

Fon Öneri Raporu



26 Ocak 2026





Kısa Kısa Gelişmeler

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda fiyatlamalar ABD ile AB arasında yeniden gündeme gelen ticaret gerilimiyle şekillendi. Haftanın başında Fransa'ya yönelik tarife tehdidi risk iştahını zayıflattı. S&P 500 gün içi satışlarda %2'yi aşan geri çekilme gördü.
- Hafta içinde tarifelerin ertelenmesi açıklaması tepki alımını getirdi. Buna rağmen toparlanmanın kalıcılığına dair temkin korunuyor.
- ABD tahvil piyasasında dalgalı fakat yönün netleşmediği bir görünüm öne çıktı. Japon tahvillerindeki satış baskısı küresel faizleri yukarı itti. ABD 10 yıllık faiz %4,30'a yaklaştı. Hafta sonuna doğru %4,22 civarında dengelendi. Fed tarafında yıl geneline dair 40-45 baz puanlık indirim beklentisi büyük ölçüde korundu.
- Avrupa endekslerinde kırılgan seyir sürdü. Stoxx Europe 600 haftayı yaklaşık %1,3 kayıpla tamamladı. Almanya DAX endeksi %1,5'e yakın geriledi. ZEW Endekslerindeki toparlanmanın da piyasalara etkisi sınırlı kaldı.
- Asya'da BoJ faizi sabit tuttu. Yen'de oynaklık arttı. USD/JPY 159 seviyelerinden 155'lere geriledi. Cuma akşamı New York FED'in bankalara USDJPY kotasyonu sorması, Yen'e bir müdahalenin gelebileceği spekülasyonunu arttırdı.
- Emtia piyasalarında güçlü görünüm devam etti. Altın son bir haftada %8,5'i aşan yükselişle 5.000 dolar seviyesinin üzerinde çıktı. Gümüş ise 100 dolar seviyesini aştı. Trump'un Orta Doğu hakkındaki sert yorumları neticesinde Brent petrol haftayı yaklaşık %3,4 artışla 66 dolar civarında bitirdi.
- Yurt içinde TCMB faizi 100 baz puan indirerek %37'ye çekti. Risk algısında belirgin bozulma görülmedi. 5 yıllık CDS 215 baz puan civarında seyretti. BIST100 %2,56 artışla kapanırken, bankacılık endeksi %5,77 ile ayrıştı. 10 yıllık gösterge faiz %29,23'e geriledi.

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.

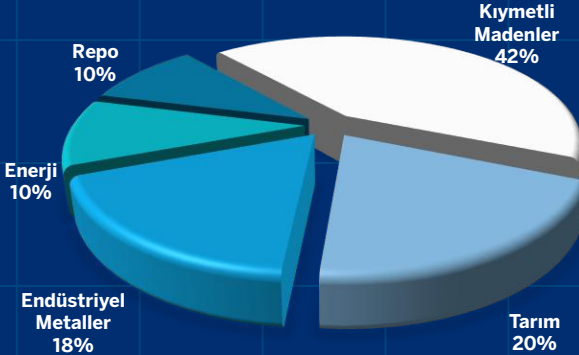
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

125%



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.

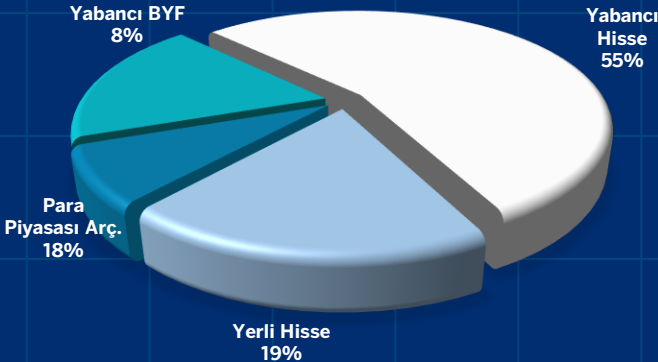
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

127%



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

40,3%

Para Piyasası
Arç.
8%



Yabancı Hisse
92%



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.

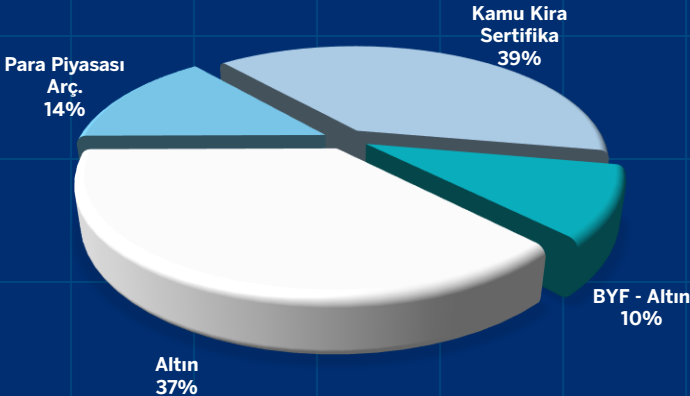
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25 - Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

134,8%



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?

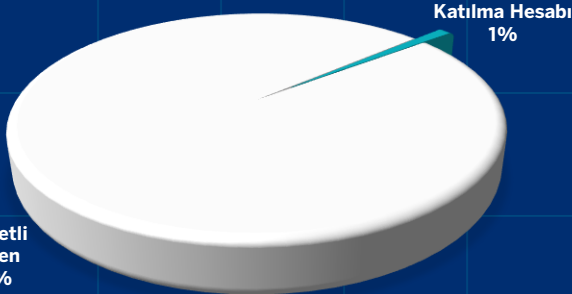
- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Aralık '25 - Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

129,3%

Kıymetli
Maden
99%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

HIH

Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi FonuAVANTAJLARI
NELER?

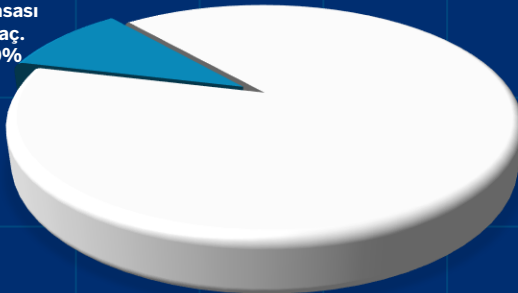
- Holdingler ve İştiraklerine tek fon ile yatırım yapmak.
- **0 Stopaj** avantajı

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

114,2%

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?

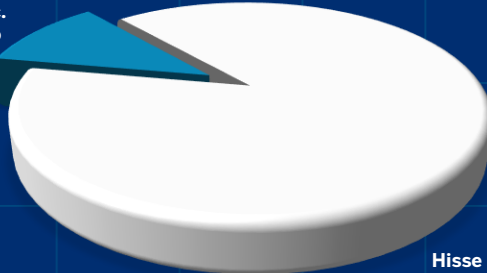
Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ile gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak bankacılık sektörüne olan yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir



Aralık '25– Ocak '26
Yıllıklandırılmış Getiri

87,7%

Para Piyasası
Araç.
11%



Hisse
89%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

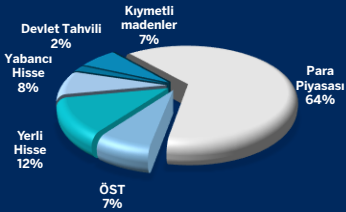
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

66%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

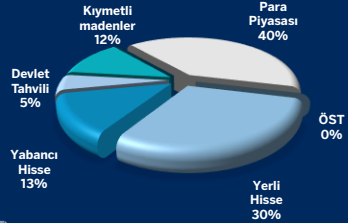
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Aralık'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

87,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

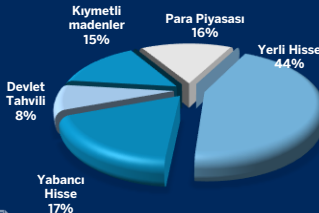
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Aralık'25 - Ocak'26
Yıllıklandırılmış Getiri

107,6%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Düşük Risk Profili 🖐️

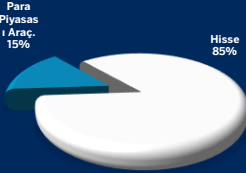
MUT *Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon*

- **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
Mevduat Eşleniği

40,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

Yüksek Risk Profili 🖐️

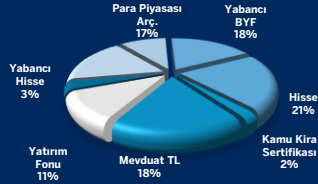
GTY *Trend Serbest Fon*

- 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

97,5%



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.