

Fon Öneri Raporu



25 Ağustos 2025



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- Fed Başkanı Powell, Cuma günü Jackson Hole toplantısında yaptığı konuşmada işsizlik oranı ve kısıtlayıcı politika ortamı ile birlikte değışen risk dengesine vurgu yaptı. Bu konuşma sonrasında faiz indirimi beklentileri güçlendi.
- Rusya-Ukrayna arasındaki savaşın sona erdirilmesine ilişkin görüşmelerden henüz net bir sonuç çıkmadı.
- Küresel mali piyasalarda risk iştahu olumlu seyrediyor. ABD borsaları Cuma günü daha güvercin bir Fed fiyatlamasıyla haftalık kayıplarını sildi. Küçük hisse senetleri ve bankacılık sektörü yükselişte öne çıktı. ABD Dolarında zayıflama eğilimi sürüyor.
- Bu hafta ABD’de enflasyon göstergesi PCE verileri ve Nvidia bilançosu takip edilecek.
- Yurt içinde KKM uygulaması sona erdi. Son stok rakamı 440 milyar TL büyüklüğe işaret ediyor.
- Yurt dışı yerleşiklerin portföy alımları devam ederken TCMB döviz rezervlerinde güçlenme devam ediyor. 5 yıllık CDS 260’a yaklaştı.
- Faiz indirim beklentisi ve para girişleriyle BIST-100 tarihi zirve seviyesine yükseldi. Tahvil faizlerinde yatay eğilim öne çıktı. 2 yıllık tahviller %39,80, 10 yıllık faizler ise %31,40 bileşik seviyelerinden işlem görüyor. Kurda sakın seyrir devam ediyor.
- Piyasada gecelik faizler TCMB politika faizinin hafif altında %42,5-43,0 bandında seyrediyor.

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?

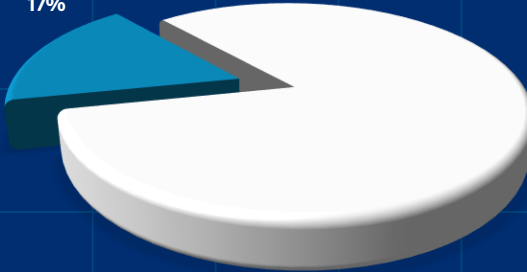
Faizlerdeki düşüş trendi en çok orta-uzun vadeli olarak hisse senetleri için destekleyici bir ortam yaratmaktadır.



Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

72,2%

Para Piyasası Arç.
17%



Hisse
83%



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?

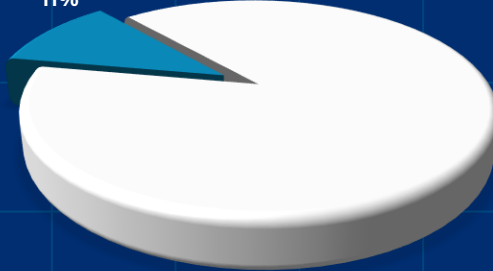
Son dönemde gözlenen zayıf performans sonucu orta-uzun vadeli getiri potansiyeli oluşmuştur. Büyük holding ve iştirakleri borsanın yükselişinde öncü olabilir.



İhraçtan İtibaren
Yıllıklandırılmış Getiri
*İhraç Tarihi:18.06.2025

146%

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?

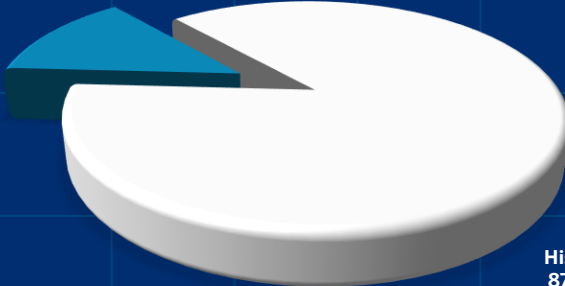
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

38,1%

Para Piyasası Araç.
13%



Hisse
87%



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.

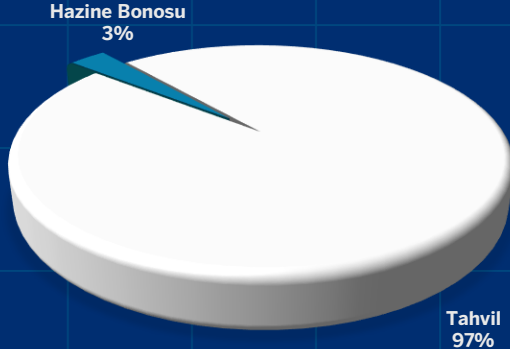
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

44,2%



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.

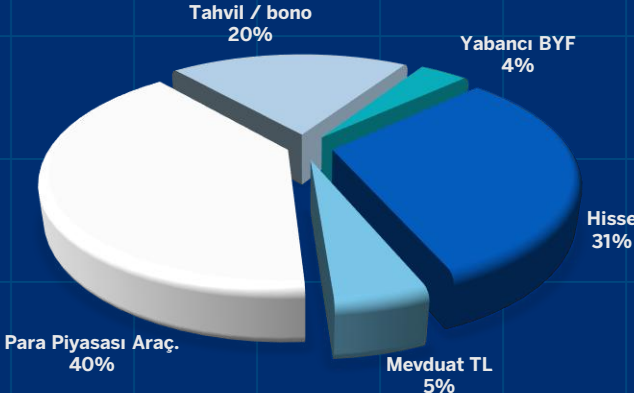
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

69,6%



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.

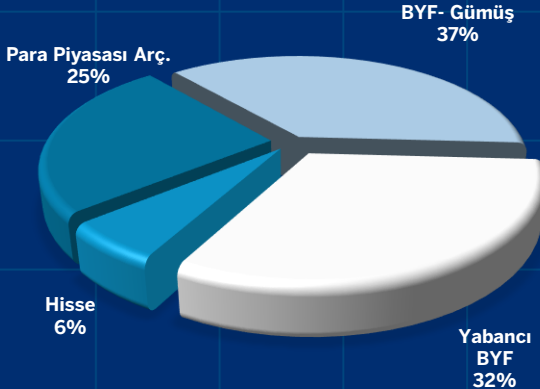
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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.



Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

84,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,90 %



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

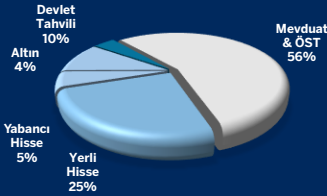
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

54,1%



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

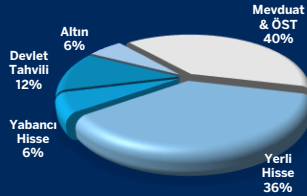
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

58,3%



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

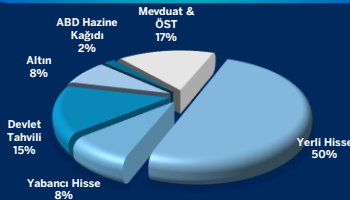
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

61%



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.