

# Fon Öneri Raporu



15 Aralık 2025



# Piyasa Yorumu

## Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD'de Fed fonlama faizini beklentiler dahilinde 25 bps indirerek %3,50-3,75 aralığına getirdi. Makro tahminlerde büyümenin daha kuvvetli, enflasyonun ise daha düşük olacağı öngörülüyor. Üyeler 2026 yılı için 1 adet faiz indirimi beklentilerini korusalar da piyasalar 3 adet faiz indirimi beklemeye devam ediyor.
- Oracle ve Broadcom bilanço ve ileriye dönük tahminleri piyasa beklentilerini karşılamadığı için yapay zeka sektörüne yönelik kaygılar arttı. Teknoloji hisselerinde düzeltme hareketi öne çıktı.
- S&P 500 endeksi geçtiğimiz haftayı Cuma günü ağırlıklı teknoloji hisselerine gelen satışa rağmen 6.800 seviyesinin üzerinde kapattı. Dolar değer kaybetme trendinde...Altın ons 4.330\$ ile tarihi zirve seviyesine yaklaşırken, Gümüş ons 65\$ ile rekor kırmaya devam ediyor.
- Yurt içinde TCMB politika faizini 150 bps indirerek %38'e çekti. Son dönemde düşük gelen enflasyon verileri ve tüketimden gelen zayıflama sinyalleri olumlu olarak değerlendiriliyor.
- Ekim ayı cari işlemler dengesi 0,5 milyar dolar fazla verdi. Cari açığın bu yıl GSYH'ye oran olarak %1,5 gibi ılımlı düzeyde kalması bekleniyor. Döviz rezervlerindeki olumlu gelişmeler ülke risk primini aşağıya çekiyor. 5 yıllık CDS 220'nin altına geriledi.
- Faiz indiriminin desteğiyle BIST-100 endeksi 11.000 seviyesini aştı ve 11,500 direnç seviyesini zorluyor. Tahvil tarafında 2 yıllık faizler %38,00, 10 yıllık faizler %30,80 bileşik seviyesinde yatay seyrediyor.
- Bu hafta Avrupa ve Japonya merkez bankalarının faiz kararı bekleniyor. Yurt dışı piyasalar açısından teknoloji hisselerindeki düzeltme takip edilirken, yurt içi piyasalar yıl sonuna doğru olumlu ayrışma eğiliminde görünüyor.

# Fon Önerilerimiz

## GZG

*Garanti Portföy  
Sağlık Sektörü  
Değişken Fon*

## MUT

*Garanti Portföy  
Mutlak Getiri Hedefli  
Hisse Senedi  
Serbest Fon*

## HIH

*Garanti Portföy  
Holdingle ve İştirakleri  
Hisse Senedi Fonu*

## 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.

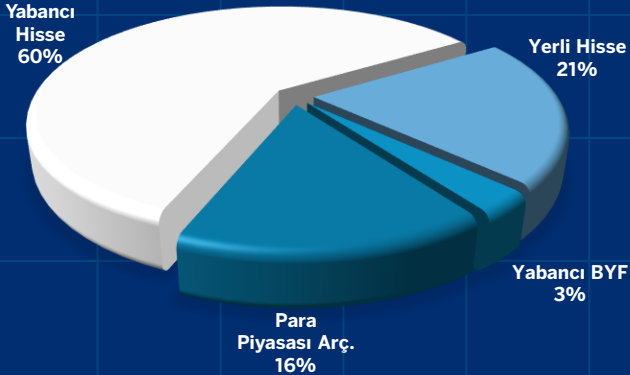
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

**41,8%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 5

# MUT

Nitelikli Yatırımcı

Garanti Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon

## AVANTAJLARI NELER?

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

## NEDEN ÖNERİYORUZ?

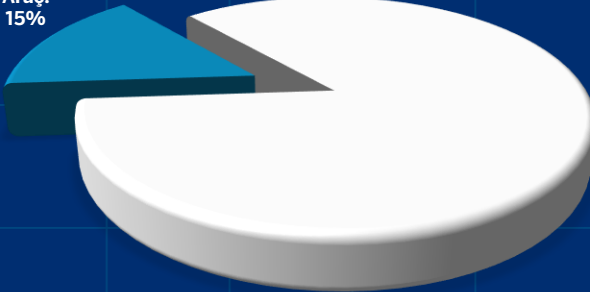
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Haziran '25– Aralık '25  
**Yıllıklandırılmış Getiri**

**39%**

Para Piyasası  
Araç.  
15%



Hisse  
85%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

# HIH

Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri  
Hisse Senedi Fonu

## AVANTAJLARI NELER?

- Holdingler ve İştiraklerine tek fon ile yatırım yapmak.
- **0 Stopaj** avantajı

Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ile gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.

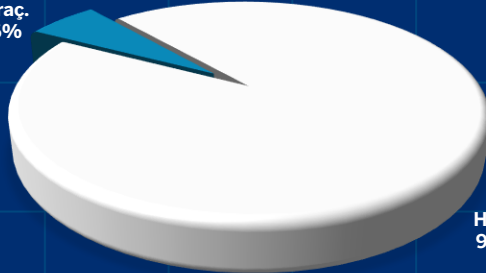
## NEDEN ÖNERİYORUZ?



Haziran '25– Aralık '25  
**Yıllıklandırılmış Getiri**

**51,5%**

Para  
Piyasası  
Araç.  
6%



Hisse  
94%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



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.

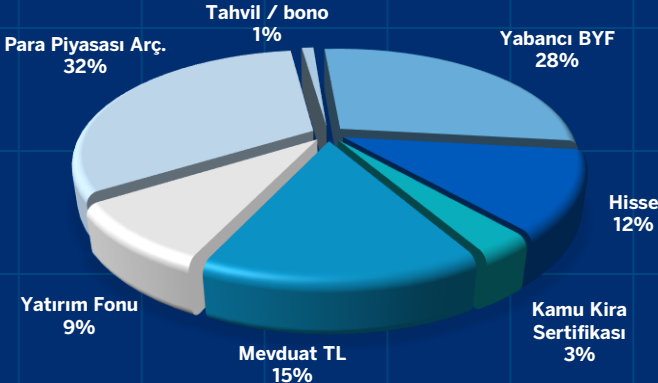
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

Yurt dışı piyasalarda risk iştahı 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

**52,4%**



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.

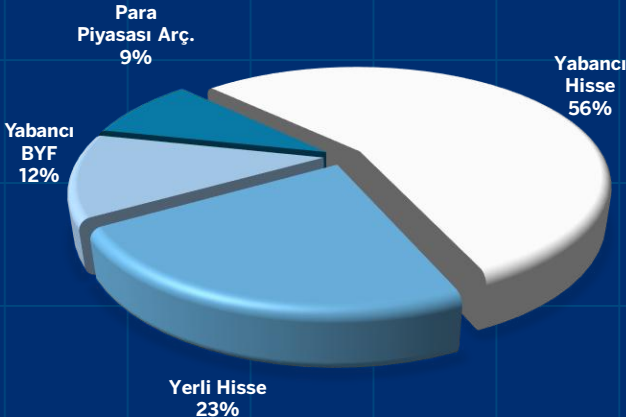
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

**70,4%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 6



# Fon Sepeti Fonları

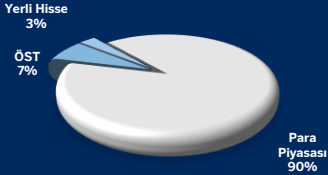
## GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

46%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

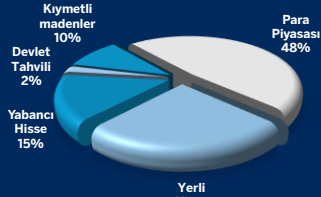
## GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Haziran'25 - Aralık'25  
Yıllıklandırılmış Getiri

45%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,30%



Risk Değeri: 4

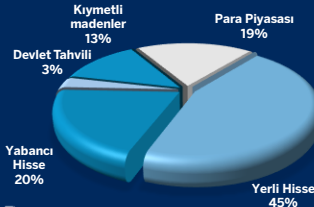
## GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Haziran'25 - Aralık'25  
Yıllıklandırılmış Getiri

44%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



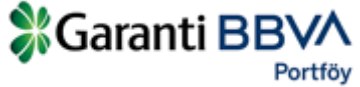
Risk Değeri: 5

# 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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://www.garantibbvaportfoy.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.