

# Fon Öneri Raporu



15 Eylül 2025



# Piyasa Yorumu



## Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD'de ağustos ayı çekirdek tüketici enflasyonu beklentilere paralel seviyede açıklandı. İşsizlik maaşı başvuruları ise son 4 yılın en yüksek seviyesinde geldi. Gelen veriler Fed'in faiz indirimlerini destekler nitelikte...
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) faizleri sabit bırakmaya karar verdi. Büyük bir değişiklik olmazsa ECB bir süre daha beklemede kalabilir.
- ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmeleri sürüyor. Trump, Rusya'dan petrol alımı yapan ülkelere %50-100 tarife uygulamaya hazırlanıyor.
- Küresel mali piyasalarda faiz indirimini destekleyen veriler sonrasında tahvil getirilerinde düşük seyir devam ederken hisse senetlerinde pozitif fiyatlama var. ABD Dolarında zayıflama sürüyor. Altın sert yükseliş sonrasında kazançları koruma eğiliminde...
- Yurt içinde TCMB politika faizini 250 baz puan indirerek %40,5'e çekti. PPK açıklamasında enflasyon ana eğiliminin yavaşladığına ve yurt içi talebin zayıf seyrettiğine vurgu yapıldı.
- Piyasa tarafında siyaset tarafındaki haber akışı etkili oluyor. Bu hafta piyasada satış eğilimi devam ederken BİST-100 endeksi 10.500 seviyesinin altında kaldı. Tahvil faizleri bu hafta yatay seyrederken 2 yıllık tahviller %40,70, 10 yıllık faizler ise %32,70 bileşik seviyelerinden işlem görüyor. Kurda sakın seyir devam ediyor.
- Kurultay davasına ilişkin Mahkeme erteleme kararı verdi. Tedbir ve kayyum talebi reddedildi. Dava tarihi 24 Ekim olarak açıklandı. Kararı piyasalar açısından olumlu değerlendiriyoruz. Son dönemde sert satışın görüldüğü bankacılık sektörü hisse senetleri ve uzun vadeli tahvillerin olumlu piyasa hareketinde öne çıkmasını bekliyoruz.

## 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?

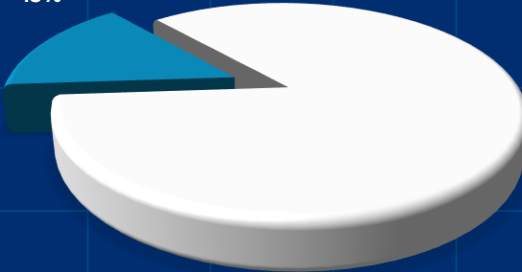
Faizlerdeki düşüş trendi en çok orta-uzun vadeli olarak hisse senetleri için destekleyici bir ortam yaratmaktadır.



Haziran '25– Eylül '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**30,7%**

Para Piyasası Arç.  
15%



Hisse  
85%



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?**

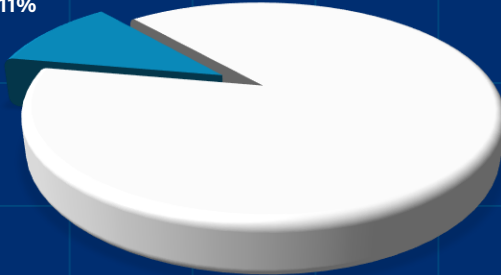
Faizlerdeki düşüşün en çok orta-uzun vadeli olarak bankacılık sektörünü olumlu etkilemesini bekliyoruz.



Haziran '25– Eylül '25  
**Yıllıklandırılmış Getiri**

**45,1%**

Para Piyasası Araç.  
11%



**Hisse**  
89%



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?**

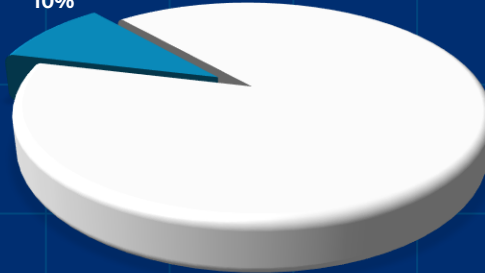
Faiz indirim döngüsünün başlaması ve gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yabancı yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



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

**53%**

Para Piyasası Araç.  
10%



Hisse  
90%



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?

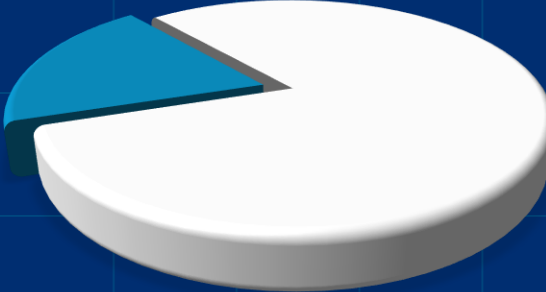
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Haziran '25– Eylül '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**37,4%**

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.

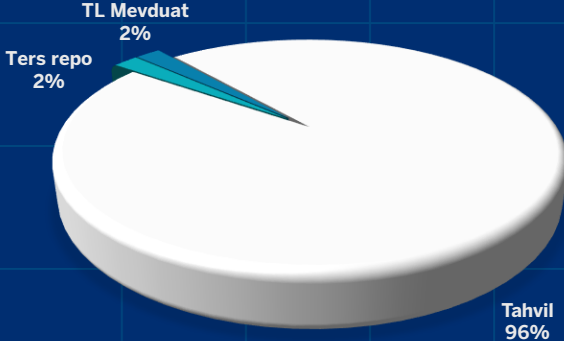
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

31,5%



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.

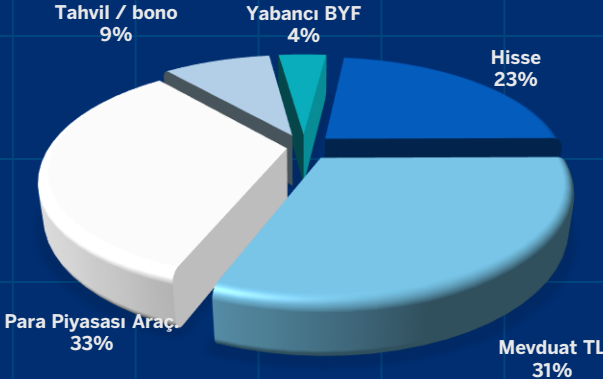
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Haziran '25– Eylül '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 49,3%



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.

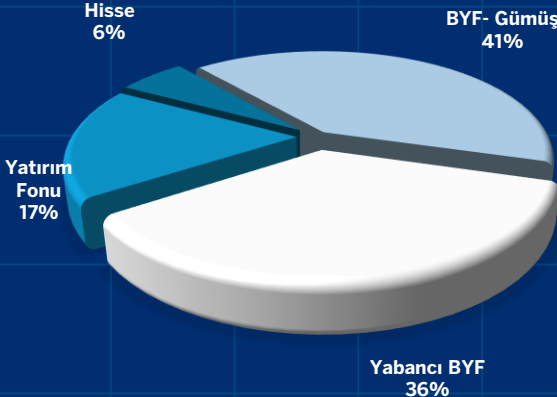
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

**78,8%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,90 %



Risk Değeri: 7

# Fon Sepeti Fonları

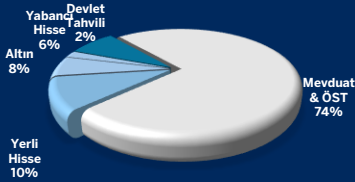
## GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

45,8%



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

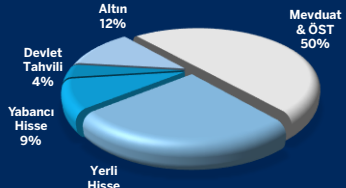
## GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

42,9%



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

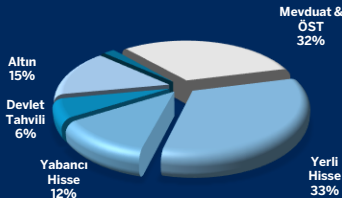
## GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

39,7%



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.