

Fon Öneri Raporu



19 Ocak 2026



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Geliřmeler

- ABD Başkanı Trump, Grönland'da NATO tatbikatı planlayan Danimarka, Almanya ve Fransa'nın olduğu 8 Avrupa ülkesine 1 Şubat'tan itibaren %10 gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. Eğer anlaşma sağlanamazsa haziran ayında vergi %25'e çıkacak.
- Trump tarafından İran'a yönelik açıklamalar, ABD tarafından bu ülkeye askeri bir operasyonun şimdilik ortadan kalktığını gösterdi.
- Adalet bakanlığı soruşturmasına rağmen Fed Başkanı Powell'in görevden alınması gündemde değil. Yeni Fed başkanı konusunda Hassett'in ismi mevcut pozisyonu koruyacağı açıklamasıyla geri düşerken bu haber Fed'in faiz indirim beklentilerinde bir miktar düşüşe yol açtı.
- Piyasalarda jeopolitik gelişmelerin etkisi korunurken risk iştahında bir bozulma gözlenmiyor. ABD endekslerinde teknoloji hisselerinden diğerk sektörlere rotasyon işaretleri devam ediyor. Kıymetli madenlere ve endüstriyel metallere ilgi sürüyor.
- Yurt içinde TMCB Başkanı Karahan yılın ilk 2 ayında gıda kaynaklı olarak enflasyonda dalgalanma görülebileceğini açıkladı. Bu açıklama ile Ocak ayı enflasyon beklentileri yükselirken yine de geçtiğimiz yılın altında bir gerçekteleşme ihtimali oldukça yüksek.
- BIST-100 endeksi 12,000 seviyesinin üzerinde seyrederken yeni hedef 13,000 seviyesi olarak görülüyor. Borsaya yabancı yatırımcıdan giriş gözleniyor. Tahvil tarafında uzun vadeli tahvillerde kar realizasyonu devam etti. 2 yıllık faizler %36,40 seviyesine çekilirken, 10 yıllık faizler %30,00 bileşik seviyesine yükseldi. 5 yıllık CDS 220 bps ile hafif yükselirken TL tarafında düşük oynaklık devam ediyor.
- Bu hafa TCMB faiz kararını açıklayacak. 150 baz puanlık indirim ihtimali kuvvetli. Ayrıca Fitch ve Moody's Cuma günü Türkiye kredi notu güncellemesi yapacak. Fitch, görünümü pozitifte çevirebilir.

Fon Önerilerimiz

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*

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.

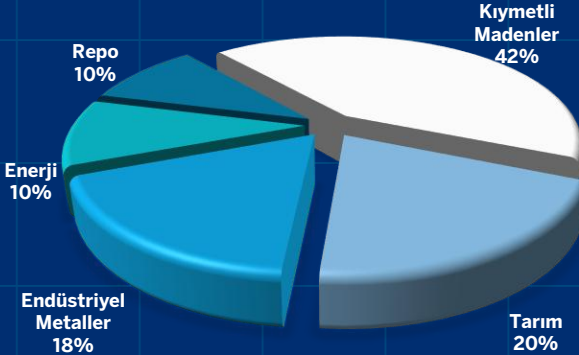
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

103%



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.

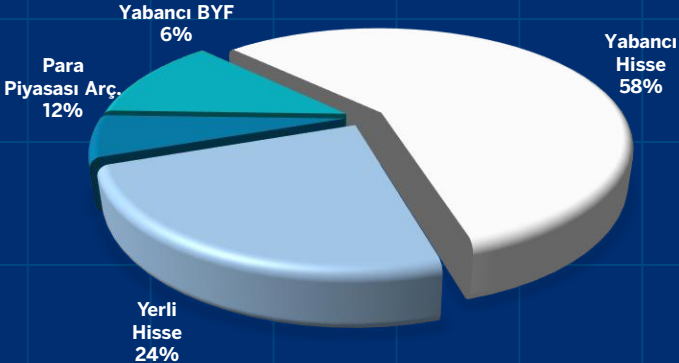
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

124%



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?

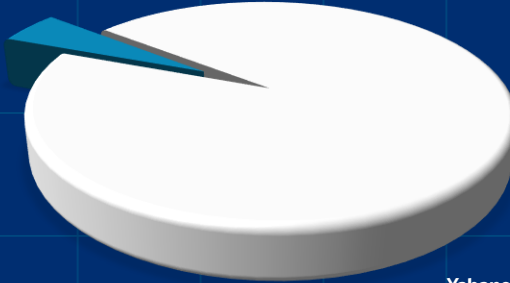
Fon; teknoloji şirketlerinin orta-uzun vade büyüme ve getiri potansiyelinden faydalanır. Fed'in faiz indirimleri ve destekleyici mali politikaların global hisse senetleri için olumlu olduğunu değerlendiriyoruz.



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

77,6%

Para Piyasası
Arç.
5%



Yabancı Hisse
95%



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.

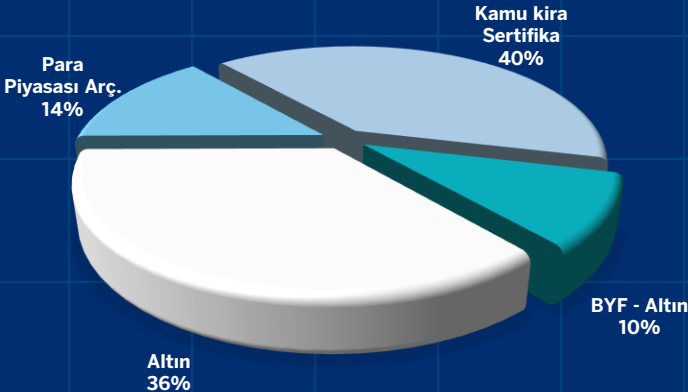
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25 - Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

98,4%



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.



Aralık '25 - Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

97,8%

Kıymetli
Maden
99%

Katılma Hesabı
1%



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?

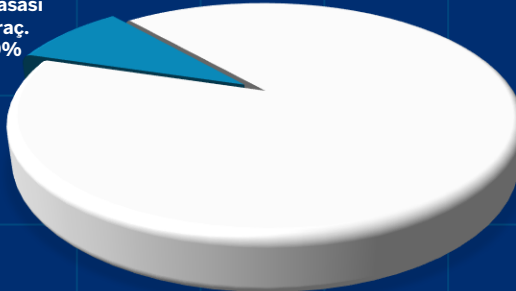
Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ile gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

81%

Para
Piyasası
Araç.
9%



Hisse
91%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 6

GBJ

Garanti Portföy Bankacılık Sektörü
Hisse Senedi Serbest FonuAVANTAJLARI
NELER?

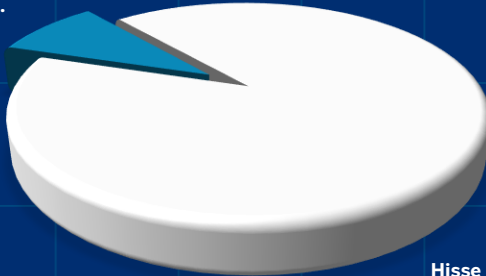
- Bankacılık sektörüne tek fon ile yatırım yapmak.
- Aktif hisse seçimi ile bankacılık endeksinin üzerinde getiri imkanı.
- **0 Stopaj** avantajı

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

37,3%

Para Piyasası
Araç.
9%Hisse
91%

Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

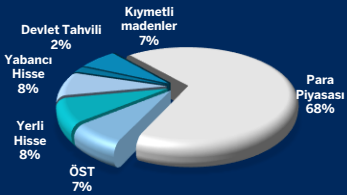
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

53%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

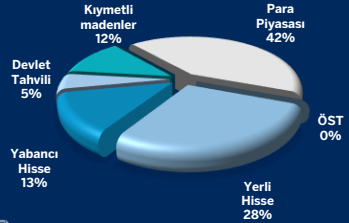
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Aralık'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

66,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

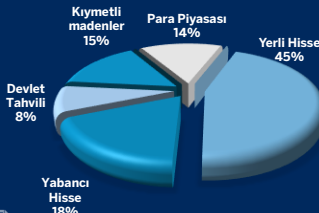
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Aralık'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

81,6%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Düşük Risk Profili 📉

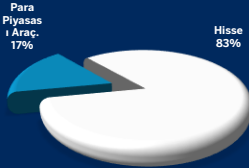
MUT *Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon*

- **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
Yıllıklandırılmış Getiri

21,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

Yüksek Risk Profili 📈

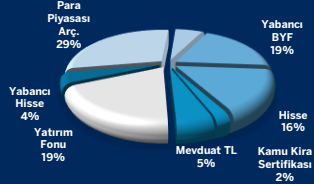
GTY *Trend Serbest Fon*

- 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.



Aralık'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

76,6%



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.