

Fon Öneri Raporu



12 Ocak 2026



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD'nin Venezuela saldırısının ardından Trump, Grönland'ın ulusal güvenlik gereğiyle işgal edilebileceğine dair açıklamalarda bulundu .
- İran'da rejim karşıtı gösteriler şiddetlenerek devam ederken ABD ve İsrail'in bu ülkeye yönelik operasyon ihtimali artıyor.
- Bu haftaya başlarken Fed Başkanı Powell, adalet bakanlığından cezai kovuşturma tehdidi içeren celp kağıdı aldığını ve bu durumun uygulanan faiz politikasına karşı siyasi bir hamle olduğunu açıkladı.
- Ekonomik veriler tarafında ABD tarım dışı istihdam zayıf bir artış gösterse de işsizlik oranındaki düşüş ve saatlik ücretlerdeki artış iş gücü piyasasında pozitif gelişmeye işaret etti. Fed'in Ocak ayı faiz toplantısında faizleri sabit bırakması bekleniyor.
- Piyasalarda jeopolitik gelişmelerin etkisi artarken risk iştahında bir bozulma gözlenmiyor. ABD endekslerinde teknoloji hisselerinden diğer sektörlere rotasyon işaretleri devam ediyor. Kıymetli madenlere jeopolitik risklerdeki artışla ilgi olurken altın ons 4.580\$, gümüş ons ise 84\$ seviyesini aştı.
- Yurt içinde Aralık ayındaki olumlu enflasyon rakamlarının ardından Ocak ayında da geçtiğimiz yılın altında bir gerçekleşme ihtimalinin yükselmesi faiz indirim beklentilerini destekliyor. Hazine yılın ilk Eurobond ihraçlarını başarıyla gerçekleştirdi. 7 yıl ve 12 yıl vadeli tahvil ihraçlarında faizler beklentilerin altında kaldı.
- BIST-100 endeksi 11,500 direnç seviyesini aşarak 12,000 seviyesinin üzerine çıktı. Borsaya yabancı yatırımcıdan giriş gözleniyor. Tahvil tarafında kar realizasyonu gözlemlendi. 2 yıllık faizler %37,00 seviyesine gelirken, 10 yıllık faizler %29,40 bileşik seviyesine yükseldi. 5 yıllık CDS 215 bps ile hafif yükselirken TL tarafında düşük oynaklık devam ediyor.

Fon Önerilerimiz

GZG

*Garanti Portföy
Sağlık Sektörü
Değişken 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 (TL)
Fonu (Hisse Senedi
Yoğun Fon)*

GZG

Garanti Portföy Sağlık Sektörü
Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fon ile biyoteknoloji, ilaç geliştirme, tıbbi cihazlar ve dijital sağlık alanlarında hızlanan inovasyon döngülerine yatırım yapma imkanı.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

Biyoteknoloji ve sağlık sektöründe digitalleşme, yenilikçi tedaviler, yaşlanan nüfus ve artan sağlık harcamaları kaynaklı güçlü büyüme trendinin devam etmesi beklenmektedir.



Temmuz '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

47,2%

Yabancı
Hisse
57%

Yerli Hisse
20%

Yabancı BYF
7%

Para
Piyasası Arç.
16%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 5

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.

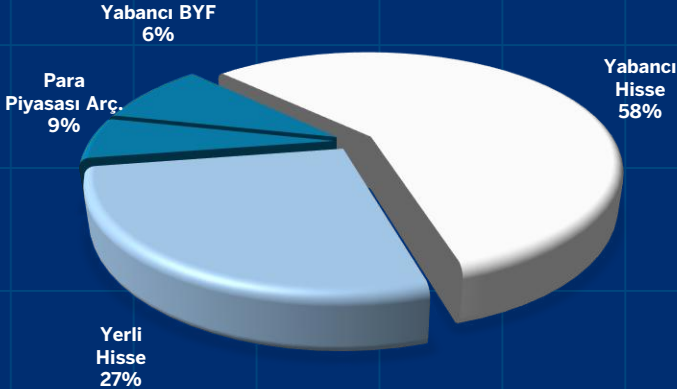
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

59,7 %



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?

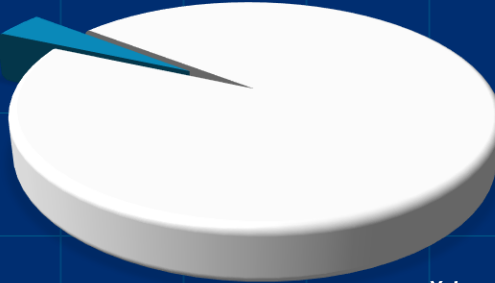
Fon; teknoloji şirketlerinin orta-uzun vade büyüme ve getiri potansiyelinden faydalanır. Fed'in faiz indirimleri ve destekleyici mali politikaların global hisse senetleri için olumlu olduğunu değerlendiriyoruz.



Temmuz '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

58,1 %

Para Piyasası
Arç.
4%



Yabancı Hisse
96%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 6

GTA

Garanti Portföy
Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

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

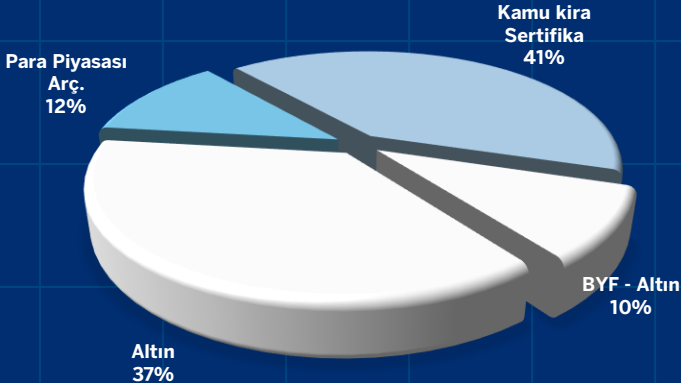
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Temmuz '25 - Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

88%



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.
- İçerğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

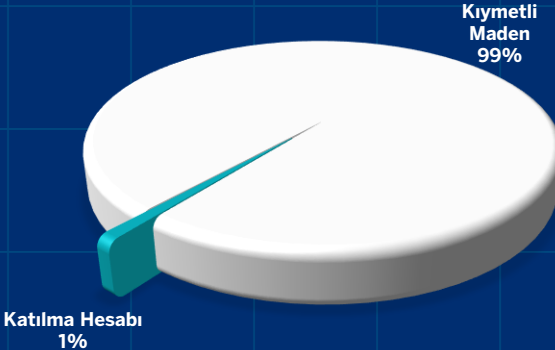
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Temmuz '25 - Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

85,5%



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?

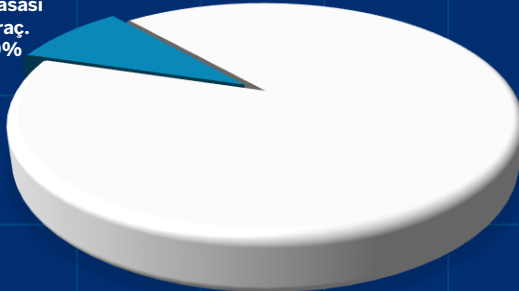
Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ile gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Temmuz '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

25%

Para
Piyasası
Araç.
9%



Hisse
91%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

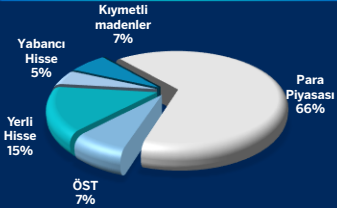
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

42,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

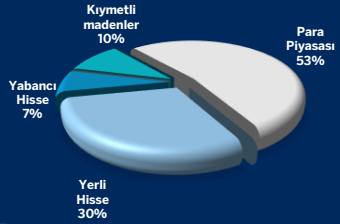
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

41%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

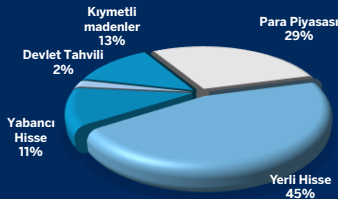
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Temmuz'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

40%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Düşük Risk Profili 📉

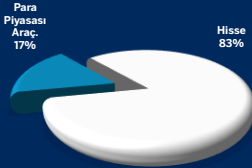
MUT *Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon*

- **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.



Temmuz'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

37%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

Yüksek Risk Profili 📈

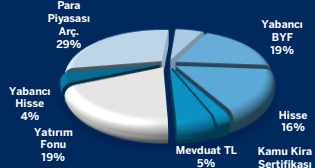
GTY *Trend Serbest Fon*

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



Temmuz'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

49,6%



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.