

Fon Öneri Raporu



2 Şubat 2026



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD Başkanı Trump, Fed Başkanlığına aday olarak Kevin Warsh'ı seçtiğini duyurdu. Warsh daha önce Fed yönetim kurulunda görev almış, deneyimli ve şahin yaklaşımıyla bilinen bir isim olsa da son dönemde faiz indirimlerini destekleyen açıklamalar yaptı.
- Fed Başkanlığı için Warsh isminin açıklanması piyasalarda faiz indirimleriyle ilgili soru işaretlerine neden oldu.
- Hafta sonu ABD'nin İran'a saldırı ihtimali konuşulurken Trump'ın İran ile görüşme halinde olduklarını açıklaması tansiyonu düşürdü.
- Piyasalarda kıymetli madenlerde Cuma günü yaşanan sert düşüşün ardından hafta başında da satış baskısı devam ediyor. Altın 4.600 USD/ons seviyesinde dengelenmeye çalışırken, Gümüş 75 USD/ons seviyesinde destek bulmaya çalışıyor. Kaldıraçlı pozisyonların fazla olması nedeniyle düşüşün sertleştiğini görüyoruz. Teminat ihtiyacı nedeniyle kıymetli madenlere ek olarak yurt dışı hisse senetlerinde de kısa vadeli satış baskısı görülebilir. Altın için orta vadeli yükseliş eğilimi korunmakla birlikte kısa vadeli 4.500 ve 4.250 seviyeleri destek olarak öne çıkıyor.
- Yurt içinde TCMB ve BDDK tüketici kredileri ve kredi kartlarını etkileyen düzenlemeleri açıkladı. Döviz kredileri ve KMH büyümeleri ve kredi kartı limitlerine sınırlama getirildi.
- BIST-100 endeksi 14.000 seviyesini zorlarken bu hafta yurt dışı piyasalardaki gelişmeler ve enflasyon verisi ile kar satışı görülebilir. 13.500 ve 13.000 seviyesi destek olarak öne çıkıyor. Tahvil tarafında kar realizasyonu gözlemlendi. 2 yıllık faizler %34,70 seviyesinde işlem görürken, 10 yıllık faizler %29,60 bileşik seviyesine yükseldi. 5 yıllık CDS 220 seviyesinde kalırken TL tarafında düşük oynaklık devam ediyor.
- Yarın Ocak ayı enflasyon verisi açıklanacak. Beklenti aylık olarak %4,30 olmakla birlikte yıllık enflasyonun %30'un altına gerilemesi bekleniyor.

Fon Önerilerimiz

GA1

*Garanti Portföy
Borçlanma Araçları
Fonu*

GZE

*Garanti Portföy
Emtia Serbest
Fon*

GZH

*Garanti Portföy
Temiz Enerji
Değişken Fon*

GUH

*Garanti Portföy
Yabancı Teknoloji
Hisse Senedi Fonu*

Fon Önerilerimiz

GTA

*Garanti Portföy
Altın Fonu*

GOL

*Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu*

HIH

*Garanti Portföy
Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu*

GBJ

*Garanti Portföy
Bankacılık Sektörü
Hisse Senedi Serbest
Fonu*

GA1

*Garanti Portföy
Borçlanma Araçları Fonu***AVANTAJLARI
NELER?**

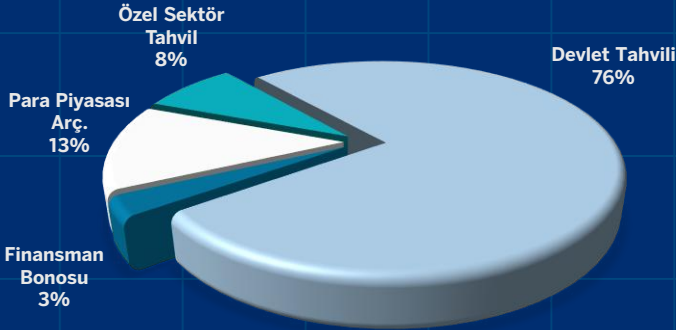
- Tahvil Piyasasına yatırım yapmak isteyen yatırımcıları "Hangi tahvili ne zaman almalıyım?" sorusundan kurtaran bir çözüm sunar.

**NEDEN
ÖNERİYORUZ?**

Faiz indirimlerinin devam ettiği ortamda kısa ve orta vadeli tahvil faizlerinin gerilemesinden fayda sağlar.
Tahvil eğrisinde vade yönetimiyle getiri yaratmaya çalışır.



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

49,2%

Yıllık Yönetim Ücreti: 2,5 %



Risk Değeri: 2

GZE

Garanti Portföy
Emtia Serbest Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fonun sunduğu portföy çeşitliliği ile **Enerji, Endüstriyel ve kıymetli metaller, tarım ve hayvancılık** emtialarına erişim imkanı.

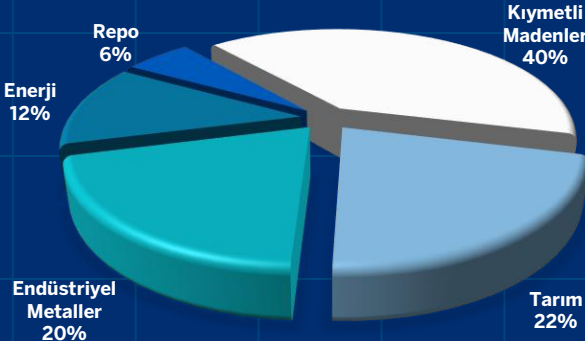
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Jeopolitik risklerle küresel belirsizliklerin ve arz yönlü şokların öne çıktığı mevcut konjonktürde emtia varlıkları stratejik önem kazanmaktadır.



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

152%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %



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.

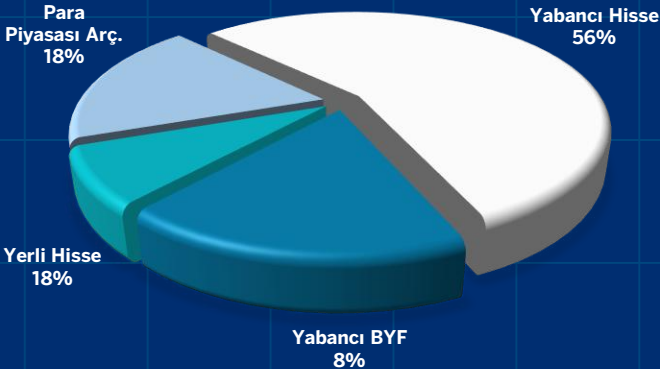
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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.



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

173,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 6

GUH

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji
Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fon ile geleceğe yönelen ve büyüme potansiyeli yüksek teknoloji temasına yatırım yapma imkanı.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

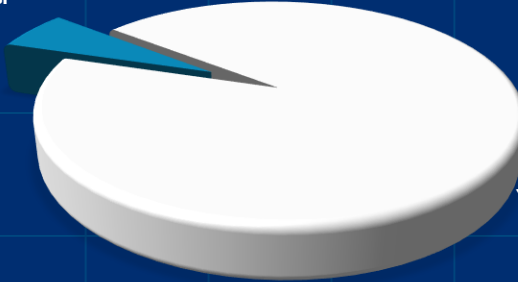
Fon; teknoloji şirketlerinin orta-uzun vade büyüme ve getiri potansiyelinden faydalanır. Fed'in faiz indirimleri ve destekleyici mali politikaların global hisse senetleri için olumlu olduğunu değerlendiriyoruz.



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

48,8%

Para Piyasası
Arç.
6%



Yabancı Hisse
94%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %



Risk Değeri: 7

GTA

Garanti Portföy
Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.

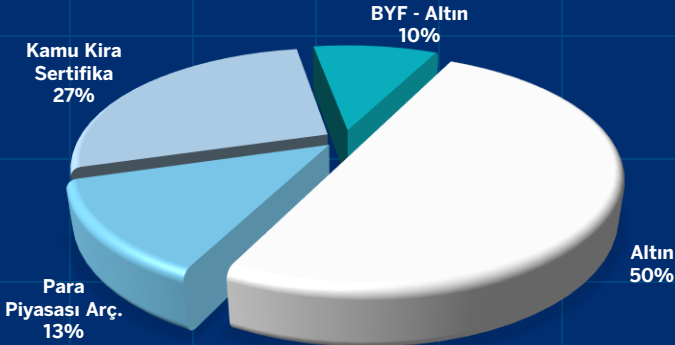
NEDEN ÖNERİYORUZ?

- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Aralık '25 - Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

212%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

GOL

Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.
- İçeriğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

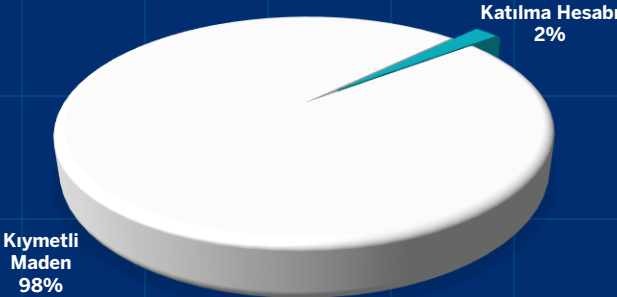
NEDEN ÖNERİYORUZ?

- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Aralık '25 - Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

215,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

HIH

Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

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

NEDEN ÖNERİYORUZ?

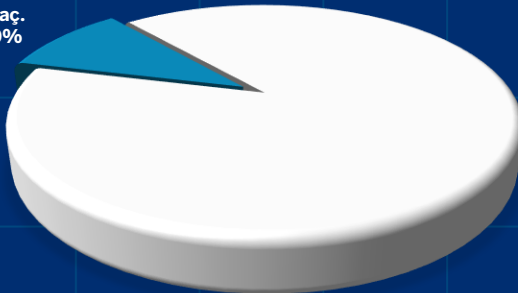
Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ile gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

207,8%

Para
Piyasası
Araç.
10%



Hisse
90%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 6

GBJ

*Garanti Portföy Bankacılık Sektörü
Hisse Senedi Serbest Fonu***AVANTAJLARI
NELER?**

- Bankacılık sektörüne tek fon ile yatırım yapmak.
- Aktif hisse seçimi ile bankacılık endeksinin üzerinde getiri imkanı.
- **0 Stopaj** avantajı

**NEDEN
ÖNERİYORUZ?**

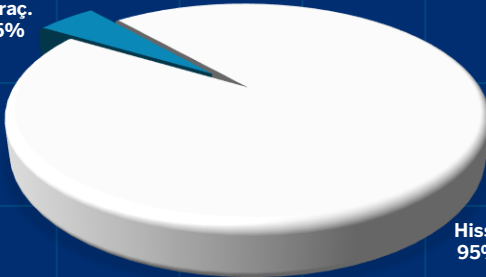
Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ile gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak bankacılık sektörüne olan yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

237,4%

Para
Piyasası
Araç.
5%



Hisse
95%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

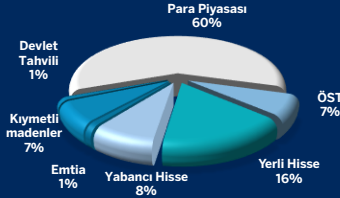
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Aralık'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

81,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

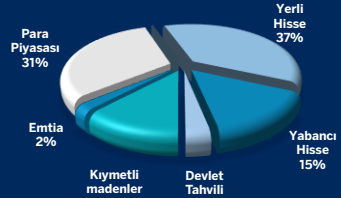
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Aralık'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

127,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

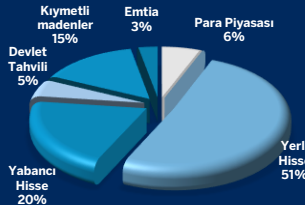
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Aralık'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

163%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Düşük Risk Profili 📉

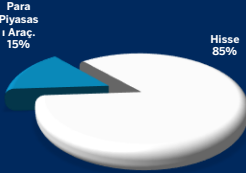
MUT *Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon*

- **0 Stopaj** avantajı
- Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.
- Faiz indirimi beklentilerinin öne çıktığı bu dönemde fon etkin hisse seçimi stratejisi ve türev enstrüman işlemlerindeki yetkinliğini bir araya getirerek, cazip getiri sunmayı hedefler.



Aralık'25 - Ocak'26
Mevduat Eşleşimi

51,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

Yüksek Risk Profili 📈

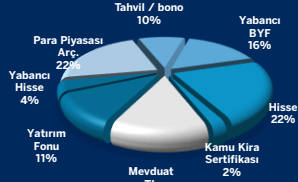
GTY *Trend Serbest Fon*

- 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.



Aralık'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

137,3%



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)



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 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.