

Fon Öneri Raporu



04 Ağustos 2025



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD Merkez Bankası'nın (FED) Temmuz ayında piyasanın beklentisi üzerine faizleri sabit bıraktı.
- FED Başkanı Powell, yaptığı açıklamalarda iş gücü piyasasının güçlü duruşuna ve tarifelerin enflasyona yukarı etkisinde atıfta bulunarak oldukça şahin bir tutum aldı.
- Cuma günü açıklanan ABD Tarım Dışı İstihdam Verisi piyasalarda büyük hayal kırıklığı yaşattı. Özellikle geçtiğimiz iki ay içinde açıklanan kuvvetli verilerin negatif revizyonu, iş gücü piyasası hakkında soru işaretleri oluşturdu.
- Zayıf işgücü raporun ardından bu hafta açıklamalarda bulunacak FOMC üyelerinin yorumları ile birlikte Eylül ayındaki FED toplantısı için FED'in ne düşündüğü piyasaların odak noktasında olacaktır.
- Asya'da tarafında ise ana gündemi Çin'deki ekonomik veriler oluşturdu. Zayıf gelen PMI verilerinin ardından negatif performans gösteren piyasaların, Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) desteğı ile daha pozitif etkilenmesi bekleniyor.
- Yurtiçi piyasalarda geçtiğimiz haftanın en önemli konusu hazine borçlanma takvimi oluşturdu. Hazine Ağustos-Ekim aylarında piyasadan 15 ihale ile toplamda 1,1 trilyon lira borçlanması bekleniyor.
- Yurtdışındaki riskten kaçış algısı ile beraber Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) yeniden 285 seviyelerine yükseldi.
- 4 Ağustos Pazartesi günü açıklanan Temmuz ayı enflasyon verisi, beklentilerin oldukça altında gelerek 11 Eylül'deki TCMB toplantısında merkez bankasının faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi piyasaları desteklemekte.

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*

GTZ

*Garanti Portföy
Gümüş Fon Sepeti Fonu*

Fon Önerilerimiz

GUV

*Garanti Portföy
Uzun Vadeli
Borçlanma Araçları
Fonu*

SGT

*Garanti Portföy
Siber Güvenlik
Teknolojileri Değişken
Fon*

MUT

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

GTY

*Garanti Portföy
Trend Serbest 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?

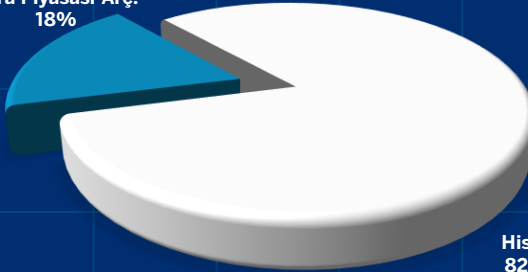
Faizlerdeki düşüş trendi en çok orta-uzun vadeli olarak hisse senetleri için destekleyici bir ortam yaratmaktadır.



Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

81,2%

Para Piyasası Arç.
18%



Hisse
82%



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?**

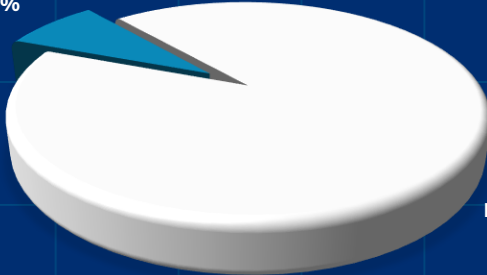
Faizlerdeki düşüşün en çok orta-uzun vadeli olarak bankacılık sektörünü olumlu etkilemesini bekliyoruz.



Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

150%

Para Piyasası Araç.
8%



Hisse
92%



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?

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

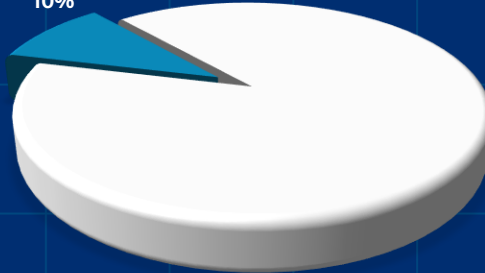
Büyük holding ve iştirakleri borsanın yükselişinde öncü olabilir.



İhraçtan İtibaren
Yıllıklandırılmış Getiri
*İhraç Tarihi:18.06.2025

158%

Para Piyasası Araç.
10%



Hisse
90%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 7

GTZ

Garanti Portföy Gümüş Fon Sepeti
FonuAVANTAJLARI
NELER?

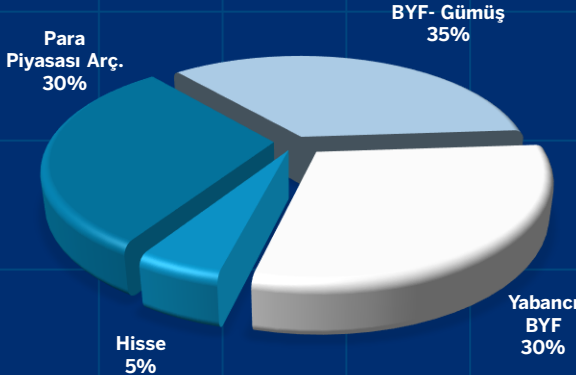
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla saklama ve güvenlik derdi olmadan
- Alım satımlarda tek fiyat üzerinden işlem yapma.

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

72,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,90 %



Risk Değeri: 7

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.

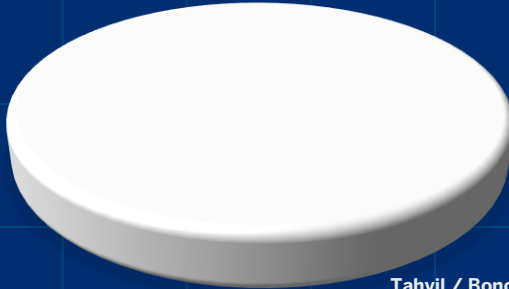
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

62,2%



Tahvil / Bono
100%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0%



Risk Değeri: 5

SGT

Garanti Portföy Siber Güvenlik
Teknolojileri Değişken FonAVANTAJLARI
NELER?

- Global olarak önemi artan siber güvenlik teması ile dijital dünyanın güvenlik kalkanını oluşturan şirketlere tek bir fon ile yatırım yapmak

NEDEN
ÖNERİYORUZ?

Son dönemde artan dijital tehditler ve kurumların siber güvenlik yatırımlarının hızla artması ile güçlü büyüme potansiyeli beklemekteyiz.

Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

75,8%

Para Piyasası Arç.
18%Yabancı
Hisse
62%Yerli Hisse
20%

Yıllık Yönetim Ücreti: 2,70%



Risk Değeri: 5

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?

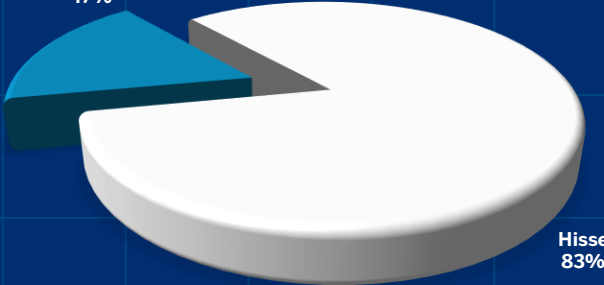
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

48%

Para Piyasası Araç.
17%



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.

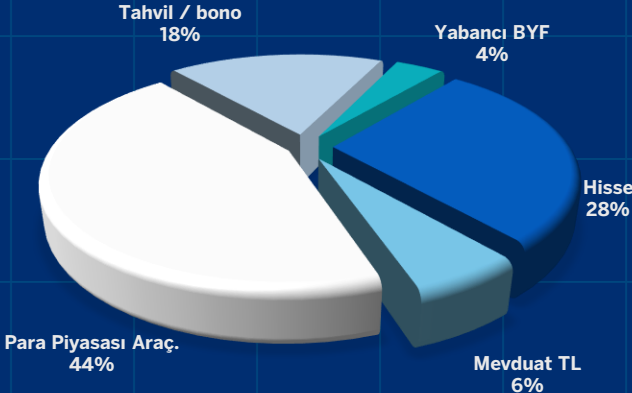
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Mayıs '25– Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

76,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

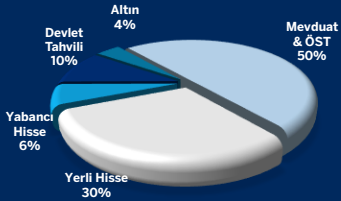
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

57%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

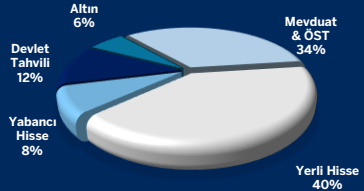
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

60%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

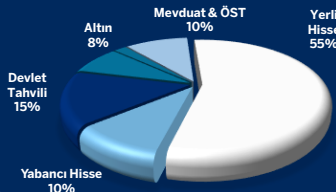
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Mayıs '25 - Ağustos '25
Yıllıklandırılmış Getiri

66,5%



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) 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.