

Fon Öneri Raporu



22 Eylül 2025



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- Fed beklentilere paralel olarak politika faizini 25 bps indirerek %4,00-4,25 bandına getirdi. İndirim kararında istihdam piyasasındaki zayıflama belirleyici oldu. Fed üyelerinin faiz tahminlerinde yıl sonuna kadar 2 indirim daha öngörülüyor.
- ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmeleri olumlu yönde ilerliyor. Önümüzdeki ay Trump ile Xi arasında yüz yüze görüşme gerçekleştirilebilir.
- Küresel mali piyasalarda olumlu hava devam ediyor. Hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor. ABD Dolarında zayıf seyr sürüyor. Altın ons 3.700 doları aşarak yeni zirveyi test ediyor.
- Yurt içinde «Kurultay» davasına ilişkin mahkemenin verdiği erteleme kararı ve CHP kurultayının iptal talebinin YSK tarafından reddedilmesi piyasada havanın yeniden olumluya dönmesini sağladı.
- BİST-100 endeksi TL bazındaki zirve seviyesi olan 11.500 seviyesini test ediyor. Tahvil faizlerinde gerileme var. 2 yıllık tahviller %39,70, 10 yıllık faizler ise %31,30 bileşik seviyelerinden işlem görüyor. 5 yıllık CDS son beş yılın en düşük seviyesinde... Kurda sakın seyr devam ediyor.
- Bu hafta Cumhurbaşkanı Erdoğan ABD Başkanı Trump ile Beyaz Saray'da görüşecek. Ticari uçak alımlarının yanında savunma sanayi tarafında F-16 alımları ve F-35 programına yeniden dahil olmak gibi konular gündemde olacak. Önümüzdeki ay Trump'ın Türkiye ziyareti de gündeme gelebilir.
- Türkiye-ABD ilişkilerine ilişkin olumlu haber akışını mali piyasaları destekleyici olarak değerlendiriyoruz.

Fon Önerilerimiz

GBH

*Garanti Portföy
Birinci Hisse Senedi
Serbest Fon*

HIH

*Garanti Portföy
Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu*

MUT

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

Fon Önerilerimiz

GBV

*Garanti Portföy
Blockchain Teknolojileri
Değişken Fon*

GTY

*Garanti Portföy
Trend Serbest Fon*

GTZ

*Garanti Portföy
Gümüş Fon Sepeti
Fonu*

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

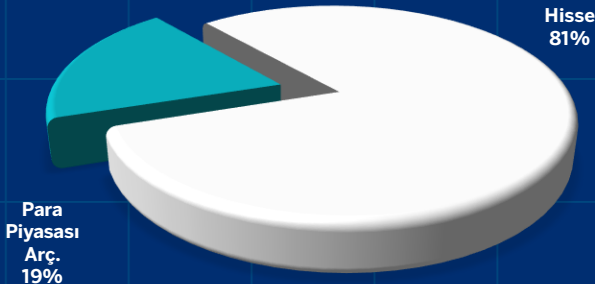
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

100,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

HH

Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

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

NEDEN ÖNERİYORUZ?

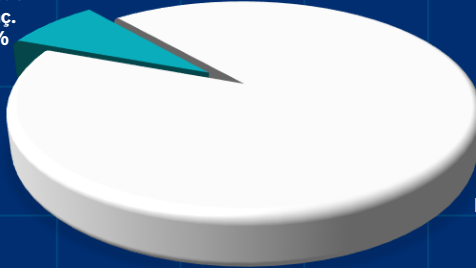
Faiz indirim döngüsünün başlaması ve gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yabancı yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



İhraçtan İtibaren
Yıllıklandırılmış Getiri
*İhraç Tarihi:18.06.2025

82,5%

Para
Piyasası
Araç.
8%



Hisse
92%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 7

MUT

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?

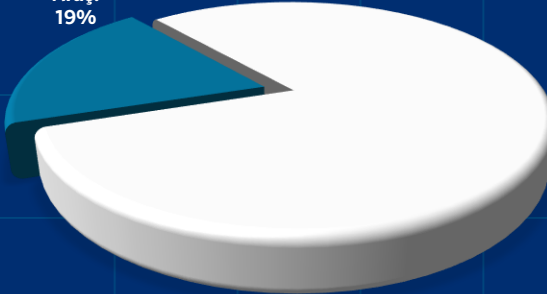
Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

38,2%

Para Piyasası
Araç.
19%



Hisse
81%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

GBV

Garanti Portföy Blockchain Teknolojileri
Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Yabancı ve yerli blockchain teknolojileri alanındaki önde gelen şirketlere yatırım imkanı sağlar
- Piyasa koşullarına göre dinamik yönetilir

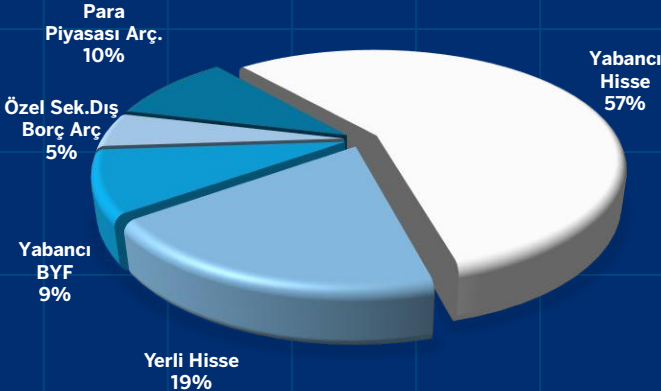
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Blockchain teknolojilerinin kullanımının yaygınlaşması ve Fed'in faiz indirimlerinin hisse senetlerini desteklemesi beklenmektedir.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

119%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7%



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.

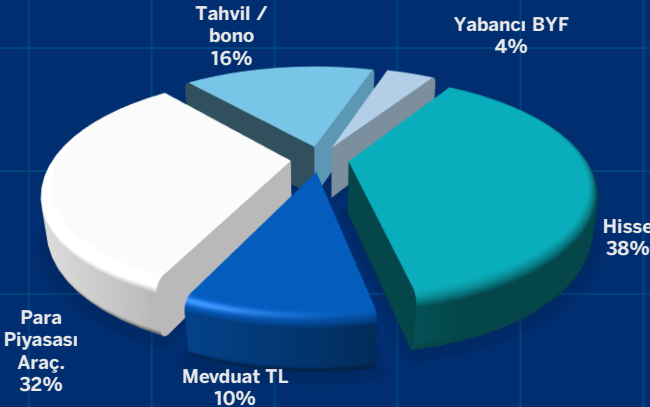
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

84,6%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,0 %



Risk Değeri: 6

GTZ

Garanti Portföy Gümüş Fon Sepeti
Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla saklama ve güvenlik derdi olmadan
- Alım satımlarda tek fiyat üzerinden işlem yapma.

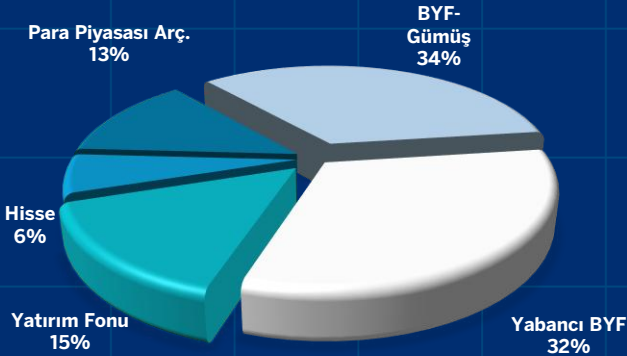
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Küresel ekonomik endişeler ve jeopolitik gelişmeler ile altına kıyasla daha ucuz kalmış emtia olarak anılması; tarihsel altın/gümüş oranı dikkate alındığında, bu farkın zamanla kapanma beklentisi ile önemli bir fırsat oluşabilir.



Haziran '25– Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

74%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,90 %



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

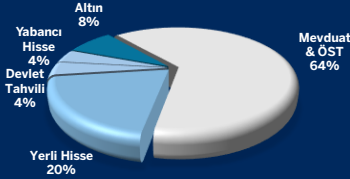
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

57,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

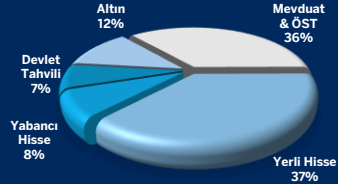
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

63,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

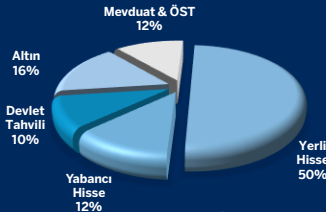
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Haziran '25 - Eylül '25
Yıllıklandırılmış Getiri

66%



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.