

Fon Öneri Raporu



08 Eylül 2025



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD'de ekonomiden gelen soğuma işaretleri Cuma günü beklentilerin altında gelen tarım dışı istihdam verisi ile devam etti. Veri sonrasında Fed'den bu yıl beklenen faiz indirim sayısı 3'e çıktı.
- Fransa'da hükümetin bütçe önlemleri konusunda meclisten onay alamaması durumunda düşmesi bekleniyor. Japonya'da da başbakanın istifa etmesi bekleniyor.
- Bu hafta ABD'den gelecek TÜFE verisi Fed faiz fiyatlamaları açısından dikkatle takip edilecek.
- Küresel mali piyasalarda zayıf ABD verileri sonrasında tahvil getirilerinde düşüş gözleniyor. Hisse senetleri dalgalı bir seyir izlese de risk iştahında önemi bir bozulma yok. ABD Dolarında zayıflama eğilimi sürüyor. Altın yeni zirve yapmaya devam ediyor.
- Yurt içinde Ağustos ayı TÜFE verisi beklentilerin üzerinde %2,04 olarak açıklandı. Aylık yükseliş gıda fiyatlarındaki artıştan kaynaklanıyor. Ana göstergelerde iyileşme devam ediyor. Yıllık enflasyon %32,95'e geriledi.
- Piyasa tarafında siyaset tarafındaki haber akışı etkili oluyor. BİST-100 endeksinde %5'in üzerinde sert geri çekilme gözlemlendi. Tahvil faizlerinde ise yükseliş eğilimi öne çıktı. 2 yıllık tahviller %40,60, 10 yıllık faizler ise %32,80 bileşik seviyelerinden işlem görüyor. Kurda sakin seyir devam ediyor.
- Bu hafta Perşembe günü TCMB faiz kararını açıklayacak. Merkez Bankasının piyasalardaki dalgalanma sonrasında faiz indirimi konusunda daha temkinli durarak 200 bps indirim yapması bekleniyor.
- Piyasada gecelik faizler TCMB politika faizinin hafif altında %42,5-43,0 bandında seyrediyor.

Fon Önerilerimiz

GBH

*Garanti Portföy
Birinci Hisse Senedi
Serbest Fon*

GBJ

*Garanti Portföy
Bankacılık Sektörü
Hisse Senedi Serbest
Fonu*

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?

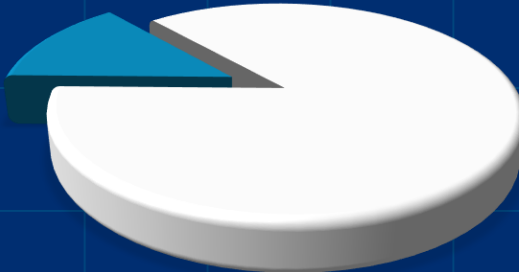
Faizlerdeki düşüş trendi en çok orta-uzun vadeli olarak hisse senetleri için destekleyici bir ortam yaratmaktadır.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

38,6%

Para Piyasası Arç.
14%



Hisse
86%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

GBJ

*Garanti Portföy Bankacılık Sektörü
Hisse Senedi Serbest Fonu***AVANTAJLARI
NELER?**

- Bankacılık sektörüne tek fon ile yatırım yapmak.
- Aktif hisse seçimi ile bankacılık endeksinin üzerinde getiri imkanı.
- **0 Stopaj** avantajı

**NEDEN
ÖNERİYORUZ?**

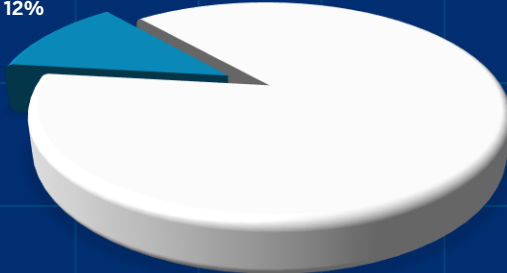
Faizlerdeki düşüşün en çok orta-uzun vadeli olarak bankacılık sektörünü olumlu etkilemesini bekliyoruz.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

56,2%

Para Piyasası Araç.
12%



**Hisse
88%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 7

HIH

Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

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

NEDEN ÖNERİYORUZ?

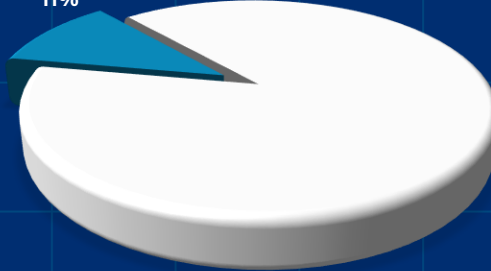
Faiz indirim döngüsünün başlaması ve gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yabancı yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



İhraçtan İtibaren
Yıllıklandırılmış Getiri
*İhraç Tarihi:18.06.2025

68,7%

Para Piyasası Araç.
11%



Hisse
89%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 7

MUT

Nitelikli Yatırımcı

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?

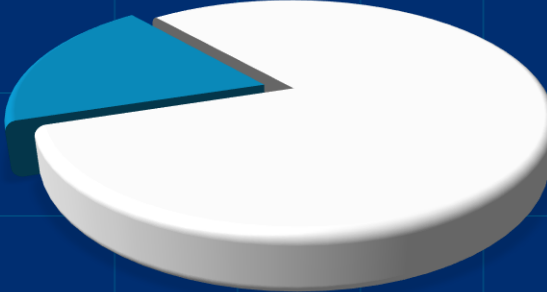
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

36,2%

Para Piyasası Araç.
19%



Hisse
81%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

GUV

Garanti Portföy
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

AVANTAJLARI NELER?

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

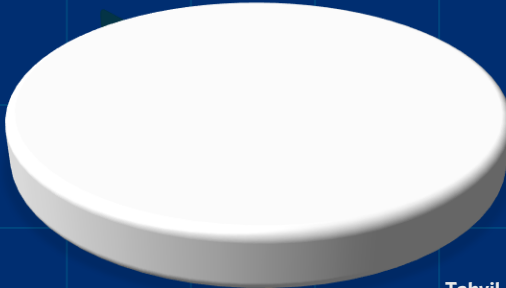
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

35,3%



Tahvil
100%



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.

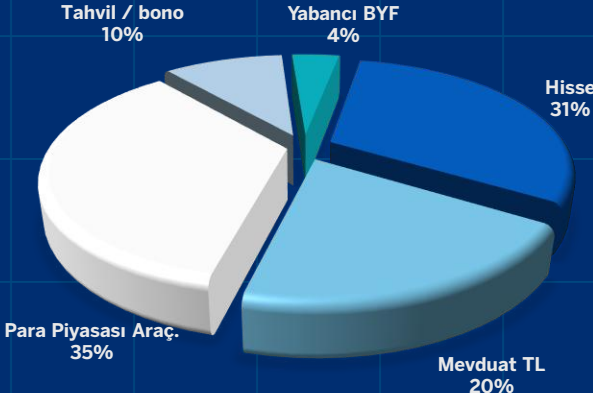
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

52,7%



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.

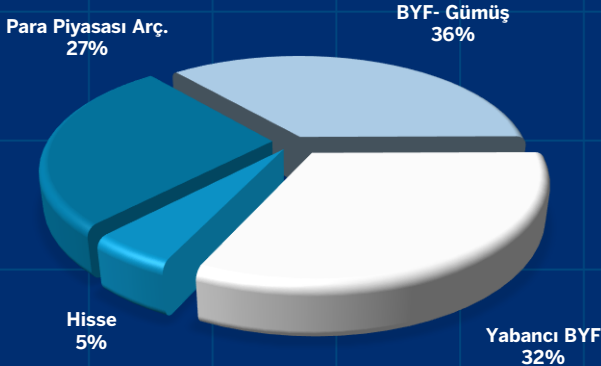
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,90 %



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

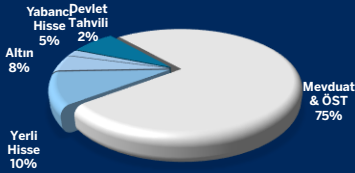
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

47,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

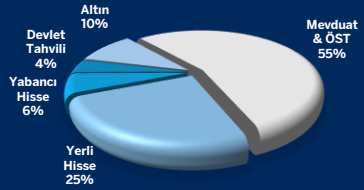
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

46,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

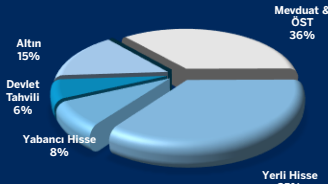
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

44,6%



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.