Fon Öneri Raporu

Garanti BBVA Portföy

02 Kasım 2026

Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Gelişmeler

• ABD'nin seçim sonrası İran'a saldırı düzenleyeceğine yönelik haberler hafta boyunca petrol fiyatlarını yüksek seviyede tuttu. Bu haftaya başlarken ABD tarafından müzakerelere de açık oldukları yönündeki açıklamalar tansiyonu bir miktar düşürdü. Brent petrol fiyatları hafif geri çekilmeyle 110$'a gerilese de yüksek seviyesini koruyor.

• ABD'de açıklanan büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları sonrasında piyasadaki satış baskısı hızlandı. Google ve Amazon kuvvetli satış büyümesi ve karlılığa rağmen nakit akışlarındaki bozulma ve yapay zeka yatırımlarının finansmanındaki kaygılar nedeniyle bilanço sonrası satış baskısı altında kalırken, Intel beklentileri karşılayamayan bilançosu sonrası sert geri çekildi.

• Yeni nesil bulut şirketleri ve yapay zeka altyapı şirketlerindeki borç finansmanına ilişkin kaygılar teknoloji sektörünü baskı altında tutmaya devam ediyor. Ancak teknoloji endeksindeki satışlar diğer sektörlere yayılmamış görünüyor.

• Nasdaq-100 endeksi haftalık %2,0 düştü. S&P 500 endeksi daha sınırlı oranda %0,6 gerilerken, eşit ağırlıklı endekste yükseliş devam etti. ABD tahvillerindeki güvenli liman algısı korundu. ABD 10 yıllık faizleri %4,93 seviyesine geriledi. Altın ons risk iştahındaki düşüş nedeniyle baskı altında kalmaya devam etti ve kritik destek seviyesi olan 4.000 dolar seviyesinin altına geriledi.

•Yurt içi piyasalarda, küresel risk iştahındaki bozulmaya ek olarak fon tasfiye sürecinin sürmesi baskı unsuru olmaya devam etti.

•BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta %3,2 düşüşle 10,750 seviyesinden kapanış yaptı. Tahvil tarafında faizler yatay kaldı. 2 yıllık tahviller %39,50, 10 yıllıklar %35,70 seviyesinde seyretti. CDS seviyesinde de önemli bir değişim yok. Kur tarafında Dolar/TL artış hızı aylık %2'nin altında kalmaya devam ediyor.

• Bu hafta ABD ara seçimleri takip edilecek. Senatoda Demokratların üstünlüğü ele geçirmesi siyasi sürtüşmeyi arttırabilir. Türkiye'de Ekim ayı enflasyon rakamı açıklanacak. Aylık rakamın %2,4 gelerek yıllık enflasyonun %29,5'e gerilemesi ve ana eğilim tarafında da dezenflasyonist etkinin görülmesi bekleniyor.

Genel Yatırımcı

GTA

Garanti Portföy Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

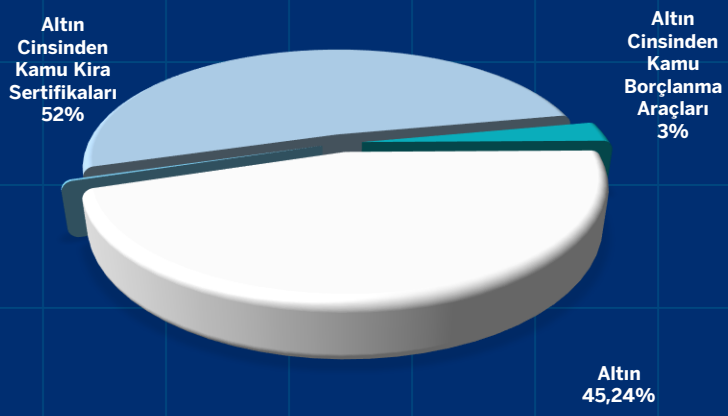
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

- Tahvil faizlerde görülen yükseliş sonrası ABD Hazinesinin uzun vadeli tahvil geri alım miktarını arttırması ve gerektiğinde ek önlemler alınacağını açıklaması ile ABD Dolarında değer kaybı görülmeye başlamıştır. Dolardaki değer kaybı ve tahvil faizlerinin yükselişine müdahale sinyalinin Altın açısından olumlu olacağı beklentisi yaratmaktadır.

Ocak '26- Ekim '26
Yıllıklandırılmış Getiri

3,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GOL

Garanti Portföy Altın Katılım Fonu

AVANTAJLARI NELER?

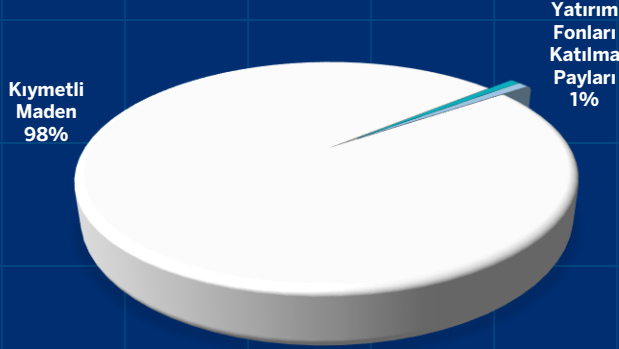
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.
- İçeriğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

- Tahvil faizlerde görülen yükseliş sonrası ABD Hazinesinin uzun vadeli tahvil geri alım miktarını arttırması ve gerektiğinde ek önlemler alınacağını açıklaması ile ABD Dolarında değer kaybı görülmeye başlamıştır. Dolardaki değer kaybı ve tahvil faizlerinin yükselişine müdahale sinyalinin Altın açısından olumlu olacağı beklentisi yaratmaktadır.

Ocak '26- Ekim '26
Yıllıklandırılmış Getiri

2,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

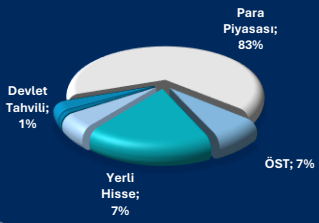
Risk Değeri: 6

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.

Ocak '26- Ekim'26 Yıllıklandırılmış Getiri **27,1%**

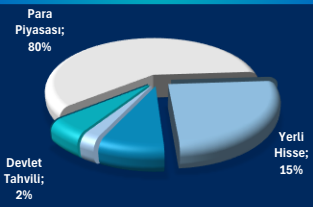


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 3

GZJ *İkinci Fon Sepeti Fonu*

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

Ocak '26- Ekim '26 Yıllıklandırılmış Getiri **19,5%**

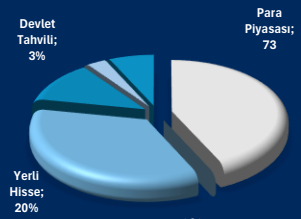


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 4

GVI *Üçüncü Fon Sepeti Fonu*

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

Ocak '26- Ekim'26 Yıllıklandırılmış Getiri **12,2%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 5

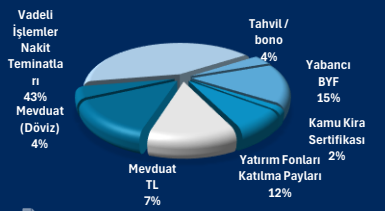
Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

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-Ekim'26
Yıllıklandırılmış Getiri **19,2%**



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.