

Fon Öneri Raporu



20 Temmuz 2026





Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD-İran arasında ateşkesin sona ermesinin ardından karşılıklı saldırılar artmaya devam etti. İran'ın bölge ülkelerindeki ABD hedeflerine yönelik saldırıları ve ABD'nin İran'ın altyapısına yönelik saldırıları ile gerilim tırmadı. Hürmüz Boğazı'nın kapanmasıyla birlikte Brent petrol yeniden 90\$ seviyesine yükseldi.
- ABD'de hem üretici hem de tüketici enflasyonu beklentilerin altında kalırken Fed'in faiz artışı yapacağına dair beklentiler törpüldü. ABD 2 yıllık tahvil faizleri hafif gerileyerek %4,20 oldu.
- Yapay zeka kaynaklı rallinin özellikle yarı iletken sektörü hisselerinde aşırılaşma yarattığı endişeleriyle önde gelen çip şirketleri baskı altında kaldı. Samsung ve SK Hynix hisselerinin ağırlığında G.Kore Kospi endeksi düşüş trendini sürdürdü. Son 1 ayda zirve seviyesinden yaklaşık %30 düşüş gerçekleşti. ABD Philadelphia Yarı İletken endeksindeki zirveden düşüş ise %20 oldu.
- Hisse senedi piyasalarında son dönemde hızlı yükseliş gözlenen yarı iletken şirketlerinde satış ve diğer hisselere rotasyon devam etti. S&P 500 endeksi haftalık %1,5 düşüşle 7.450 seviyesine gerilerken teknoloji hisselerinin ağırlıklı olduğu Nasdaq 100 endeksinde düşüş %4'ü aştı. Kıymetli madenler petrol fiyatlarının yeniden artışıyla birlikte satış baskısında kalmaya devam etti. Altın ons fiyatı 4.000 dolar psikolojik destek seviyesinin üzerinde kalmaya çalışıyor.
- Global piyasalardaki düzeltme hareketi nedeniyle BIST-100 endeksi 14.000 seviyesinin altına çekildi. Tahvil faizlerinde petrol fiyatlarındaki artışın etkisiyle yükseliş eğilimi var. 2 yıllık tahvil faizi %41,80 10 yıllık tahvil faizi %34,50 seviyesine yükseldi. 5 yıllık CDS 240 seviyesine yükselirken, kur tarafında düşük oynaklık sürüyor.
- Bu hafta Türkiye'de TCMB faiz kararını açıklayacak. Politika faizinde değişiklik beklenmiyor. ABD'de ise Google, Intel ve Tesla bilançosu takip edilecek.

GZG

Garanti Portföy Sağlık ve Genetik
Teknolojileri Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Gerçek kişiler için **sadece %17.5 stopaj** ile yurt dışı hisse senedi piyasasına yatırım yapma imkanı

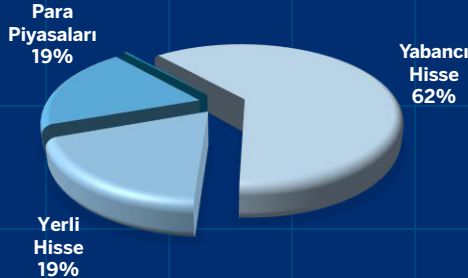
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Petrol fiyatlarının savaş öncesindeki seviyesine dönmesi global ekonomilerdeki enflasyon baskısını azaltmıştır. Fed'in faiz arttırma ihtimalini azaltan bu gelişmeyi hisse senetlerini destekleyici olarak değerlendiriyoruz. ABD'de yapay zeka alanındaki gelişmelerin sağlık alanında teknolojik gelişmeleri hızlandırması biyoteknoloji ve genetik teknolojileri açısından önemli bir büyüme potansiyeli oluşturmaktadır.



Haziran '26 – Temmuz '26
Yıllıklandırılmış Getiri

107,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,70%



Risk Değeri: 5

GHS

Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Dengeli dağılım ile Borsa İstanbul endeksine yatırım.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

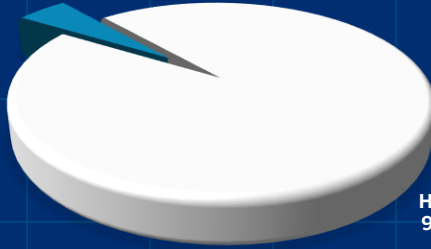
Jeopolitik riskler ve iç gelişmeler nedeniyle baskı altında kalan Türk Hisse Senedi Piyasası'nın barış görüşmelerinde kaydedilen olumlu ivmelenme ve yerel haber akışında sakinleşme ile önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarındaki normalleşme ile daha olumluya dönen makro beklentilerin Türk hisse senedindeki piyasasındaki yatırımcı ilgisini arttırmasını bekliyoruz.



Ocak '26 – Temmuz '26
Yıllıklandırılmış Getiri

37,0%

Para Piyasası
Araç.
5%



Hisse
95%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

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?

Jeopolitik riskler ve iç gelişmeler nedeniyle baskı altında kalan Türk Hisse Senedi Piyasası'nın barış görüşmelerinde kaydedilen olumlu ivmelenme ve yerel haber akışında sakinleşme ile önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarındaki normalleşme ile daha olumluya dönen makro beklentilerin Türk hisse senedindeki piyasasındaki yatırımcı ilgisini arttırmasını bekliyoruz.



Ocak '26 – Temmuz '26
Yıllıklandırılmış Getiri

43,1%

Yatırım Fonları Katılma
Payları
1%

Para Piyasası
Arç.
5%

Hisse
94%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



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.



Ocak '26- Temmuz '26
Yıllıklandırılmış Getiri

33,6 %

Para
Piyasası;
67%

Devlet
Tahvili;
1%

Yabancı
Hisse;
4%

Yerli
Hisse;
20%

ÖST; 7%



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.



Ocak '26- Temmuz '26
Yıllıklandırılmış Getiri

28,9%

Para
Piyasası;
48%

Emtia; 2%

Kıymetli
madenler
; 3%

Devlet
Tahvili;
2%

Yabancı
Hisse;
10%

Yerli
Hisse;
35%



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.



Ocak '26- Temmuz '26
Yıllıklandırılmış Getiri

24,9%

Devlet
Tahvili;
3%

Kıymetli
madenler
; 5%

Emtia;
3%

Para
Piyasası;
28%

Yabancı
Hisse;
13%

Yerli
Hisse;
48%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Yüksek Risk Profili 📈

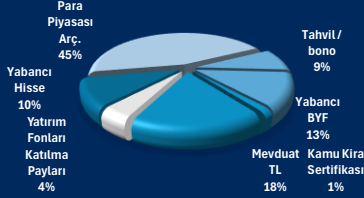
GTY *Trend Serbest Fon*

- Fon, yurtiçi ve yurtdışı hisse senedi, sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapar, türev ve döviz piyasalarında iki yönlü pozisyon alarak farklı piyasa koşullarında fırsat yaratmayı hedefler.



Ocak '26- Temmuz '26
Yıllıklandırılmış Getiri

30,1%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



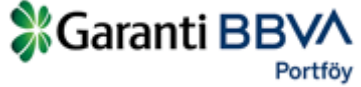
Risk Değeri: 6

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)



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 10 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.