

# Fon Öneri Raporu



18 Ağustos 2025





## Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD’de Temmuz ayına ilişkin TÜFE verileri beklentilere paralel gelirken, ÜFE rakamları beklentinin üzerinde gerçekleşti. Hafta başında piyasalar, FED’in Eylül ayına yönelik 50 baz puanlık faiz indirimi beklentisini fiyatlarırken, ÜFE verisinin yüksek gelmesiyle 25 baz puanlık indirim ihtimali ön plana çıktı. Bu durum, risk iştahının dengeli seyretmesinde etkili oldu.
- Piyasalar, Cuma akşam saatlerinde gerçekleşecek Trump-Putin görüşmesinden sonra verilecek mesajlara odaklanırken, barışa yönelik somut adımların atılması, piyasalardaki risk iştahını destekleyebilecek en önemli unsur olacaktır.
- ABD enflasyon verilerinin birbirini dengelemesi, ABD doları endeksi (DXY)nin haftalık bazda yatay seyretmesinde belirleyici oldu.
- ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin’in görüşmesi öncesinde barış beklentilerinin güçlenmesi, güvenli liman olarak görülen altında kâr realizasyonlarına neden oldu.
- TCMB, enflasyon raporunda dezenflasyonist sürecin devam ettiğini, küresel belirsizliklerin sürmesinden kaynaklı olarak enflasyondaki yukarı yönlü sürprizleri engellemek adına veri odaklı ve sıkı para politikası duruşunu sürdürdüğünün sinyalini verdi.
- Bu hafta, yurt dışı yerleşiklerin Türkiye hisse senedi varlıklarına girişlerinin devam ettiği gözlemlendi.
- Rezervlerdeki toparlanma eğilimi sürerken, Türkiye’nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) beş ay sonra ilk kez 269 seviyelerini test etti.
- Yurt içinde, önümüzdeki hafta önemli veri bulunmazken, ABD’de öncü gösterge niteliğindeki flash PMI verileri takip edilecektir.

## 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?

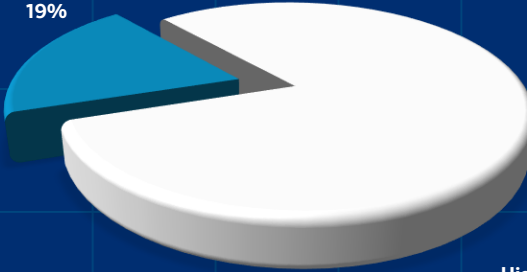
Faizlerdeki düşüş trendi en çok orta-uzun vadeli olarak hisse senetleri için destekleyici bir ortam yaratmaktadır.



Mayıs '25– Ağustos '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**57,4%**

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?

Son dönemde gözlenen zayıf performans sonucu orta-uzun vadeli getiri potansiyeli oluşmuştur.

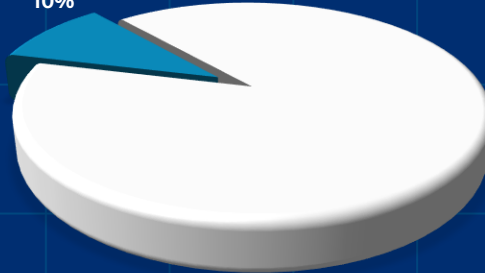
Büyük holding ve iştirakleri borsanın yükselişinde öncü olabilir.



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

**134%**

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?

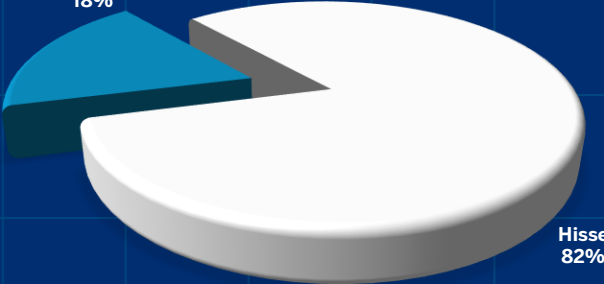
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Mayıs '25– Ağustos '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**46%**

Para Piyasası Araç.  
18%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

GUV

Garanti Portföy  
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları FonuAVANTAJLARI  
NELER?

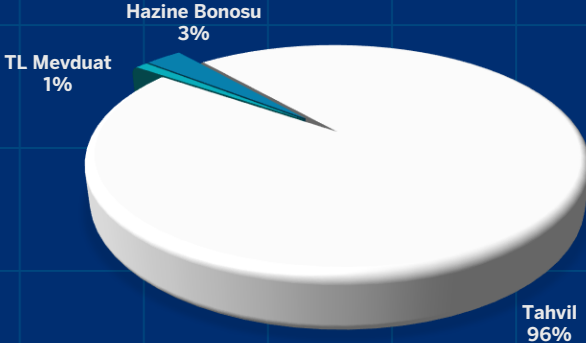
- **Uzun Vadeli** tahvillere yatırım yapmak isteyen,
- "Hangi tahvili ne zaman almalıyım?" sorusundan kurtaran bir çözüm sunar.

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.

Mayıs '25– Ağustos '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

56,4%



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.

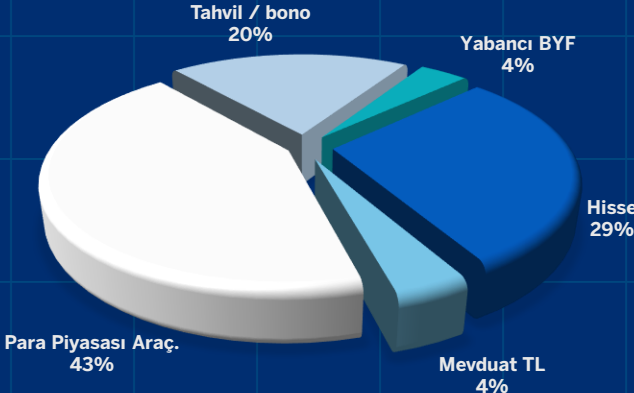
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Mayıs '25– Ağustos '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 70%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



Risk Değeri: 6

GTZ

Garanti Portföy Gümüş Fon Sepeti  
FonuAVANTAJLARI  
NELER?

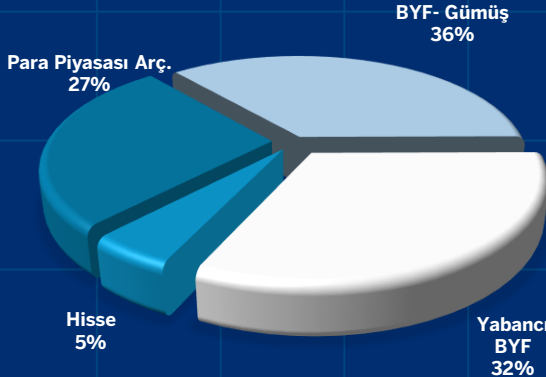
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla saklama ve güvenlik derdi olmadan
- Alım satımlarda tek fiyat üzerinden işlem yapma.

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.

Mayıs '25– Ağustos '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

90%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,90 %



Risk Değeri: 7

# Fon Sepeti Fonları

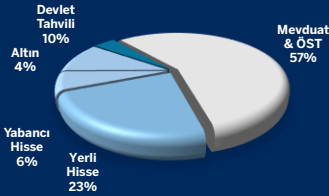
## GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Ağustos '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**54,3%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

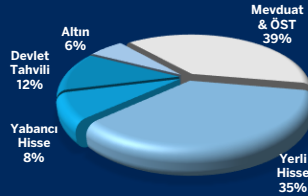
## GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Ağustos '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**54,3%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

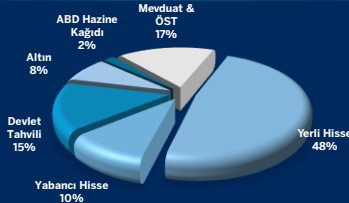
## GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Ağustos '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**55,1%**



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](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.