

# Fon Öneri Raporu



20 Ekim 2025





## Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD-Çin arasında ticaret görüşmeleri hazine bakanları düzeyinde devam ediyor. Ay sonuna kadar liderler arasında nihai anlaşmanın yapılması bekleniyor. Çin'in nadir element ihracatına koyduğu kısıtlamanın ardından artan gerilim Trump'ın tarifelerin «sürdürülemez» olduğunu açıklamasıyla düşmüştü.
- Fed başkanı Powell bir süredir devam eden bilanço küçültmenin artık sonuna yaklaşmış olabileceklerini ifade ederken önümüzdeki dönemde para politikasında gevşeme sinyali verdi.
- ABD'de 3.çeyrek bilançoları bankacılık sektörü ağırlıklı olarak açıklanmaya başladı. Şu ana kadar gelen bilançolar tüketicinin finansal durumunun sağlıklı olduğuna işaret ederken, birkaç bölgesel bankada büyük batık kredi vakası gözlemlendi.
- Küresel mali piyasalarda oynaklık göstergeleri yükselirken kıymetli madenlerde zirve seviyelerden kar satışları geliyor. Altın Ons'ta 4.380 \$, Gümüş Ons'ta ise 54,5 \$ seviyesi test edildikten sonra geri çekilme gözleniyor. Hisse senetlerinde ise yükseliş trendi korunuyor.
- Yurt içinde faiz indirimlerinin gidişatı ve siyaset tarafındaki haber akışı kaynaklı belirsizlik sürüyor.
- BİST-100 endeksi bankacılık sektöründeki satışların etkisiyle 10,000 seviyesine yakın seviyeye geriledi. Tahvil faizlerinde yatay seyir var. 2 yıllık tahviller %40,60, 10 yıllık faizler ise %32,60 bileşik seviyelerinden işlem görüyor. Eurobond piyasasında tansiyon genel olarak düşük kalırken kur tarafında sakin seyir devam ediyor.
- Bu hafta 23 Ekim'de TCMB faiz kararı ve 24 Ekim'de kurultay davası bekleniyor. TCMB toplantısında faiz indiriminin 100 bps düzeyinde kalması beklenebilir. Daha önce iki kez ertelenen kurultay davası kararı da piyasadaki fiyatlamada etkili olmaya devam edecektir.

## Fon Önerilerimiz

# GBH

*Garanti Portföy  
Birinci Hisse Senedi  
Serbest Fon*

# MUT

*Garanti Portföy  
Mutlak Getiri Hedefli  
Hisse Senedi Serbest  
Fon (Hisse Senedi  
Yoğun Fon*

# GTY

*Garanti Portföy  
Trend Serbest Fon*

# GZH

*Garanti Portföy  
Temiz Enerji Değişken  
Fon*

# 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.

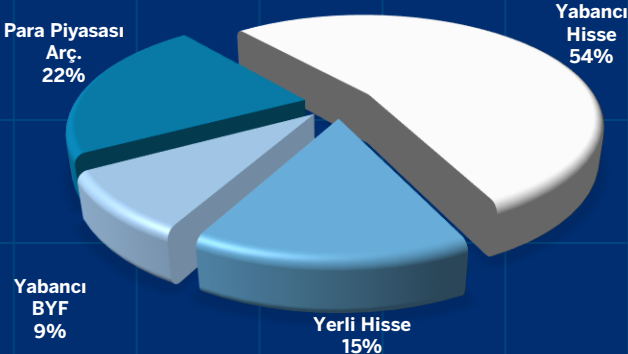
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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.



Temmuz '25– Ekim '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 56%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



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.

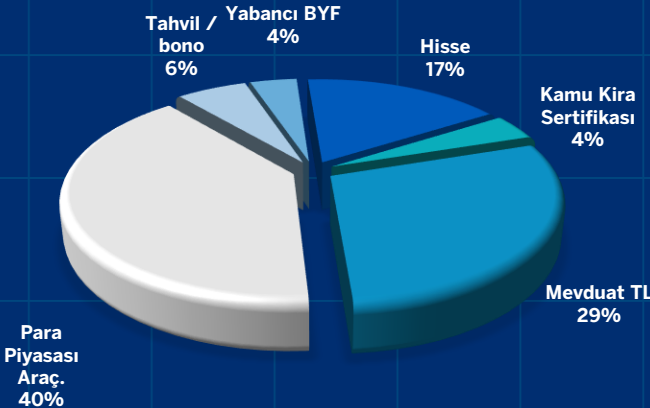
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Temmuz '25– Ekim '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 38,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



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?

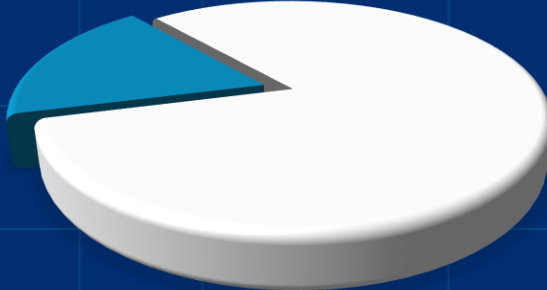
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Temmuz '25– Ekim '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**34,8%**

Para Piyasası Araç.  
17%



Hisse  
83%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

# 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.



Nisan '25– Ekim '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

**21,3%**

Para Piyasası Arç.  
14%



Hisse  
86%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

# Fon Sepeti Fonları

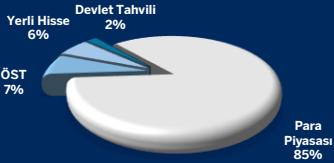
## GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz '25 - Ekim '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

39,6%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

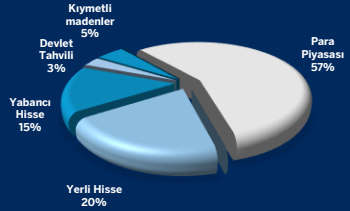
## GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz '25 - Ekim '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

29,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

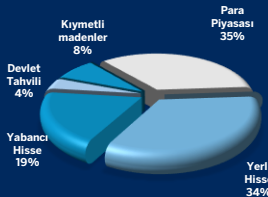
## GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz '25 - Ekim '25  
Yıllıklandırılmış Getiri

20%



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](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.