

Garanti BBVA Portföy

Fon Öneri Raporu

18 Kasım 2024

Piyasa Yorumu



Yurtdışı Piyasalar

- Geçtiğimiz hafta ABD’de enflasyon verileriyle siyasi gündem yakından takip edildi. Trump’ın başkan seçilmesinden sonra gözler yeni başkanın yeni kabinesine çevrildi. Genel olarak kabinesinde birlikte çalışacağı isimlerin oldukça şahin karakterli oldukları dikkat çekti. Özellikle yeni dış işleri bakanı ve orta doğu hakkındaki fikirleri oldukça dikkat çekti. Öbür taraftan ABD dataları da biraz kafa karıştırıcı olarak açıklandı. Enflasyon verileri açıklanırken tüketici enflasyonu gerçekleştirmeleri beklentiler dahilinde kalırken üretici enflasyonu gerçekleştirmeleri beklentilerin biraz üzerinde açıklandı. Bununla birlikte bireysel tüketim harcamaları bir nebze olsun artarken özellikle ithal girdi fiyatlarındaki artış enflasyonun yakın gelecekteki trendi konusunda kafalarda soru işaretleri oluşturdu. Trump’ın uygulayacağı ekonomi politikalarının hem bütçe açığını artıracacağı hem de enflasyon yaratacağı beklentisi ile ABD 10 yıllık tahvil faizleri haftalık olarak 13 baz puan yükselerek haftayı 4.44% seviyesinde kapattı. Tahvil piyasası ile birlikte hisse senedi piyasaları da globalde haftayı satıcılar olarak kapattı. S&P ve Nasdaq endeksleri sırasıyla 2.1% ve 3.4% eksi yazdılar. Bu hafta ABD’de Trump’ın muhtemel yeni kabine üyeleri takip edilecek olmakla birlikte önce yeni ev inşaat başlangıçları sonra PMI verileriyle birlikte enflasyon beklentileri yakından takip edilecek.
- Avrupa Birliği bölgesinde geçtiğimiz hafta politik gündem önem kazandı. Ancak ekonomik takvim açısından baktığımızda bütün haftanın en önemli verisi çeyreklik büyüme gerçekleştirmeleriydi. AB ekonomisi beklentiler dahilinde çeyreklik 0.4% büyüme kaydederek beklentileri gerçekleştirdi. Politik tarafta ise AB’nin amiral ekonomisi Almanya’da koalisyon partileri erken seçim için şubat ayını işaret ederken kasım ayında da hükümet için güven oyu oylamasından mutabık kaldılar. Scholz hükümetindeki sallantılar ve Almanya’da oluşan politik belirsizlik Alman tahvil faizlerine ve Euro’ya da negatif yansıdı. ABD Alman tahvil faiz farkı bu süreçte Almanya aleyhine yükselirken Euro para birimi de dolar karşısında haftalık neredeyse 1% değer kaybetti. Politik gündem AB tarafında politik gelişmeler bir süre daha ön planda olacak gibi görünüyor. Asya tarafında ise Çin teşviklerinin ağırlıklı olarak özel kesim borcunun kamu borcuna döndürülmesi ve bunun da yeni bir talep oluşturmaktan uzak kalacağı anlaşıldığı için fiyatlamalar negatif olurken, özellikle oldukça değerlenen dolar karşısında Asya para birimleri Yuan ve Yen değer kaybetmeye devam ettiler. Değerli madenler tarafında sırasıyla altın ve gümüş sırasıyla haftalık 4.54% ve 3.28% değer kaybederken altının teknik seviyeden destek bulması dikkatleri çekti. Petrol tarafında ise yavaşlayan Çin ekonomisi fiyatlaması ve değerlenen dolar sebebiyle haftalık 3.58% değer kaybı gözlemlendi. Önümüzdeki hafta Avrupa’da enflasyon verileri önemli takip edilecek olmakla birlikte Çin’de kredi faiz oranları ve Almanya’daki siyasi gündem yakından takip edilecek.



Yurtiçi Piyasalar

- Yurtiçi tarafta önceki hafta sunumu yapılan enflasyon raporunun etkileri devam ederken beklentiler dahilinde kalan sanayi üretimi ve cari açık verileri değerlendirildi. Cari denge verisi Eylül ayında beklentiler dahilinde 2.99 milyar dolar fazla verirken sanayi üretimi de yine beklentiler dahilinde çok az artış gösterdi. Enflasyon raporunda verilen güvercin mesajlar TCMB’nin aralık ayında bir faiz indirimine gidebilir beklentisini arttırmasıyla Borsa İstanbul endeksi de kuvvetli performans gösterdi. BİST 100 endeksi haftayı 2.33% kapatırken özellikle bankacılık endeksindeki yükseliş dikkat çekti. Bu hafta gerçekleştirilecek PPK toplantısında herhangi bir faiz indirimi beklenmezken özellikle metinde kullanılacak olan dil yakından takip edilecek. Politika faizinde kuvvetlenen herhangi bir düşüş mesajının önce hisse senedi piyasasına sonra tahvil piyasasına yansması beklenecektir.

Piyasa Yorumu



Güncel Seviyeler

Varlık Sınıfı	Geçen Hafta	Güncel Seviye	Değişim
BIST 100	9,184.82	9,389.62	2.23%
Gösterge Tahvil	42.87%	42.67%	-20 bps*
Uzun Tahvil	29.90%	29.99%	9 bps*
USDTRY	34.3715	34.4388	0.20%
Gram Altın (TL)	2,966.52	2,841.51	-4.21%
Ons Altın (USD)	2,685	2,563	-4.53%
Türkiye 5Y CDS	259	262	3 bps*

*bps : baz puan



Haftanın Verileri

- Önümüzdeki hafta yurtiçi gündem tarafında politika faizi açıklamasıyla birlikte siyasi gündem yakından takip edilecektir.

Fon Sepeti Fonlarımız

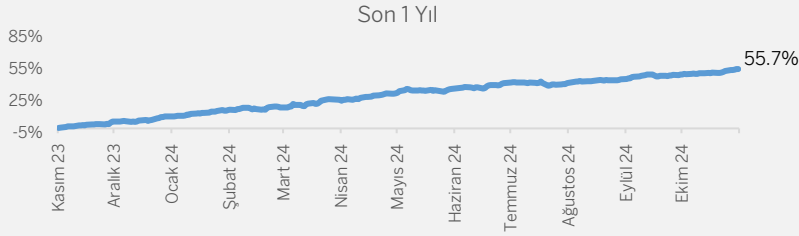


Birbirinden farklı fonlar arasında hangisine yatırım yapmam diye düşünmeyin! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen "Fon Sepeti Fonları" ile tek tıkla birden fazla fona yatırım yapma fırsatı yakalayın!

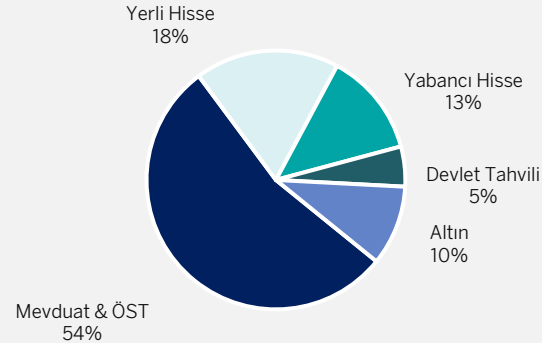
Düşük/Orta Risk Profili GZP - Birinci Fon Sepeti Fonu

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: **2**



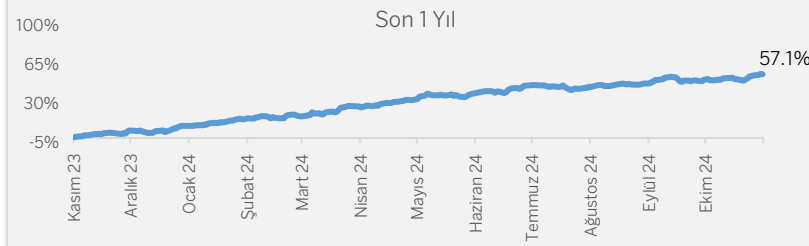
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %51.4



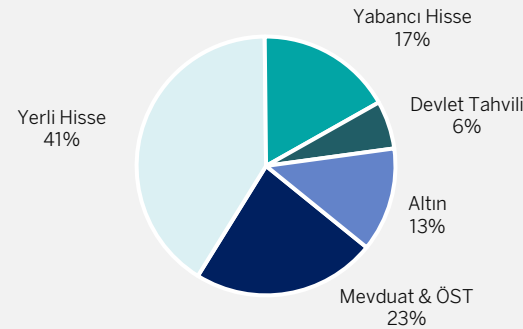
Orta Risk Profili GZJ - İkinci Fon Sepeti Fonu

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: **3**



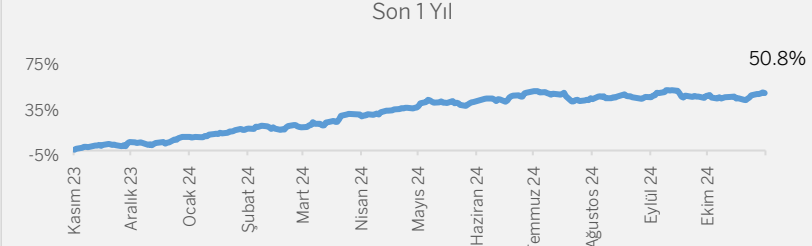
Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %55.0



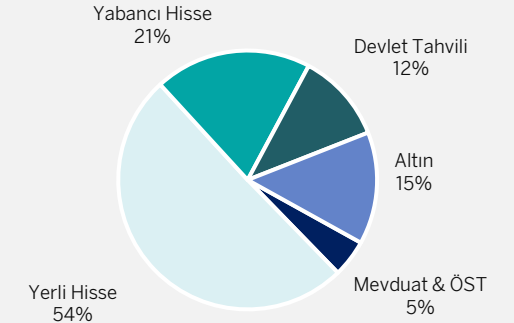
Yüksek Risk Profili GVI - Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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: **5**



Yılbaşından bu yana mevduat eşleniği: %47.3



Fon Önerilerimiz

Nitelikli Yatırımcı

Genel Yatırımcı

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü	TCMB'nin şahin tutumunu sürdürmesi ve finansal disiplin tarafında atılan adımlar ile yabancı yatırımcının başta özellikle bono olmak üzere TL varlıklara ilgisinin artması ile beraber Türk hisse senedi piyasasının global endekslerden olumlu ayrışarak; kritik gördüğümüz 3.2 USD seviyesini aşmasının endekste orta vadede 4 dolar hedefinin önünün açıldığını düşünüyoruz. Kısa vadede yerli yatırımcı ilgisi ile yükselen endekste kar realizasyonu gelse bile bu geri çekilmelerin yabancı girişi ile dengelenebileceğini düşünüyoruz. Türev enstrümanlar ve aktif hisse seçimiyle GBH fonumuzun cazip bir risk getiri-profilini sunmaya devam etmesini bekliyoruz.
Fon Kodu	GBH
Fon	Garanti Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Getiri	<p>Son 1 Yıl</p> <p>46.0%</p> <p>Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %52.7</p>
Portföy Dağılımı	<p>Yatırım Fonu 1.0%</p> <p>Para Piyasası Araç. 17.1%</p> <p>Hisse Senedi 81.9%</p>
Yönetim Ücreti	3.20%

Yatırım Görüşü	TCMB'nin şahin tutumunu sürdürmesi ve finansal disiplin tarafında atılan adımlar ile yabancı yatırımcının başta özellikle bono olmak üzere TL varlıklara ilgisinin artması ile beraber Türk hisse senedi piyasasının global endekslerden olumlu ayrışarak; kritik gördüğümüz 3.2 USD seviyesini aşmasının endekste orta vadede 4 dolar hedefinin önünün açıldığını düşünüyoruz. Bu nedenle GHS fonumuzu tavsiye listemize ekliyoruz.
Fon Kodu	GHS
Fon	Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Getiri	<p>Son 1 Yıl</p> <p>49.2%</p> <p>Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %57.6</p>
Portföy Dağılımı	<p>Yatırım Fonu 2.2%</p> <p>Para Piyasası Araç. 2.5%</p> <p>Hisse Senedi 95.3%</p>
Yönetim Ücreti	3.20%

Yatırım Görüşü	Konut satışlarında son aylarda görülen artışların Ekim ayı verisiyle daha da hızlanması konut sektöründe belirgin bir dipten çıkışa işaret ediyor. Bunun yanı sıra önümüzdeki aylarda TCMB'nin faiz indirim sürecine girmesi beklentisi de başta GYO olmak üzere inşaat sektörüyle ilintili hisseleri temel anlamda destekleyecek önemli bir unsur olacaktır. Dolayısıyla sektörel olarak konjonktürün olumluya dönmeye başlamasıyla birlikte önümüzdeki dönemde direkt olarak sektör hisselerine yatırım imkanı veren fonumuzun yatırımcılar açısından cazip bir seçenek olabileceğini düşünüyoruz.
Fon Kodu	GID
Fon	Garanti Portföy İnşaat Sektörü Değişken Fon
Getiri	<p>Kuruluşundan İtibaren (10.07.2024)</p> <p>5.9%</p> <p>Kuruluşundan bu yana mevduat eşleşliği: %18.5</p>
Portföy Dağılımı	<p>Yabancı BYF 2.2%</p> <p>Yabancı Hisse 20.7%</p> <p>Para Piyasası Araç. 14.3%</p> <p>Hisse Senedi 62.8%</p>
Yönetim Ücreti	2.90%

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

1

2

3

4

5

6

7

Risk Değeri

Fon Önerilerimiz

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

ABD başkanlık seçimleri sonrasında bütçe harcamalarının ve enflasyonist politikalarının artması, büyümenin desteklenmesi ve teknoloji tarafında deregülasyonların artması beklenmektedir. Ayrıca kripto paraları destekleyici politikalar bu teknolojinin hükümetler ve şirketler tarafından daha çok kullanılmasına yönelik beklentileri arttırmıştır. Kripto paraların kullanımının artmasının Blockchain evrenini de desteklemesi beklenmektedir. Bu doğrultuda GUH'u öneri raporumuza ekliyoruz.

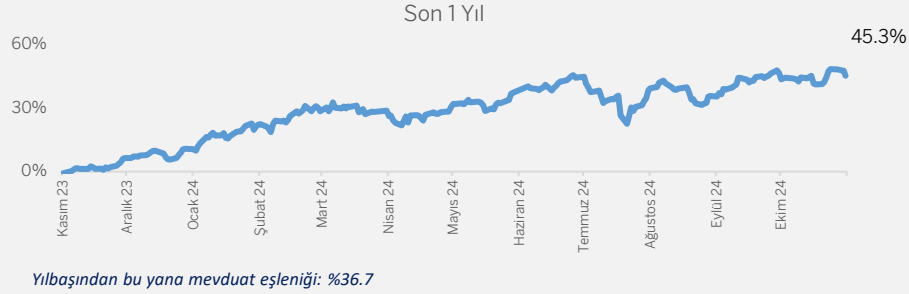
Fon Kodu

GUH

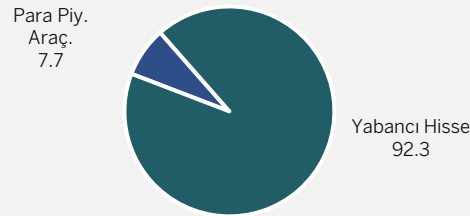
Fon

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

3.00%

1 2 3 4 5 6 7

Risk Değeri

Genel Yatırımcı

Yatırım Görüşü

ABD başkanlık seçimleri sonrasında bütçe harcamalarının ve enflasyonist politikalarının artması, büyümenin desteklenmesi ve teknoloji tarafında deregülasyonların artması beklenmektedir. Ayrıca kripto paraları destekleyici politikalar bu teknolojinin hükümetler ve şirketler tarafından daha çok kullanılmasına yönelik beklentileri arttırmıştır. Kripto paraların kullanımının artmasının Blockchain evrenini de desteklemesi beklenmektedir. Bu doğrultuda GBV'u öneri raporumuza ekliyoruz.

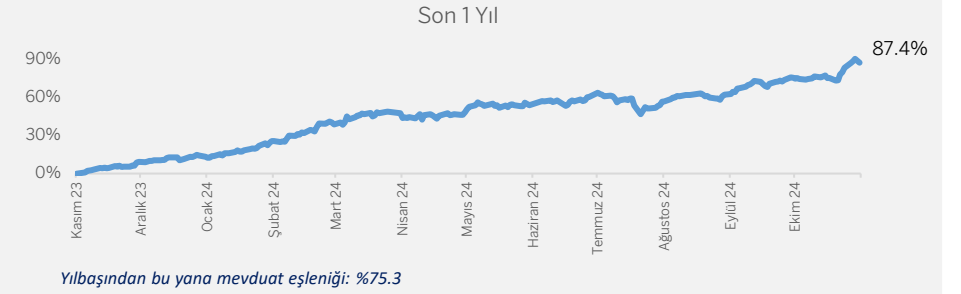
Fon Kodu

GBV

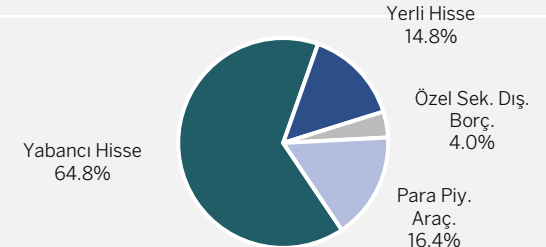
Fon

Garanti Portföy Blockchain Teknolojileri Değişken Fon

Getiri



Portföy Dağılımı



Yönetim Ücreti

2.70%

1 2 3 4 5 6 7

Risk Değeri

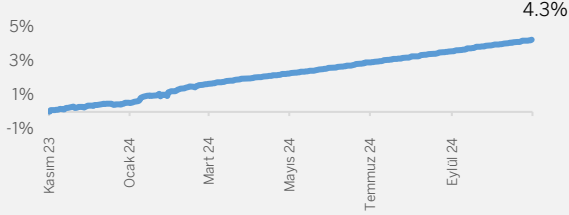
Birikimlerini USD veya EUR bazında değerlendirmek isteyenlere! Garanti BBVA Portföy'ün uzman yatırım ekibi tarafından yönetilen 'Serbest Döviz Fonlar' ile tek tıkla döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yapın.

Orta Risk Profili GRO - Otuzuncu Serbest (Döviz) Fon

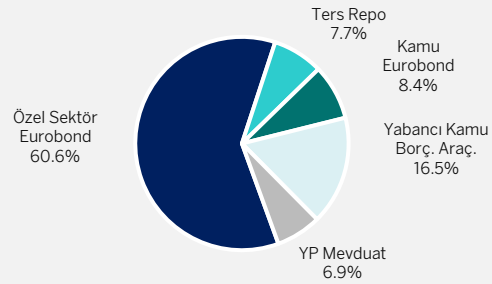
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **düşük/orta riskle** ve **kısa/orta vadede** USD cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0.80%**
- Döviz cinsi risk değeri: **4**

Son 1 Yıl



Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %5.2
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

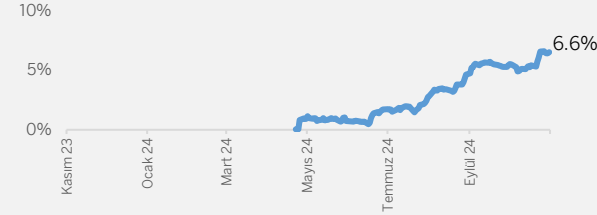


Orta Risk Profili EUN - İkinci Serbest (Döviz-Avru) Fon

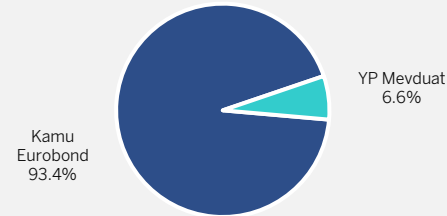
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **orta vadede** EUR cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **0.30%**
- Döviz cinsi risk değeri: **3**

Kuruluştan Bu Yana (26.05.2024)



Kuruluştan bu yana mevduat eşleşliği: %14.8
*Getiri bilgileri EUR cinsinden gösterilmektedir.

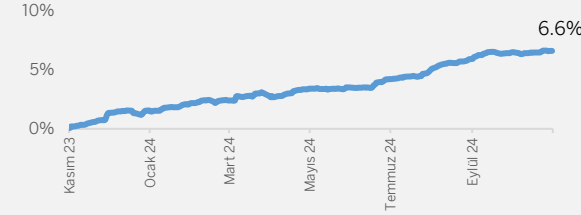


Orta Risk Profili GAS - Üçüncü Serbest (Döviz) Fon

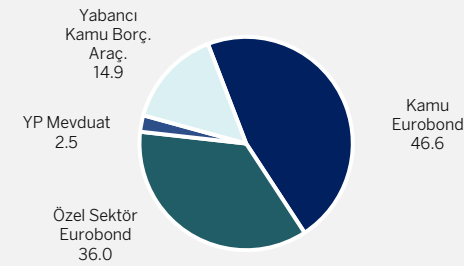
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Birikimlerini **orta vade bakış açısıyla**, USD bazında değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.00%**
- Döviz cinsi risk değeri: **4**

Son 1 Yıl



Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %6.8
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.

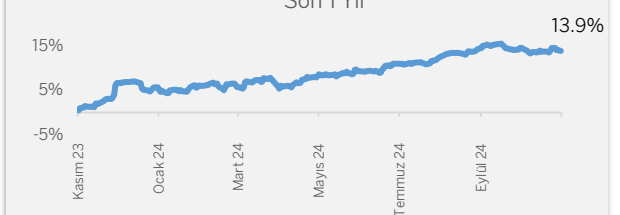


Yüksek Risk Profili GPC - İkinci Serbest (Döviz) Fon

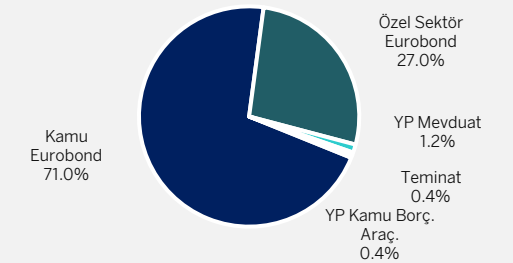
Yatırımcı Profili ve Fon Detayları:

- Ağırlıklı olarak **uzun vadeli kamu ve özel sektör Eurobond'larına** yatırım yaparak, **orta-uzun vadede Eurobond yatırımları** en uygun dağılımla yararlanılmasını hedeflemektedir.
- Fonun yıllık yönetim ücreti: **1.00%**
- Döviz cinsi risk değeri: **4**

Son 1 Yıl





Yılbaşından bu yana mevduat eşleşliği: %8.8
*Getiri bilgileri USD cinsinden gösterilmektedir.





Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Nispetiye Mahallesi, Barbaros Bulvarı Çiftçi Towers, Kule 1, Kat 4
No: 96/253, 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

- 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 dayanılarak 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.