

Fon Öneri Raporu



01 Eylül 2025





Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD’de Trump, Fed YK üyesi Lisa Cook’u görevden alma girişiminde bulundu. Bu adım Fed’in bağımsızlığının sorgulanmasına neden olabilir.
- Federal Temyiz Mahkemesi, Trump’ın uyguladığı gümrük tarifelerinin hukuka aykırı olduğuna karar verdi. Davalar üst mahkemede sonuçlanana kadar tarifeler yürürlükte kalacak.
- Cuma günü ABD’de PCE enflasyon göstergesi beklentiler dahilinde geldi. Faiz indirim beklentilerinde önemli bir değişiklik olmadı.
- Çip sektörünün devi Nvidia bilanço sonuçlarını açıkladı. Satış ve kar rakamları piyasa beklentilerinden hafif yüksek gelse de ileriye dönük tahminler piyasaları tatmin etmedi.
- Küresel mali piyasalarda risk iştahında önemi bir bozulma yok. Ancak Eylül ayı mevsimsel olarak daha zayıf risk iştahına işaret ediyor. ABD Dolarında zayıflama eğilimi sürüyor. Altın yeni zirve yapmaya hazırlanıyor.
- Yurt içinde 2.çeyrek GSYH büyümesi piyasa beklentilerinin üzerinde %1,6 olarak açıklandı.
- Faiz indirim beklentisi ve para girişleriyle tarihi zirve seviyelerinde seyreden BIST-100’de haftalık olarak geri çekilme gözlemlendi. Tahvil faizlerinde ise düşüş eğilimi öne çıktı. 2 yıllık tahviller %38,90, 10 yıllık faizler ise %31,20 bileşik seviyelerinden işlem görüyor. Kurda sakın seyrir devam ediyor.
- Bu hafta Çarşamba günü Ağustos ayı TÜFE verisi açıklanacak. Beklentiler aylık %1,75 gelerek enflasyonun yıllık bazda düşüşe devam edeceğine işaret ediyor.
- Piyasada gecelik faizler TCMB politika faizinin hafif altında %42,5-43,0 bandında seyreliyor.

Fon Önerilerimiz

GBH

*Garanti Portföy
Birinci Hisse Senedi
Serbest Fon*

HIH

*Garanti Portföy
Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu*

MUT

*Garanti Portföy
Mutlak Getiri Hedefli
Hisse Senedi Serbest
Fon (Hisse Senedi
Yoğun Fon*

Fon Önerilerimiz

GUV

*Garanti Portföy
Uzun Vadeli
Borçlanma Araçları
Fonu*

GTY

*Garanti Portföy
Trend Serbest Fon*

GTZ

*Garanti Portföy
Gümüş Fon Sepeti
Fonu*

GBH

Garanti Portföy
Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Piyasa koşullarına göre dinamik yönetim.
- Yüksek getiri hedefiyle, fırsat odaklı pozisyon alma.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

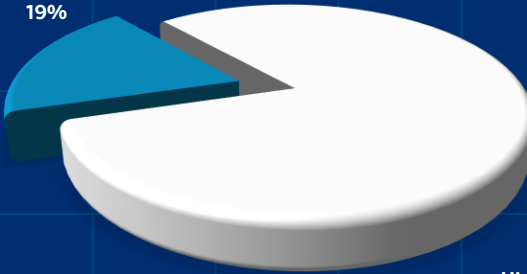
Faizlerdeki düşüş trendi en çok orta-uzun vadeli olarak hisse senetleri için destekleyici bir ortam yaratmaktadır.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

79,5%

Para Piyasası Arç.
19%



Hisse
81%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



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?**

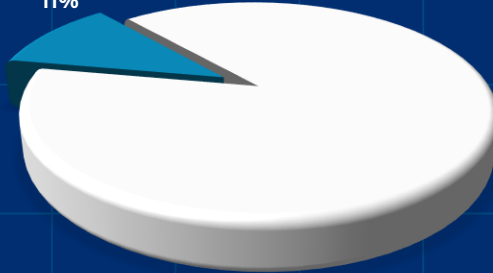
Faiz indirim döngüsünün başlaması ve gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yabancı yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



İhraçtan İtibaren
Yıllıklandırılmış Getiri
*İhraç Tarihi:18.06.2025

117,4%

Para Piyasası Araç.
11%



Hisse
89%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 7

MUT

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse
Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

AVANTAJLARI NELER?

- **0 Stopaj** avantajı
- Öngörülebilir getiri hedefiyle aktif yönetim

NEDEN ÖNERİYORUZ?

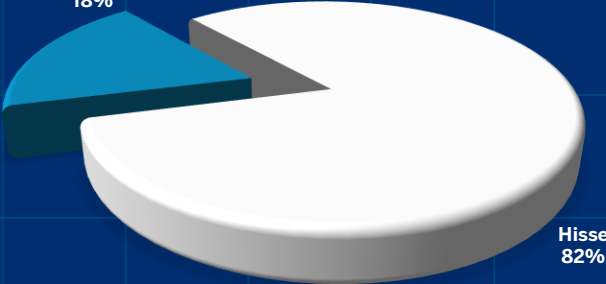
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

34,1%

Para Piyasası Araç.
18%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

GUV

Garanti Portföy
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları FonuAVANTAJLARI
NELER?

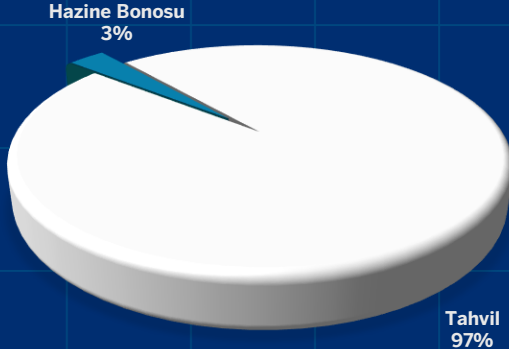
- **Uzun Vadeli** tahvillere yatırım yapmak isteyen,
- "Hangi tahvili ne zaman almalıyım?" sorusundan kurtaran bir çözüm sunar.

NEDEN
ÖNERİYORUZ?

Faiz indirim döngüsünün başlaması ve gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak yeni faiz indirimleri ile özellikle orta-uzun vadeli tahvil değerlerinde artışı beraberinde getirmektedir.

Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

48,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0%



Risk Değeri: 5

GTY

Garanti Portföy
Trend Serbest Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Piyasalarda oluşan fırsatları izler .
- Getiri potansiyeli olan alanları yakalar .
- En uygun sermaye piyasası araçları ile yatırım olanağı sağlar.

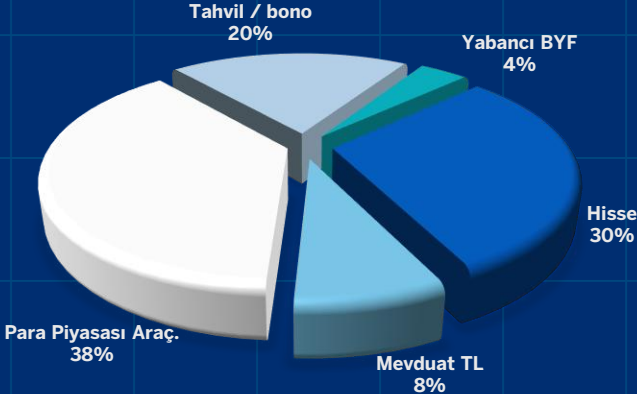
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Yurt dışı piyasalarda risk iştahı makul düzeyde ve Yurt içi varlıklarda orta-uzun vadeli getiri potansiyeli oluşmuştur.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

75%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



Risk Değeri: 6

GTZ

Garanti Portföy Gümüş Fon Sepeti
Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla saklama ve güvenlik derdi olmadan
- Alım satımlarda tek fiyat üzerinden işlem yapma.

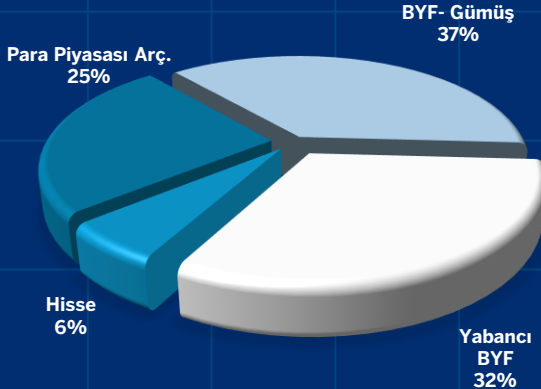
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Küresel ekonomik endişeler ve jeopolitik gelişmeler ile altına kıyasla daha ucuz kalmış emtia olarak anılması; tarihsel altın/gümüş oranı dikkate alındığında, bu farkın zamanla kapanma beklentisi ile önemli bir fırsat oluşabilir.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

88,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,90 %



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

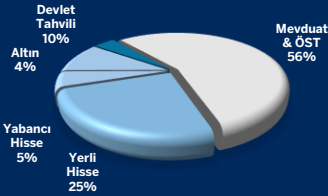
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

56,1%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% ⚠ Risk Değeri: 3

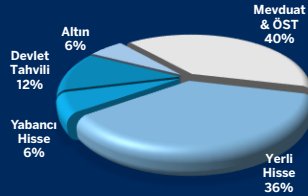
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

60,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% ⚠ Risk Değeri: 4

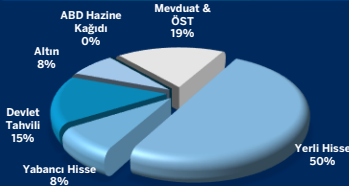
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

64,1%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% ⚠ Risk Değeri: 5

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.