

Fon Öneri Raporu



6 Ekim 2025





Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD'de geçici bütçe tasarısı üzerinde uzlaşa sağlanamaması nedeniyle federal çalışanlar izne ayrıldı ve hükümet kapandı. Piyasaların takip ettiği makro ekonomik veriler geçtiğimiz hafta bu nedenle açıklanamadı.
- İsrail ve Hamas arasında barış müzakereleri başlıyor. ABD'nin aracılık ettiği görüşmeler Mısır'da yapılacak.
- ABD Yüksek Mahkemesi Trump'ın Fed YK Üyesi Lisa Cook'u görevden almasına bu aşamada izin vermedi. Fed'in bağımsızlığına gölge düşürebilecek bu girişim şimdilik başarılı olamadı.
- Küresel mali piyasalarda hisse senetleri geçtiğimiz haftayı yükselişle geçirirken kıymetli madenlere ilgi sürüyor. Altın ons 3.900 doları aşarak yeni zirveyi test ediyor.
- Yurt içinde Eylül ayı enflasyon verisi takip edildi. Aylık TÜFE %3,23 ile beklentilerin üzerinde açıklandı ve uzun bir süre ilk kez yıllık enflasyon yükseldi. Enflasyonda aylık yükselişin ana nedeni gıda ve eğitim fiyatlarındaki hızlı artış oldu. Çekirdek enflasyon göstergeleri de yükselişe geçerek enflasyondaki artışın genele yaygın olduğunu gösterdi.
- BİST-100 endeksindeki satış baskısı devam etti. Bankacılık sektöründeki sert satışlarla endeks 11,000 seviyesinin altına geriledi. Tahvil faizlerinde hafif yükseliş var. 2 yıllık tahviller %40,00, 10 yıllık faizler ise %31,80 bileşik seviyelerinden işlem görüyor. 5 yıllık CDS son beş yılın en düşük seviyesine yakın işlem görüyor. Kurda sakın seyir devam ediyor.
- Enflasyonun son 2 ayda beklentilerin üzerinde açıklanması TCMB'nin faiz indirimlerinde yavaşlamasına neden olabilir. 23 Ekim'deki toplantıda faiz indiriminin 150 bps ya da daha altında kalması beklenebilir. Faizlerin beklentilerden daha yüksek düzeyde seyretmesi TL'yi olumlu anlamda desteklerken hisse senetleri açısından baskı unsuru olmaya devam edecektir.

Fon Önerilerimiz

GBH

*Garanti Portföy
Birinci Hisse Senedi
Serbest Fon*

MUT

*Garanti Portföy
Mutlak Getiri Hedefli
Hisse Senedi
Serbest Fon*

GBV

*Garanti Portföy
Blockchain
Teknolojileri Değişken
Fon*

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?

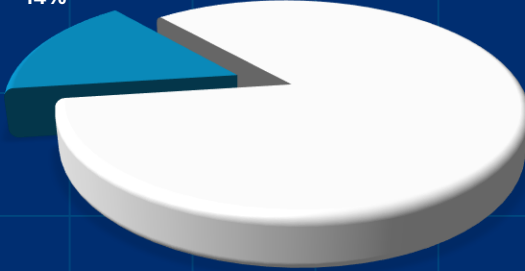
Faizlerdeki düşüş trendi en çok orta-uzun vadeli olarak hisse senetleri için destekleyici bir ortam yaratmaktadır.



Temmuz '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

22,2%

Para Piyasası Arç.
14%



Hisse
86%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

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?

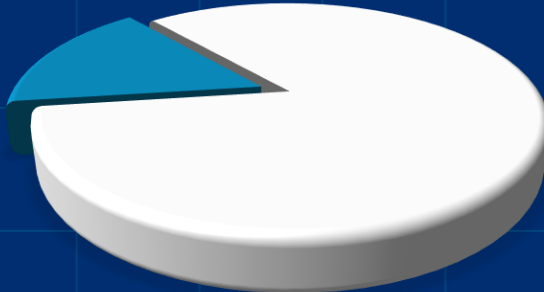
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Temmuz '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

38,8%

Para Piyasası Araç.
17%



Hisse
83%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

GBV

Garanti Portföy Blockchain Teknolojileri
Değişken FonAVANTAJLARI
NELER?

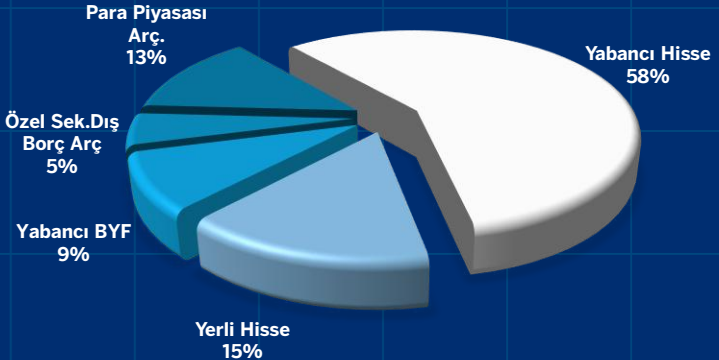
- Yabancı ve yerli blockchain teknolojileri alanındaki önde gelen şirketlere yatırım imkanı sağlar
- Piyasa koşullarına göre dinamik yönetilir

NEDEN
ÖNERİYORUZ?

Blockchain teknolojilerinin kullanımının yaygınlaşması ve Fed'in faiz indirimlerinin hisse senetlerini desteklemesi ile özellikle teknoloji sektöründe getiri potansiyeli oluşabilir.

Temmuz '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

78,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7%



Risk Değeri: 6

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.

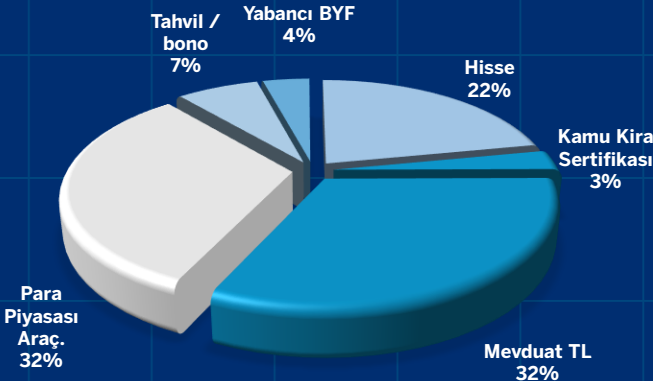
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Temmuz '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

43%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



Risk Değeri: 6

GTZ

Garanti Portföy Gümüş Fon Sepeti
FonuAVANTAJLARI
NELER?

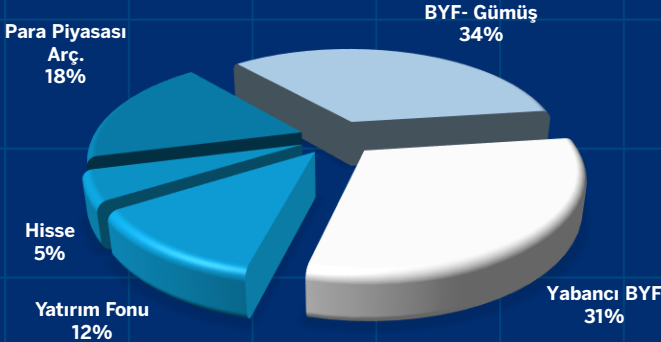
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla saklama ve güvenlik derdi olmadan
- Alım satımlarda tek fiyat üzerinden işlem yapma.

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.

Temmuz '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

120,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,90 %



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

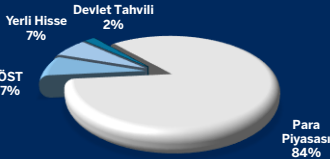
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

41,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

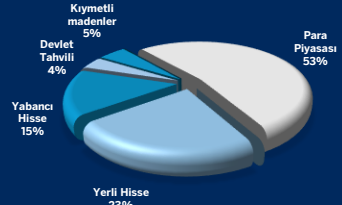
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

34%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

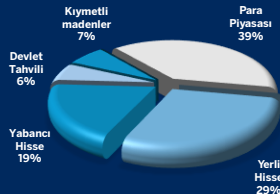
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

28,5%



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.