Fon Öneri Raporu

Garanti BBVA Portföy

9 Şubat 2026

Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Gelişmeler

• Fed Başkanlığına Warsh'ın seçilmesi sonrası para politikasına ilişkin belirsizlik sürerken, ABD'de istihdam piyasasına ilişkin veriler zayıflamaya işaret etti. Aralık JOLTS iş imkanları verisi önemli düşüş gösterirken ocak ayında işten çıkarma haberleri arttı.

• Yapay zeka girişimi Anthropic çeşitli iş kollarında yönelik modellerini duyurdu. Başta yazılım olmak üzere bir çok sektöre yönelik tehdit olarak görülen bu gelişmeler ilgili sektör hisse senetlerine satış getirdi.

• Japonya'da hafta sonunda yapılan seçimlerde mevcut iktidar gücünü arttırdı ve anayasa değişikliği yapacak güce ulaştı. Başbakan Takaichi'nin teşvik içeren politikaları hisse senetlerine alım getirdi.

• Piyasalarda ocak ayı sonunda kıymetli madenlerde başlayan sert satışla yaşanan oynaklık artışı yatışmaya başladı. Hisse senetlerinde teknoloji dışı sektörlere rotasyon devam ederken S&P 500 endeksi 6.800'de destek bularak yeniden 6.900 seviyesinin üzerine yükseldi. Altın 4.600'deki destekle 5.000 USD/ons seviyesinin üzerine geldi. Gümüş tarafında oynaklık yüksek kalmaya devam ediyor.

• Yurt içinde ocak ayı enflasyon rakamı piyasa beklentilerinin üzerinde %4,84 olarak açıklandı. Gıda fiyatlarında görülen yüksek artış yanında genele yayılan bir yükseliş dikkat çekti.

• BIST-100 endeksinde yurt dışı piyasalardaki oynaklık ve yüksek enflasyon verisi ile kar satışı gözlendi. 13.500 ve 13.000 seviyesi destek olarak öne çıkıyor. Tahvil tarafında da kar realizasyonu devam etti. 2 yıllık faizler %35,05 seviyesinde işlem görürken, 10 yıllık faizler %30,20 bileşik seviyesine yükseldi. 5 yıllık CDS 220 seviyesinde kalırken TL tarafında düşük oynaklık devam ediyor.

• Bu hafta ABD TÜFE ve TCMB'nin yılın ilk enflasyon raporu takip edilecek.

Fon Önerilerimiz 👇

GTA

Garanti Portföy Altın Fonu

GOL

Garanti Portföy Altın Katılım Fonu

HIH

Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri Hisse Senedi Fonu

GTM

Garanti Portföy Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Fonu

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

Genel Yatırımcı

GTA

Garanti Portföy Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

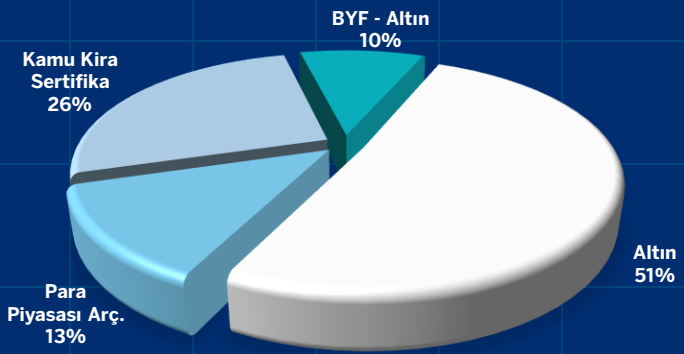
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

Ocak ‘26 - Şubat ‘26
Yıllıklandırılmış Getiri

142%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GOL

Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu

AVANTAJLARI NELER?

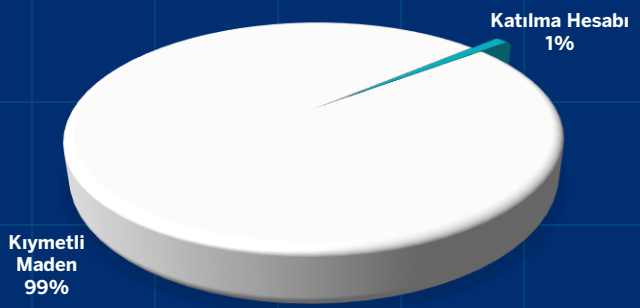
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.
- İçeriğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

Ocak ‘26 - Şubat ‘26
Yıllıklandırılmış Getiri

147%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

Risk Değeri: 6

HIH

Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

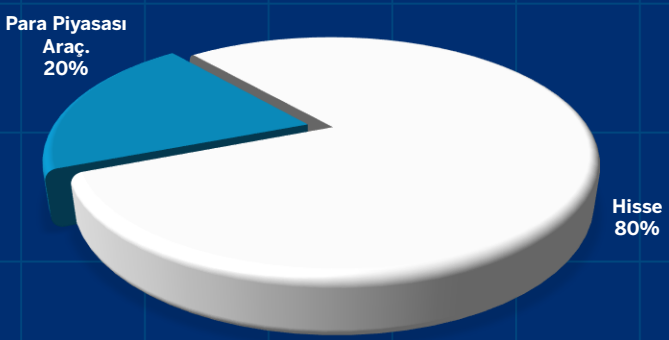
- Holdingler ve İştiraklerine tek fon ile yatırım yapmak.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

118,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GTM

Garanti Portföy Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

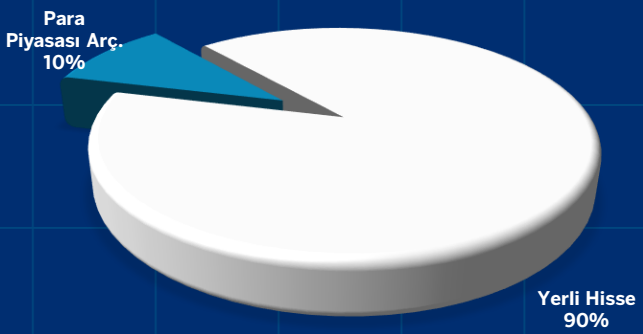
- Temettü ödeyen şirketlere tek fon ile yatırım yapmak.
- Aktif hisse seçimi ile BIST Temettü Endeksi üzerinde getiri imkanı.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

Mevsimsel olarak temettü ödeyen şirketlerin daha iyi performans gösterdiği dönemin yaklaşması ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.

Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

137%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GA1

Garanti Portföy
Borçlanma Araçları Fonu

AVANTAJLARI NELER?

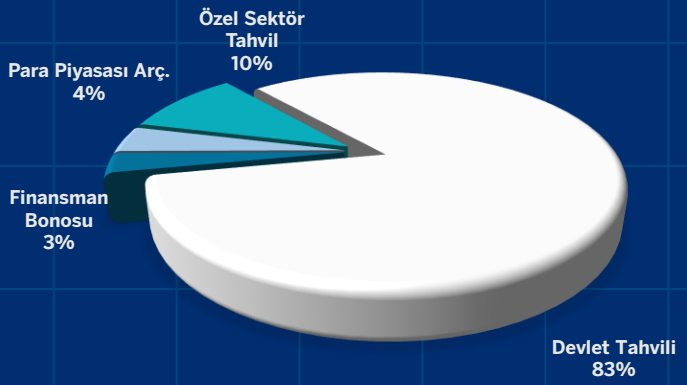
- Tahvil Piyasasına yatırım yapmak isteyen yatırımcıları "Hangi tahvili ne zaman almalıyım?" sorusundan kurtaran bir çözüm sunar.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

37%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,5 %

Risk Değeri: 2

Nitelikli Yatırımcı

GZE

Garanti Portföy Emtia Serbest Fon

AVANTAJLARI NELER?

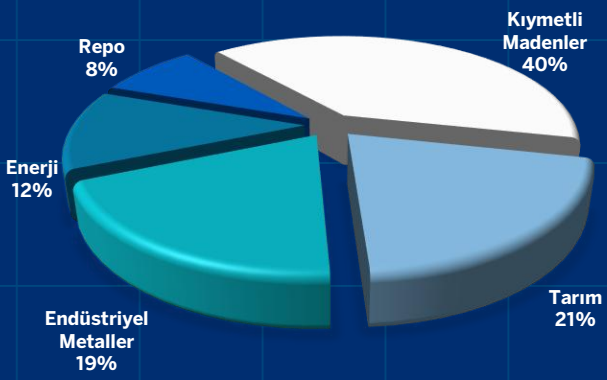
- Tek bir fonun sunduğu portföy çeşitliliği ile **enerji, endüstriyel ve kıymetli metaller, tarım ve hayvancılık** emtialarına erişim imkanı.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

Ocak ‘26 - Şubat ‘26
Yıllıklandırılmış Getiri

37%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GZH

Garanti Portföy
Temiz Enerji Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

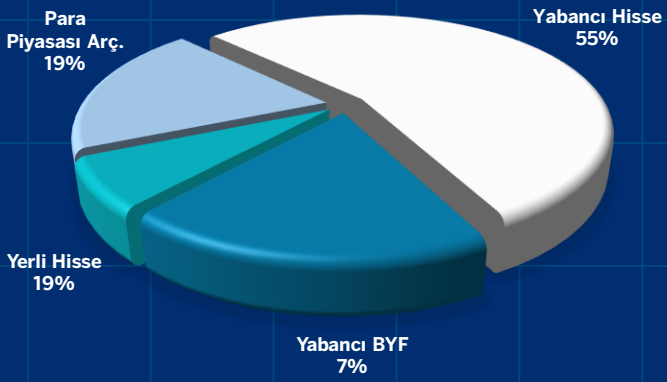
- Tek bir fonun sunduğu portföy çeşitliliği ile enerji temasına yatırım yapma imkanı.
- Geleceğe yönelen ve büyüme potansiyeli yüksek yatırım temasına erişim.

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

123,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GUH

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

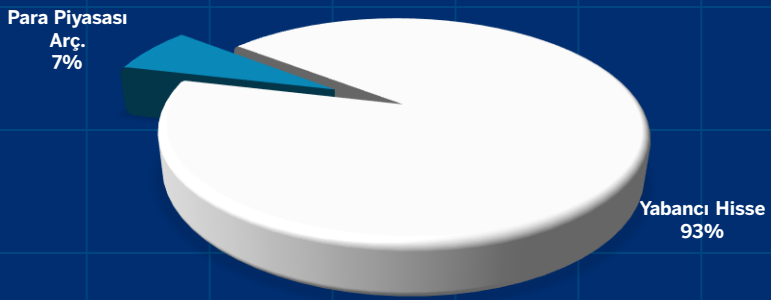
- Tek bir fon ile geleceğe yönelen ve büyüme potasiyeli yüksek teknoloji temasına yatırım yapma imkanı.

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.

Ağustos '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

46,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %

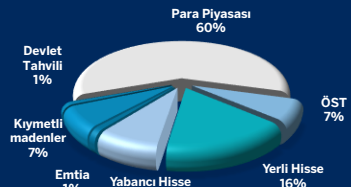
Risk Değeri: 7

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.

Ocak'26 - Şubat'26 Yıllıklandırılmış Getiri **56%**

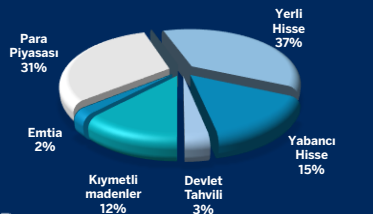


Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% Risk Değeri: 3

GZJ *İkinci Fon Sepeti Fonu*

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

Ocak'26 – Şubat'26 Yıllıklandırılmış Getiri **76%**

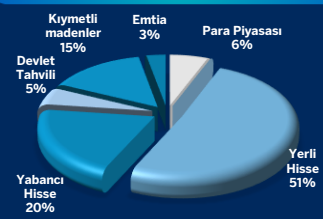


Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% Risk Değeri: 4

GVI *Üçüncü Fon Sepeti Fonu*

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

Ocak'26 – Şubat '26 Yıllıklandırılmış Getiri **90,7%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% Risk Değeri: 5

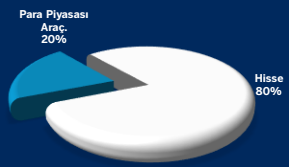
Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

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.

Ocak'26 – Şubat'26 **Mevduat Eşleniği** **43%**



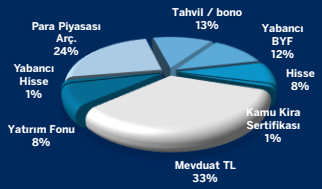
Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50% Risk Değeri: 2

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.

Ocak'26 – Şubat'26 **Yıllıklandırılmış Getiri** **68,6%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 6

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Nisbetiye 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

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.