

# Fon Öneri Raporu



10 Kasım 2025





## Kısa Kısa Geliřmeler

- ABD'de kısa vadeli fonlama faizlerindeki yükseliş likidite riskini gündeme getirirken tahvil getirileri yükseldi ve dolar değeri kazandı. Hükümetin uzun süredir kapalı kalmasının da kısa vadeli likidite stresini arttırdığını görüyoruz.
- Teknoloji sektörü şirketleri olumlu bilanço sonuçlarıyla kar büyümesinde öne çıkmaya devam etti. Ancak geçtiğimiz hafta dolar kuvvetlenmesi ve getiri yükselişi ile beraber değerlemelerdeki yüksek seviyeler hisse senetlerinde düzeltmeye yol açtı.
- Yeni haftaya başlarken ABD Senatosunda ocak ayına kadar geçerli olacak geçici bütçe konusunda uzlaşma sağlandı. Tasarının Temsilciler Meclisinde de onaylanması durumunda hükümet açılacak. Karar küresel piyasalarda risk iştahının toparlanmasını sağladı.
- Altın ons doların yeniden zayıflamaya başlaması ile beraber 3.900 dolar civarında destek bularak yeniden 4.000 dolar seviyesinin üzerine yükseldi ve likidite stresinin azalmasıyla kuvvetlendi.
- Yurt içinde geçtiğimiz hafta yayımlanan enflasyon raporunda 2025 ve 2026 yıl sonu ara hedefleri değıştirilmezken önümüzdeki yıla ilişkin enflasyon tahmin aralığı da %13-19 olarak korundu. 2026 yıl sonu için ara hedef olan %16 seviyesi %22 olan piyasa beklentisinin oldukça altında kaldı. Bu durum piyasada TCMB'nin sıkı politikasının korunacağına dair beklentileri kuvvetlendirdi.
- Piyasalarda genel olarak sakin seyir gözlemlendi. BİST-100 endeksi 11,000 seviyesinin etrafında dar bantta hareket ederken tahvil faizlerinde 2 yıllık tahviller %40, 10 yıllık faizler ise %32,50 bileşik seviyelerinde kalmaya devam etti. Kur tarafında sakin seyir devam ediyor.

## Fon Önerilerimiz

# GBH

*Garanti Portföy  
Birinci Hisse Senedi  
Serbest Fon*

# HIH

*Garanti Portföy  
Holdingler ve İştirakleri  
Hisse Senedi Fonu*

# GHS

*Garanti Portföy Hisse  
Senedi (TL) Fonu  
(Hisse Senedi Yoğun  
Fon)*

## Fon Önerilerimiz

# MUT

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

# GTY

*Garanti Portföy  
Trend Serbest Fon*

# GZH

*Garanti Portföy  
Temiz Enerji Değişken  
Fon*

# 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?

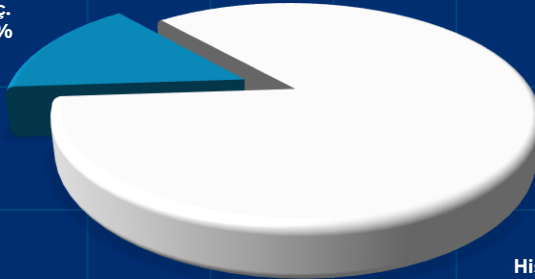
Son dönemde gözlenen zayıf performans sonucu orta-uzun vadeli getiri potansiyeli oluşmuştur.TCMB'nin politika faizlerini indirmeye devam etmesi ile hisse senetlerinin cazibesinin artmasını bekliyoruz.



Mayıs '25– Kasım '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**34,6%**

Para  
Piyasası  
Arç.  
15%



Hisse  
85%



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?

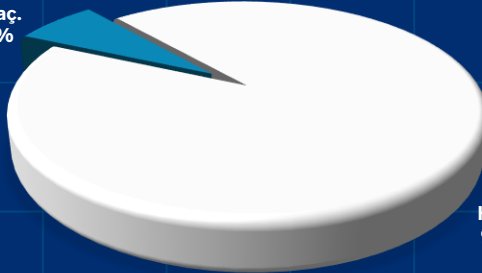
Faiz indirim döngüsünün devamı ve gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yabancı yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



İhraçtan İtibaren  
**Yıllıklandırılmış Getiri**  
\*İhraç Tarihi:18.06.2025

# 44%

Para  
Piyasası  
Araç.  
7%



Hisse  
93%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 6

# GHS

Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu

## AVANTAJLARI NELER?

- Dengeli dağılım ile Borsa İstanbul endeksine yatırım.
- **0 Stopaj** avantajı

## NEDEN ÖNERİYORUZ?

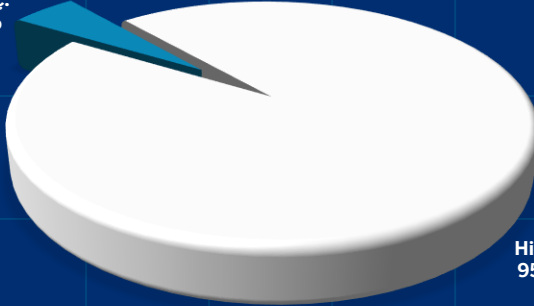
Son dönemde gözlenen zayıf performans sonucu orta-uzun vadeli getiri potansiyeli oluşmuştur.TCMB'nin politika faizlerini indirmeye devam etmesi ile hisse senetlerinin cazibesinin artmasını bekliyoruz.



Mayıs '25– Kasım '25  
**Yıllıklandırılmış Getiri**

# 31%

Para  
Piyasası  
Araç.  
5%



Hisse  
95%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

# MUT

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse  
Senedi Serbest Fon

## AVANTAJLARI NELER?

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

## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Mayıs '25– Kasım '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**39,4%**

Para Piyasası  
Araç.  
18%

Hisse  
82%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

# 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.

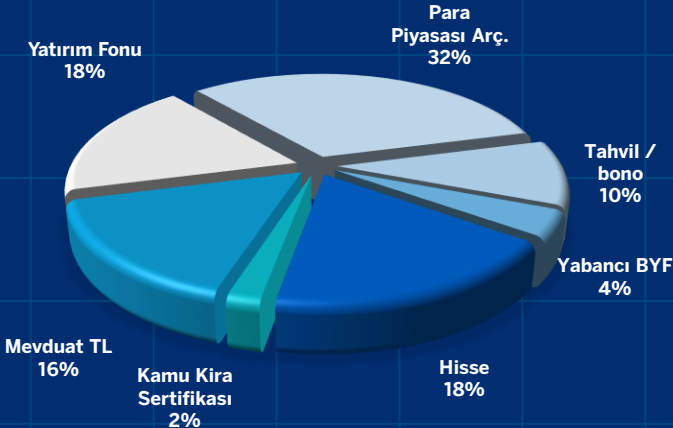
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Mayıs '25– Kasım '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 57,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



Risk Değeri: 6

# 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.

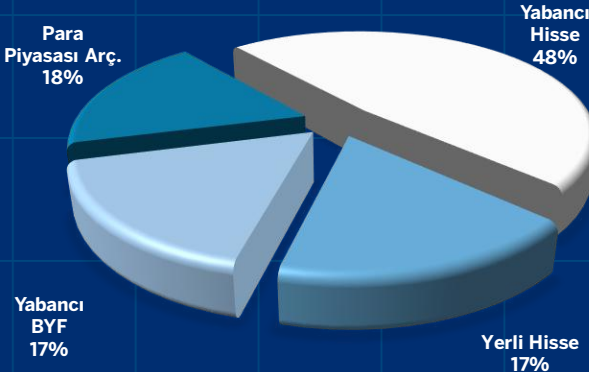
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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.



Mayıs '25– Kasım '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 92%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 6

# Fon Sepeti Fonları

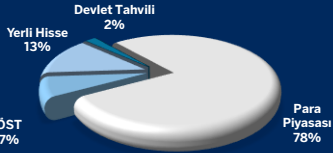
## GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Kasım '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**51%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

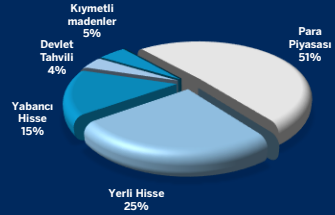
## GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Kasım '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**45,2%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

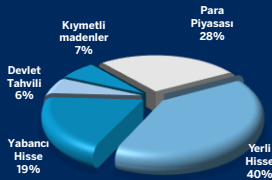
## GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Kasım '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**44,5 %**



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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://www.garantibbvaportfoy.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.