

Fon Öneri Raporu



29 Aralık 2025



Kısa Kısa Geliřmeler

- ABD’de 3.çeyrek büyümesi %3,3 olan beklentiyi aşarak %4,3 ile oldukça kuvvetli gerçekleşti. Tüketim gücünü korumaya devam ederken yatırımlar yapay zeka desteğiyle devam ediyor. Piyasalar önümüzdeki yıl Fed’den 3 adet faiz indirimi beklemeye devam ediyor.
- Çin 2026 yılında mali harcamaları arttırarak büyümeyi destekleyeceğini açıkladı. Para politikasında gevşeme alanı sınırlı olduğu için mali taraftan gelecek destek ekonomik hedeflerin gerçekleşmesi adına gerekli görünüyor.
- Ukrayna-Rusya savaşının sona erdirilmesi için ABD başkanı önderliğinde görüşme trafiğı devam ediyor. Henüz somut bir gelişme yok ancak ABD-Ukrayna güvenlik garantileri konusunda anlaşmaya varıldığı açıklandı.
- Noel tatili nedeniyle kısa geçen haftada S&P 500 endeksi 6.900 seviyesinin üzerinde kapattı. Dolar değer kaybetme trendine devam ederken Altın ons 4.500 \$ ile tarihi zirve seviyesine geldi. Gümüş ons Çin’in ihracat kısıtlamaları ve fiziki talep etkisiyle 80\$ seviyesini aşarak rekor kırmaya devam ediyor. Ancak yeni haftaya girilirken kaldıraçlar için marj sınırlaması getirilmesi ile aşırı alım bölgesine gelen gümüş fiyatlarında yüksek oynaklık gözleniyor.
- Yurt içinde 2026 yılında uygulanacak asgari ücreti artışı %27 olarak belirlendi. Yeni yılda yeniden değerlendirme oranı %25,49 olurken artış oranları enflasyon beklentileriyle uyumlu oldu.
- BIST-100 endeksi 11,500 direnç seviyesini aşmaya çalışıyor. Tahvil tarafında 2 yıllık faizler hafif geri çekilme ile %37,40, 10 yıllık faizler 80 bps düşüşle %29,20 bileşik seviyesine çekildi. 5 yıllık CDS 205 bps ile 2018 yılından bu yana en düşük seviyesinde işlem görüyor.
- Bu hafta yeni yıl tatili nedeniyle piyasalarda düşük hacimli seyrin bekleniyor.

Haftalık Fon Önerilerimiz 📌

GZG

*Garanti Portföy
Sağlık Sektörü
Değişken Fon*

GZH

*Garanti Portföy
Temiz Enerji Değişken
Fon*

HIH

*Garanti Portföy
Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu*

GOL

*Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu*

GZG

Garanti Portföy Sağlık Sektörü
Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fon ile biyoteknoloji, ilaç geliştirme, tıbbi cihazlar ve digital sağlık alanlarında hızlanan inovasyon döngülerine yatırım yapma imkanı.

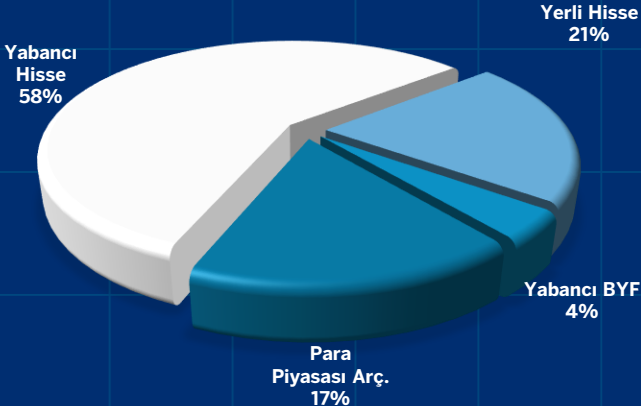
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Biyoteknoloji ve sağlık sektöründe digitalleşme, yenilikçi tedaviler, yaşılanan nüfus ve artan sağlık harcamaları kaynaklı güçlü büyüme trendinin devam etmesi beklenmektedir.



Haziran '25 – Aralık '25
Yıllıklandırılmış Getiri

48,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 5

GZH

Garanti Portföy
Temiz Enerji Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fonun sunduğu portföy çeşitliliği ile enerji temasına yatırım yapma imkanı.
- Geleceğe yönelen ve büyüme potansiyeli yüksek yatırım temasına erişim.

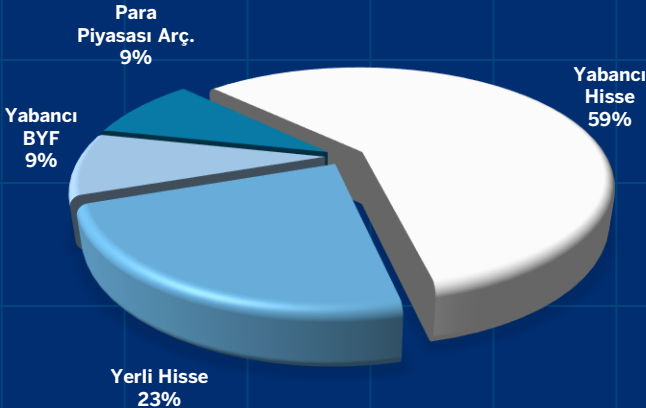
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Hem global yatırımcı ilgisi hem de devletler düzeyinde destek görmesi açısından “trend” bir alan. Böyle bir temaya odaklanan temiz enerji fon geleceğe dönük yatırım olarak dikkat çekmektedir.



Haziran '25– Aralık '25
Yıllıklandırılmış Getiri

65,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 6

HIH

*Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu*

AVANTAJLARI NELER?

- Holdingler ve İştiraklerine tek fon ile yatırım yapmak.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

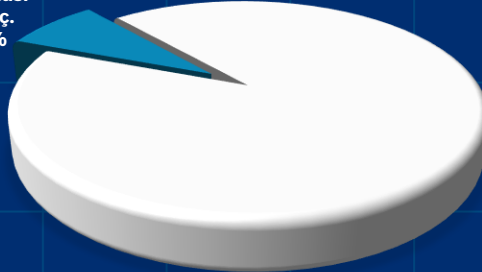
Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ile gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Haziran '25– Aralık '25
Yıllıklandırılmış Getiri

37,5%

Para
Piyasası
Araç.
8%



Hisse
92%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 6

GOL

Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.
- İçeriğinde Fiziki altın ağırlığı yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

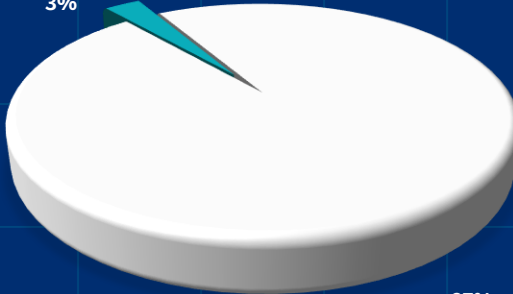
- Global büyüme yavaşlıyor.
- Tarife belirsizliği tam olarak ortadan kalkmadı.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Haziran '25 - Aralık '25
Yıllıklandırılmış Getiri

87,5%

Katılma Hesabı
3%



97%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- Düşük / orta risk profili
- Birden fazla yatırım fonunu birleştirerek geniş bir portföy oluşturma
- Aktif Yönetim ile dinamik varlık dağılımı.



Haziran'25 - Aralık'25
Yıllıklandırılmış Getiri

47%

Yerli Hisse
5%

ÖST
7%

Para
Piyasası
87%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

- Orta risk profili
- Birden fazla yatırım fonunu birleştirerek geniş bir portföy oluşturma
- Aktif Yönetim ile dinamik varlık dağılımı.



Haziran'25 - Aralık'25
Yıllıklandırılmış Getiri

47%

Kıymetli
madenler
10%

Devlet
Tahvili
4%

Yabancı
Hisse
15%

Para
Piyasası
43%

Yerli
Hisse
28%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

- Yüksek risk profili
- Birden fazla yatırım fonunu birleştirerek geniş bir portföy oluşturma
- Aktif Yönetim ile dinamik varlık dağılımı.



Haziran'25 - Aralık'25
Yıllıklandırılmış Getiri

46,4%

Kıymetli
madenler
13%

Devlet
Tahvili
6%

Yabancı
Hisse
20%

Para
Piyasası
16%

Yerli
Hisse
45%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Düşük Risk Profili 📉

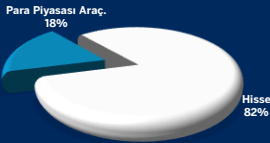
MUT *Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon*

- **0 Stopaj** avantajı
- Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.
- Faiz indirimi beklentilerinin öne çıktığı bu dönemde fon etkin hisse seçimi stratejisi ve türev enstrüman işlemlerindeki yetkinliğini bir araya getirerek, cazip getiri sunmayı hedefler.



Haziran'25 - Aralık'25
Yıllıklandırılmış Getiri

39,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50% ⚠️ Risk Değeri: 2

Yüksek Risk Profili 📈

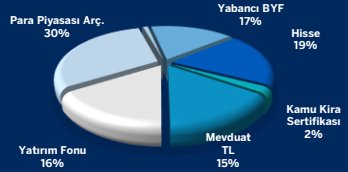
GTY *Trend Serbest Fon*

- Fon, yurtiçi ve yurtdışı hisse senedi, sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapar, türev ve döviz piyasalarındaki iki yönlü pozisyon olarak farklı piyasa koşullarında fırsat yaratmayı hedefler.



Haziran'25 - Aralık'25
Yıllıklandırılmış Getiri

58,9%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% ⚠️ Risk Değeri: 6

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Nispetiye Mahallesi,

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

İç Kapı no: 1041 34340, Beşiktaş -İstanbul

Tel: +90 212 384 13 00 / Fax: +90 212 384 13 14

gpyinfo@garantibbvaportfoy.com.tr

www.garantibbvaportfoy.com.tr



[company/garantibbvaportfoy](https://www.linkedin.com/company/garantibbvaportfoy)



Garanti BBVA
Portföy

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.