

# Gedik Portföy

Altın Fonu (GGK)

Mart 2021

GedikPortföy



# Neden Gedik Portföy Altın Fonu ?

- Fiziki altına yatırım yapmaktan daha güvenilirdir.
- Altın fonları likit varlıklar olup kolayca nakde çevrilebilir.
- Yatırımlarınızı çeşitlendirme sağlar.
- Faize dayalı herhangi bir ürüne yatırım yapmadığından faiz hassasiyeti olan yatırımcılar için de uygundur.
- Küçük tasarruflarınız ile de altın yatırımı yapmanızı sağlar.
- Altın ve altına dayalı varlıklara daha kolay erişim imkanı sunar.
- Tek fiyat ile alım-satım sağlar, günlük olarak değerlendirilir.
- Piyasada risk ve oynaklığın arttığı dönemde alternatif bir yatırım aracı olabilir.

# Fon hakkında temel bilgiler

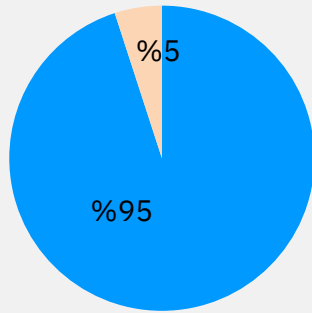
Fonun yatırım amacı dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini fonun yatırımcısına yüksek oranda yansıtarak orta ve uzun vadede istikrarlı bir getiri sağlamaktır.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak borsada işlem göre altın ve altına dayalı endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Fon portföyünün %20'lik kısmı ile ise, Fon izahnamesinde yer verilen diğer yatırım araçlarına yatırım yapılabilir.

## Benchmark(Karşılaştırma ölçütü)

%95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 KYD Repo(Brüt) Endeksi

### Fon Varlık Dağılımı



■ KYD ALTIN ORT. ■ Repo (Brüt)

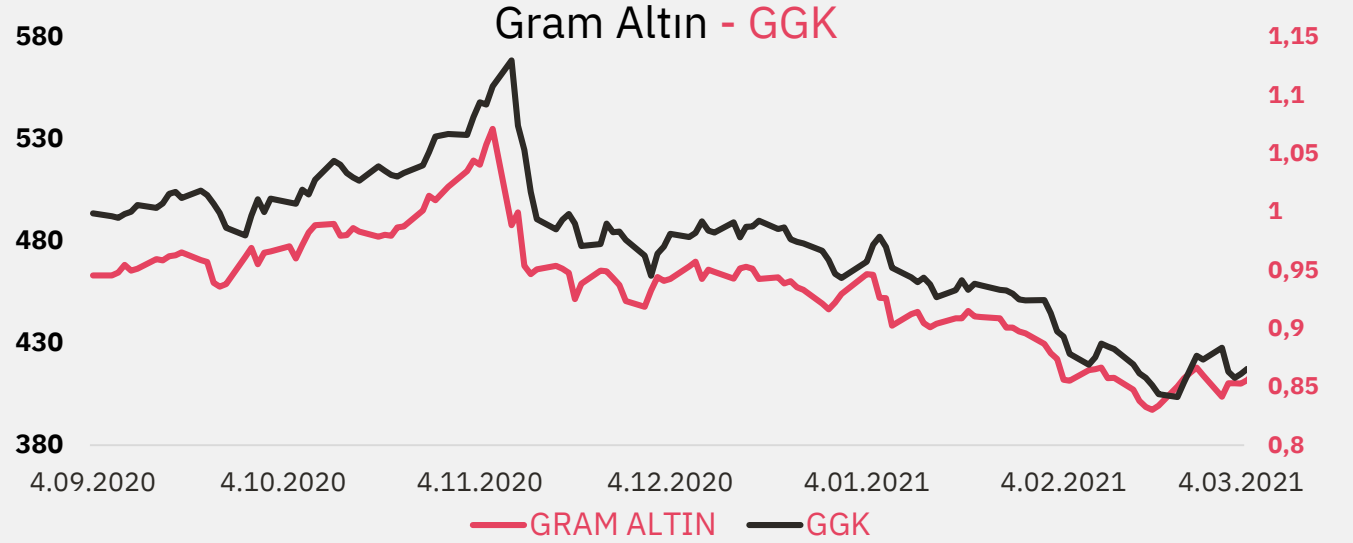
## Fon Profili

Fon kodu	GGK
Kuruluş Tarihi	1.09.2020
Para Birimi	TL
Birim Fiyat	0.880434
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5071200,00
Net Varlık tutarı	₺4,464,858
Yönetim Komisyonu	Yıllık % 0.90
Performans komisyonu	0
Getiri Hesaplaması	Günlük
Saklamacı	Takasbank /Denizbank Saklama A.Ş.
Kurucu	Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Hizmet Birimi	Denizbank A.Ş.
Risk Yönetimi	RiskTürk Risk Yazılım
Vergi	Yok
Alım Valörü	T+1
Satım Valörü	T+1
Alım Esasları	Saat 13:00 öncesi verilen talimatlar gün sonunda oluşacak fiyat üzerinden ertesi iş günü, 13:00 sonrası veya tatil günlerinde verilen talimatlar ise ertesi iş günü sonunda oluşacak fiyat üzerinden 2. iş günü gerçekleştirilir.
Satım Esasları	Saat 13:00 öncesi verilen talimatlar gün sonunda oluşacak fiyat üzerinden ertesi iş günü, 13:00 sonrası veya tatil günlerinde verilen talimatlar ise ertesi iş günü sonunda oluşacak fiyat üzerinden 2. iş günü gerçekleştirilir.

# Karşılaştırmalı Getiriler



	GGK	Ons Altın	Dolar/TL	Gram Altın
Şubat 2021	-4,43%	-5,57%	-2,44%	-4,72%
Ocak 2021	-3,45%	-1,46%	0,43%	-4,25%
Aralık 2020	1,30%	7,67%	-5,86%	1,40%
Kasım 2020	-11,34%	-6,37%	-3,98%	-11,6%
Ekim 2020	6,62%	2,60%	4,01%	8,09%
Fon Kuruluşundan İtibaren	-11,55%	-9,89%	-0,39%	-12,82%



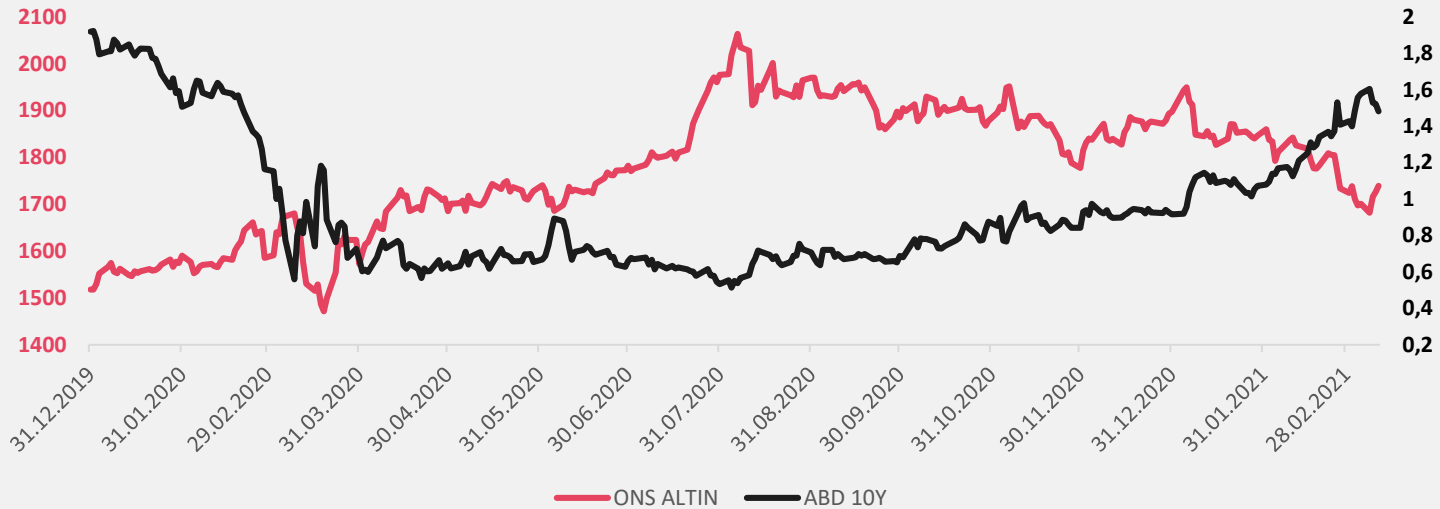
Risk Ölçeği						
1	2	3	4	5	6	7

1-2	Düşük Risk
3-4-5	Orta Risk
6-7	Yüksek Risk

# Altın Piyasasında Yaşanan Gelişmeler



- Geçtiğimiz yıl **pandemi sonrası** küresel teşvik paketleri ve merkez bankalarının ekonomik toparlanmayı hızlandırmak adına attığı adımlar ile gevşek para ve maliye politikasının sonuçları olan piyasalarda artan likiditenin etkisiyle pek çok yatırım aracında yukarı yönlü sert hareket görülürken ons altın da bu konjonktürden faydalandı.
- Pandemi ile beraber güvercin para ve maliye politikaları sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizi Temmuz 2020’de dip seviyesi olan %0,53’ü test ettikten sonra kademeli olarak yükseliş eğilimine geçti. Bu noktada ons altın %20’den fazla değerlenerek **tarihte ilk kez 2075 dolar seviyesini gördükten sonra 2020 yılının kalanında** 1800-1880 bant hareketini sürdürdü.
- **2021 yılına** 1850 dolar seviyelerinde başlayan ons altın küresel enflasyon beklentilerindeki hızlı artış sonrası %1,60 seviyelerine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizleri sonrası büyük baskı altında kaldı ve 1700 dolar seviyelerine kadar sert geri çekilme yaşadı.



# Altın Piyasasının Görünümü



- **Mart ayı itibariyle** ABD Merkez Bankası FED'in **17 Mart** toplantısından çıkacak sonuçlar ile tahvil piyasasında yaşanacak gelişmeler ve Dolar Endeksi'nin yönü gibi faktörler altın fiyatları açısından önemli olacaktır. Fed'in piyasalara vereceği mesajlarla enflasyon endişesi ile hareketlenen tahvil piyasasında sakinliği sağlaması durumunda ons altın üzerindeki baskının azalacağını ve 1750-1800 dolar bandına doğru hareketlenme görülebilir. Tersi durumlarda ise ons altında psikolojik eşik dediğimiz 1700 dolar yakından izlenecektir.
- **2021 yılı genelinde** ise mevcut konjonktürde FED'in gevşek para politikası ve maliye politikasının devamı ile altının yukarı yönlü fiyat hareketi için destek olmaya devam edebileceğine inanıyoruz. Şubat zirvesinden sonra sert bir düzeltme ile kısa sürede % 15 gerileyen ve son 10 ayın en düşük düzeyine gerileyen ons altın fiyatları yılın ilk yarısı itibariyle 1650-1750 bant hareketinin devam edebilir, yılın kalanında ise bu seviyeler civarından destek bularak yeni bir yukarı yönlü dalga yaratabilme olasılığının mevcut olduğunu görüyoruz.
- Altın üzerinde negatif baskı yaratan ABD 10 Yıllık faizleri yıl içerisinde sınırlı yükselişine devam ettiği senaryoda **ons altın fiyatları için esas önemli göstergenin reel getiri** olduğunu unutmamalıyız ve reel getirinin de yükselişte olan enflasyon eğilimi ve mevcut FED politikaları ile yine negatif bölgede kalmaya devam edeceğini söyleyebiliriz.
- **Altın ve altına dayalı yatırım araçlarına yatırım yapmayı planlayan yatırımcılar** yıl içerisinde kademeli şekilde portföylerinde bir miktar altın yatırımı yapabilirler. Bu noktada yılın ilk yarısında portföyler de altın ağırlığı sınırlı olabilecek olup yılın ikinci yarısına yaklaştıkça hem salgının/aşılamanın seyri hem de global enflasyon ve faizlerin seyri göz önüne alınarak portföylerdeki altın ağırlıklarında kademeli yükseliş yapılması doğru olabilir.

# Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.



Esas Maltepe Ofis Park Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 Kat:11  
Maltepe / İstanbul

Tel : (0216) 377 90 96  
Fax: (0216) 377 11 36  
www.gedikportfoy.com  
E-mail:gedikportfoy@gedik.com

*Fon geçmiş dönemine ait getirisi gelecek performansının göstergesi olamaz.  
Bu bilgiler ışığında üçüncü şahıslara alış/satış yapmaları yolunda herhangi bir teklifte bulunulmamaktadır.  
Çağrı Merkezi: (0216) 453 00 53*

*Yasal Uyarı :Burada yer alan bilgiler Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.*

**Teşekkürler...**

[www.gedikportfoy.com.tr](http://www.gedikportfoy.com.tr)

