyon verileri yayınlanırken, TÜFE'de beklentilere paralel artışın risk iştahını destekleyici olması beklenmekte. Emtia cephesinde, Çin'den gelen güçlü veriler sonrası, enerji talebinin artacağına dair beklentilerle enerji tarafında önemli kazançlar gözlemlendi. Bu bağlamda Brent petrol haftalık %4.4 değer kazanırken, Bloomberg emtia sepetinde kazanç %2.6 seviyesine ulaştı. Değerli metallerde de FED üyelerinden gelen 25 baz puanlık faiz artışlarının yeterli olacağına dair sinyallerle alıcı bir hafta geride bırakıldı. Ons altın ve gümüş haftalık sırasıyla %2.5 ve %2.2 değer kazandılar. Emtia ve değerli metallerde jeopolitik haber akışı takip edilmeye devam ederken, Cuma günü açıklanacak ABD istihdam verisi fiyatlamalar açısından takip edilecektir.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçinde yıllık TÜFE beklentilerin altında %55.2 artış göstererek son 1 yılın en düşük seviyesine inmiş oldu. Aylık bazda TÜFE artışı %3.15 olurken, gıda ve alkolsüz içecekler kalemi aylık %7.36 artarak enflasyonda aylık bazda en çok yükselen kalem oldu. Piyasalara bakıldığında yurtiçinde global risk iştahına paralel olarak İstanbul XU100 endeksinde %3.04 değer artışı yaşanırken, risk cephesinde 5 yıllık CDS seviyesinin tekrardan 555 seviyesine geri çekilmesi risk iştahının önümüzdeki haftalarda da kuvvetli kalabileceğine işaret etti.

Piyasa Yorumu

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

İlk 2 Fon Önerimiz



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	5,058.75	5,212.38	3.04%
Gösterge Tahvil	10.69%	10.49%	-20 bps*
Uzun Tahvil	10.49%	11.56%	107 bps*
USDTRY	18.8744	18.7993	-0.40%
Gram Altın (TL)	1,096.33	1,124.98	2.61%
Ons Altın (USD)	1,811	1,856	2.51%
Türkiye 5Y CDS	575	555	-20 bps*

*bps : baz puan

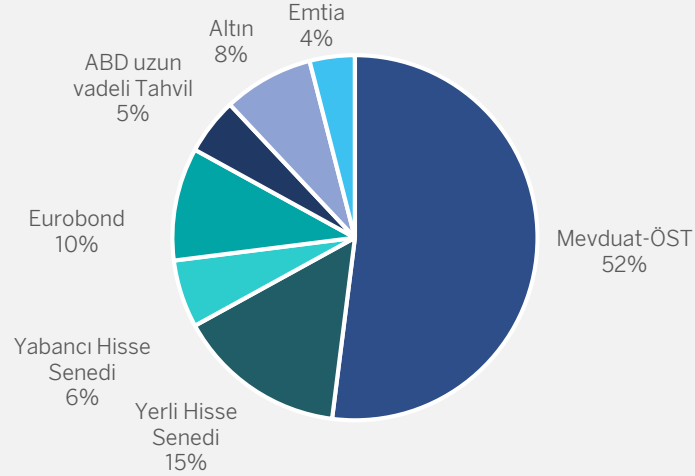


Haftanın Verileri

- Önümüzdeki hafta ABD’de Cuma günü istihdam verileri tüm piyasalar açısından önemli olacaktır. Tarım dışı istihdamda aylık 215 bin artış, işsizlik oranının ise %3.4 olarak açıklanması bekleniyor. Avrupa’da önemli veri bulunmazken Çin’de Perşembe günü enflasyon verileri açıklanıyor. Yurtiçinde Cuma günü sanayi üretimi ve işsizlik verileri açıklanırken, seçimlere yönelik haber akışı fiyatlama açısından önem arz edecektir.

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

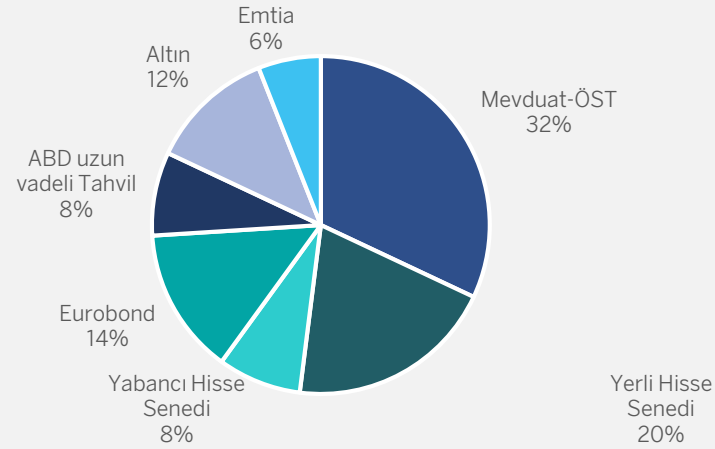


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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

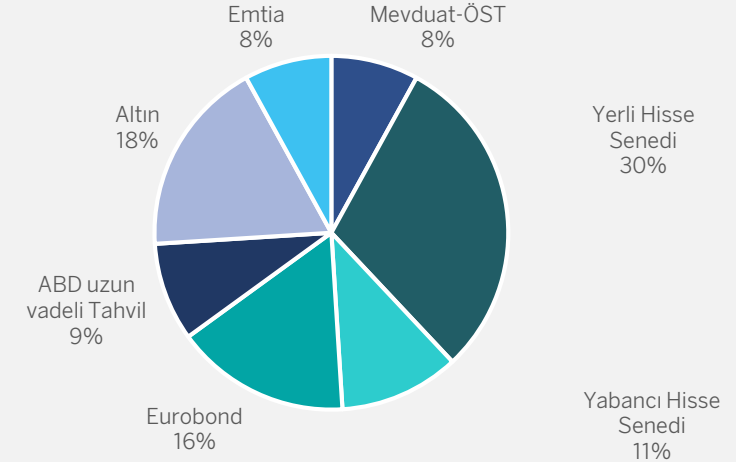


Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- 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**

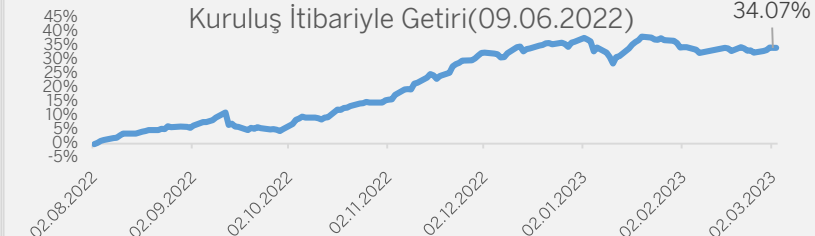


Yüksek Risk Profili GVI – Üçüncü Fon Sepeti Fonu



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

Risk Profiline Göre Fon Önerileri

İlk 2 Fon Önerimiz

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

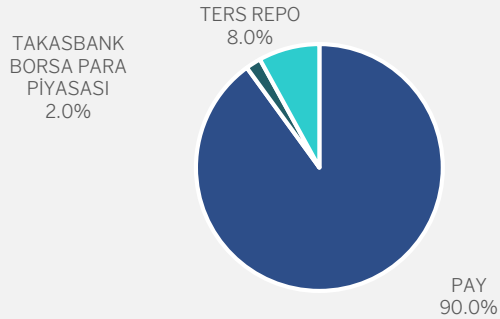
Fon

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

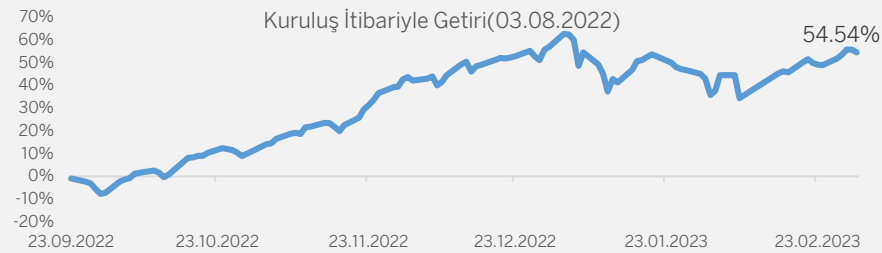
Yönetim Ücreti

%3.20

Portföy Dağılımı



Getiri %(TL)



1

2

3

4

5

6

7

Fonun Risk Değeri

Yatırım Görüşü

ABD'de Fed'in %2 enflasyon hedefine yönelik uyguladığı sıkı para politikasının Haziran ayına kadar 75 baz puan faiz artışıyla devam etmesi beklenmektedir. Fonlama faizinin %5,50 seviyesine yükselmesi önümüzdeki dönem ekonomik büyümede ciddi yavaşlama ve enflasyonda düşüş ile sonuçlanması muhtemel görünmektedir. Öte yandan Rusya-Ukrayna gerginliğinin ABD-Çin ekseninde de artarak devam etmesi beklenmektedir. ABD'de önümüzdeki dönem yaşanacak durgunluk ve jeopolitik risklerinin artışına karşı Altın'ın iyi bir koruma sağlayacağını düşünüyoruz.

Fon Kodu

GTA

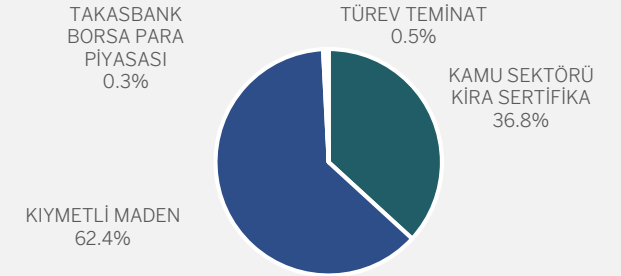
Fon

Altın Fonu

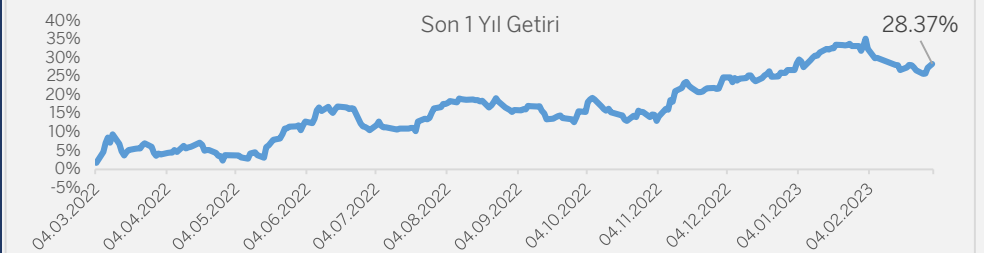
Yönetim Ücreti

%1.95

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, Cumhurbaşkanlığı 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.