

Fon Öneri Raporu



08 Aralık 2025



Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD'de Fed'in favori enflasyon göstergesi olan PCE eylül ayı verisi yıllık %2,8 ile yatay kalırken kasım ayı özel sektör istihdam verisi azalışa işaret etti.
- Açıklanan veriler ve faiz indirim yanlısı Hassett'in isminin Fed başkanlığı için ön plana çıkması önümüzdeki dönem faiz indirimleriyle ilgili beklentiyi arttırmış durumda. Dolar değer kaybederken uzun vadeli tahvil faizlerinde yükseliş ile getiri eğrisinde dikleşme öne çıkıyor.
- Yurt dışı piyasalarda risk iştahı olumlu seyrediyor. S&P 500 endeksi geçtiğimiz haftayı 6.800 seviyesinin üzerinde kapattı. Altın ons 4.200\$ seviyesinin üzerinde kalmaya devam ederken, Gümüş ons fiziki talebin artışıyla 58\$ ile tarihi zirve seviyelerinde ve son dönemde görülen sert yükselişin ile aşırı alım seviyesinde işlem görüyor. Gümüş/Altın oranı son 4 yılın en yüksek seviyesinde...
- Yurt içinde kasım ayı enflasyonu aylık %0,87 ile beklentilerin oldukça altında gerçekleşti. Düşük gelen veride negatif gıda enflasyonu öne çıktı. Çekirdek göstergelerde bir miktar katılık sürse de yıllık enflasyon gerilemeye devam etti.
- Hazine nakit bazlı bütçesi kasım ayında fazla verdi ve yıllık bütçe açığında toparlanma gerçekleşti. Maliye politikasındaki gelişmeler enflasyon düşüşünü destekleyici yönde seyrediyor.
- BİST-100 endeksi 11.000 seviyesi civarında dar bantta dalgalanırken tahvil piyasasına ilgi sürüyor. 2 yıllık faizler %38,00 seviyesine gerilerken, 10 yıllık faizler %30,80 bileşik seviyesine çekildi.
- Bu hafta merkez bankalarının faiz kararları takip edilecek. Fed'ten 25 bps indirime kesin gözle bakılıyor. TCMB tarafında beklenti 100-150 bps arasında ancak olumlu kasım enflasyonu sonrasında 150 bps faiz indirim ihtimali artmış görünüyor.

Fon Önerilerimiz

GZG

*Garanti Portföy
Sağlık Sektörü
Değişken Fon*

MUT

*Garanti Portföy
Mutlak Getiri Hedefli
Hisse Senedi Serbest
Fon*

GTY

*Garanti Portföy
Trend Serbest Fon*

GZH

*Garanti Portföy
Temiz Enerji Değişken
Fon*

GZG

Garanti Portföy
Sağlık Sektörü Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fon ile biyoteknoloji, ilaç geliştirme, tıbbi cihazlar ve dijital sağlık alanlarında hızlanan inovasyon döngülerine yatırım yapma imkanı.

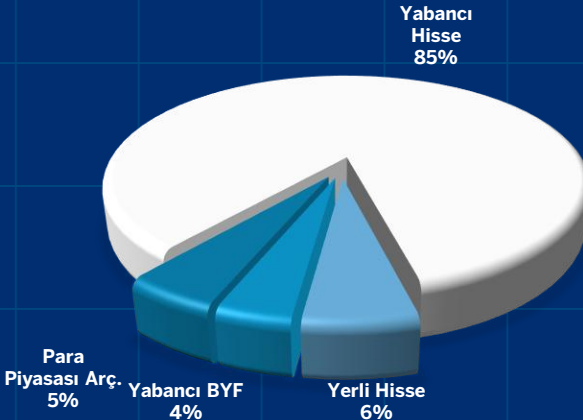
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Biyoteknoloji ve sağlık sektöründe dijitalleşme, yenilikçi tedaviler, yaşlanan nüfus ve artan sağlık harcamaları kaynaklı güçlü büyüme trendinin devam etmesi beklenmektedir.



Haziran '25 – Aralık '25
Yıllıklandırılmış Getiri

44,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 5

MUT

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon

AVANTAJLARI NELER?

- **0 Stopaj** avantajı
- Öngörülebilir getiri hedefiyle aktif yönetim

NEDEN ÖNERİYORUZ?

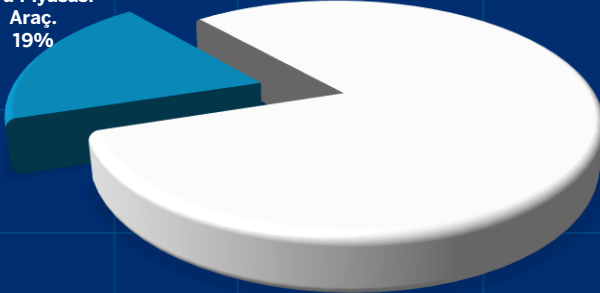
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Haziran '25– Aralık '25
Yıllıklandırılmış Getiri

41%

Para Piyasası
Araç.
19%



Hisse
81%



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 .

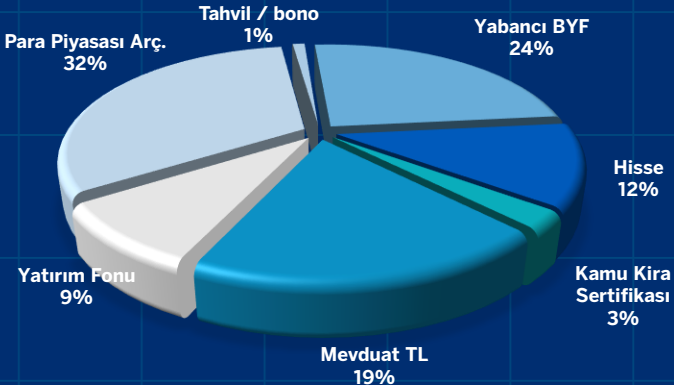
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Yurt dışı piyasalarda risk iştahı dengeli seyrederken, yurt içinde kısa vadeli TL enstrümanlarında yüksek carry fırsatları öne çıkmaktadır. Bu doğrultuda, kısa vadeli TL faiz getirilerinden yararlanılmaktadır.



Haziran '25– Aralık '25
Yıllıklandırılmış Getiri

53,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



Risk Değeri: 6

GZH

Garanti Portföy
Temiz Enerji Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fonun sunduğu portföy çeşitliliği ile enerji temasına yatırım yapma imkanı.
- Geleceğe yönelen ve büyüme potansiyeli yüksek yatırım temasına erişim.

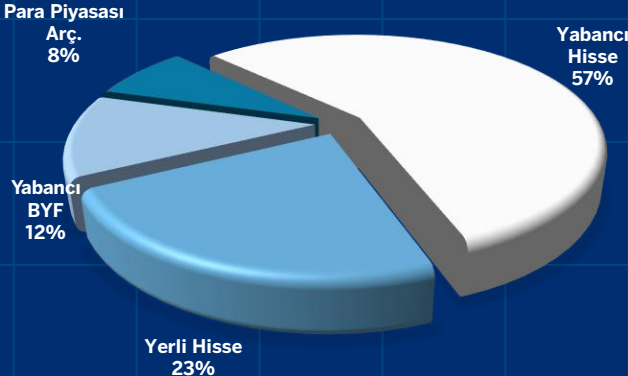
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Hem global yatırımcı ilgisi hem de devletler düzeyinde destek görmesi açısından "trend" bir alan. Böyle bir temaya odaklanan temiz enerji fon geleceğe dönük yatırım olarak dikkat çekmektedir.



Haziran '25– Aralık '25
Yıllıklandırılmış Getiri

69,6%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



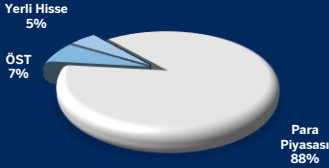
Risk Değeri: 6

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.

Haziran'25 - Aralık'25
Yıllıklandırılmış Getiri **47,2%**

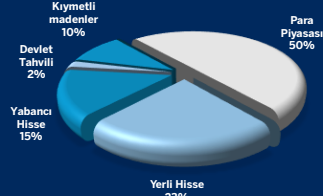


Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% Risk Değeri: 3

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 - Aralık'25
Yıllıklandırılmış Getiri **44,8%**

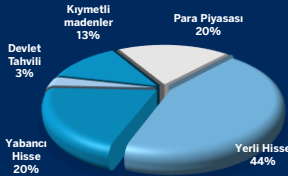


Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% Risk Değeri: 4

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 - Aralık'25
Yıllıklandırılmış Getiri **43%**



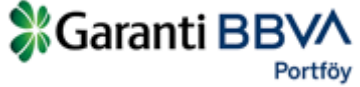
Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% Risk Değeri: 5

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.garantibbvaportfoy.com.tr)



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 değişiklikler 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.