

Fon Öneri Raporu



10 Ekim 2025



Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Geliřmeler

- ABD’de hükümetin kapanması nedeniyle ekonomiye ilişkin veriler açıklanamıyor. Fed üyeleri arasında faiz indirimlerine ilişkin görüş ayrılıkları yaşanırken verilerin açıklanamaması bu ay sonunda yapılacak toplantıya ilişkin belirsizliği arttırıyor.
- İsrail ve Hamas arasında ateşkes konusunda anlaşmaya varıldı. Ortadoğu’daki gerginliğin azalması petrol fiyatlarını aşağı çekiyor.
- Fransa’da hükümetin güvenoyu alamayarak düşmesi sonrasında başlayan siyasi kriz devam ediyor. Fransa Başkanı Macron’un seçime gitmeden siyasi krizden çıkarması zor görünürken bu durum Euro üzerinde baskı yaratıyor.
- Küresel mali piyasalarda ABD Dolarında haftalık olarak kuvvetlenme görüldü. Hisse senetleri geçtiğimiz haftayı yatay geçirirken kıymetli madenlerde zirve seviyelerden kar satışları geliyor. Altın Ons’ta 4.050 \$, Gümüş Ons’ta ise 51 \$ seviyesi test edildikten sonra geri çekilme gözleniyor.
- Yurt içinde yüksek enflasyon verisi sonrasında piyasalarda faiz indirimlerinin gidişatı konusunda belirsizlik sürüyor.
- BİST-100 endeksi bankacılık sektöründeki satışların etkisiyle 11,000 seviyesinin altında kalmaya devam etti. Tahvil faizlerinde yatay seyir var. 2 yıllık tahviller %40,00, 10 yıllık faizler ise %32,20 bileşik seviyelerinden işlem görüyor. 5 yıllık CDS son beş yılın en düşük seviyesine yakın işlem görüyor. Kurda sakin 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*

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?

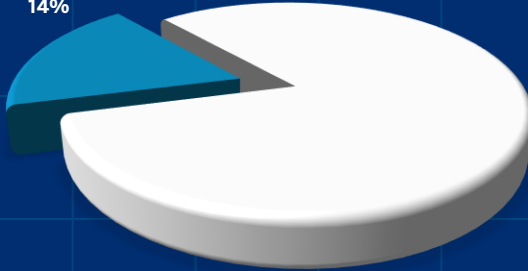
Faizlerdeki düşüş trendi en çok orta-uzun vadeli olarak hisse senetleri için destekleyici bir ortam yaratmaktadır.



Temmuz '25– Ekim '25
Yıllıklandırılmış Getiri

23%

Para Piyasası Arç.
14%



Hisse
86%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

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?

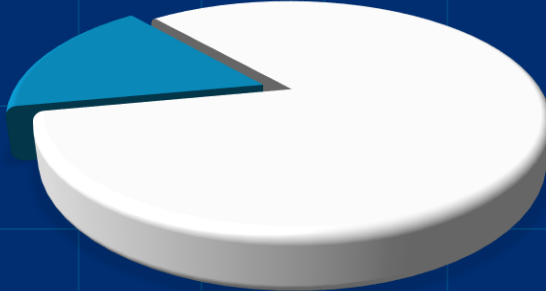
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Temmuz '25– Ekim '25
Yıllıklandırılmış Getiri

40,6%

Para Piyasası Araç.
17%



Hisse
83%



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.

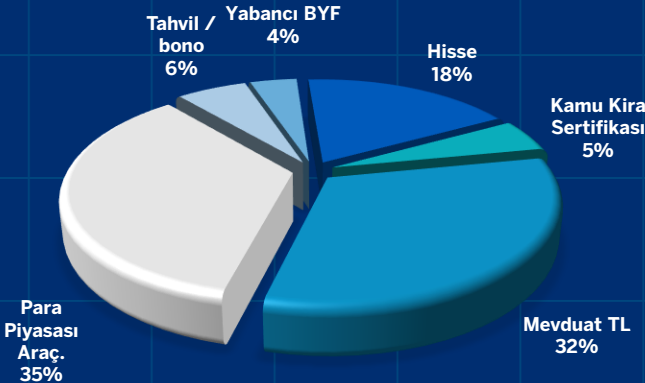
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Temmuz '25– Ekim '25
Yıllıklandırılmış Getiri

47,1%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

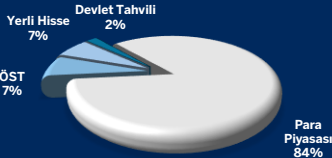
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz '25 - Ekim '25
Yıllıklandırılmış Getiri

42,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

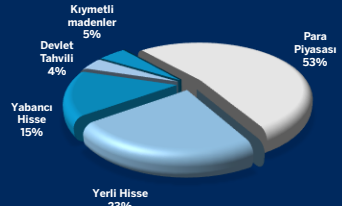
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz '25 - Ekim '25
Yıllıklandırılmış Getiri

35,1%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

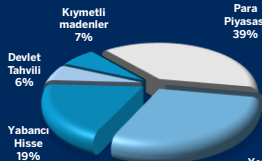
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz '25 - Ekim '25
Yıllıklandırılmış Getiri

29,2%



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.