Fon Öneri Raporu

Garanti BBVA Portföy

19 Ekim 2026

Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Gelişmeler

• Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol hattına yönelik saldırılar petrolün arzına ilişkin endişeleri arttırdı. Brent petrol fiyatları 107$ ile yüksek seviyesini koruyor.

• ABD'de Eylül ayı enflasyon verileri açıklandı. Yıllık TÜFE %3,7 ve ÜFE %6,3 ile beklentilerin üzerinde geldi. Fed üyelerinden gelen açıklamalar yeni bir faiz artışı için aceleci olunmayacağını gösterdi.

• Yapay zeka şirketi Anthropic'in gelirlerinin yavaşladığına dair haberler ve neo-Cloud şirketlerinden CoreWeave'in borçlanma araçlarındaki satış, yapay zeka yatırımlarının karlılığı ve finansmanına ilişkin endişeleri körükledi.

• Teknoloji şirketlerindeki satışla birlikte Nasdaq-100 endeksi %5,5 düştü. S&P 500 endeksi %1,9 gerilerken küresel risk iştahındaki düşüş güvenli liman olarak ABD tahvillerini öne çıkardı. ABD 10 yıllık faizleri %5,07, 30 yıllık faizler ise %5,41 seviyesine geriledi. Altın ons dar bantta dalgalanarak 4.185 dolar seviyesinde kaldı.

• Global endeks yapıcısı MSCI, yatırım fonlarındaki düzenleme ve Borsa İstanbul'un endeks değişikliklerini takip ettiğini ancak Türkiye'nin endeks statüsü kararı için Haziran 2027'ye kadar bekleyeceğini açıkladı. Yurt içi piyasalarda, küresel risk iştahındaki bozulmaya ek olarak fon tasfiye süreci ve MSCI'ın Türkiye endekslerine yönelik kararı baskı unsuru oldu.

•BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta %4,4 düşüşle 12,000 seviyesinin altına sarktı. Tahvil tarafında faizlerde hafif yükseliş görüldü. 2 yıllık tahviller %39,20, 10 yıllıklar %35,65 seviyesine yükseldi. CDS hafif yükselişle 250 oldu. Kur tarafında haftalık değer kaybı bir miktar artsa da Dolar/TL artış hızı aylık %2'nin altında kalmaya devam ediyor.

• Bu hafta TCMB faiz kararını açıklayacak. Ekonomik aktivitedeki yavaşlama sonrası 100 baz puanlık indirim gelebilir. Bu hafta ABD'de Tesla, Meta ve Netflix bilançoları takip edilecek.

Genel Yatırımcı

GUH

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

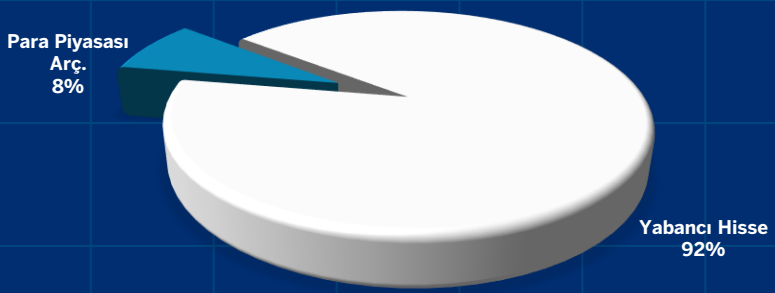
- Tek bir fon ile geleceğe yönelen ve büyüme potansiyeli yüksek teknoloji temasına yatırım yapma imkanı.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

- ABD'de teknoloji sektörü hisse senetlerinin karları yukarı yönlü revize edilmeye devam ediyor. Son dönemde gelen veriler istihdam piyasasında zayıflığa işaret ederken, Fed'in faiz artışına ilişkin beklentiler azaldı. Global tahvil faizlerinde görülen sert yükselişe rağmen teknoloji sektörünün büyüme dinamiklerindeki olumlu seyir ve kar revizyonları ile dirençli kaldığını gözlemliyoruz.

Ocak' 26 – Ekim'26
Yıllıklandırılmış Getiri

57,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %

Risk Değeri: 6

Nitelikli Yatırımcı

GBJ

Garanti Portföy Bankacılık Sektörü Hisse Senedi Serbest Fonu

AVANTAJLARI NELER?

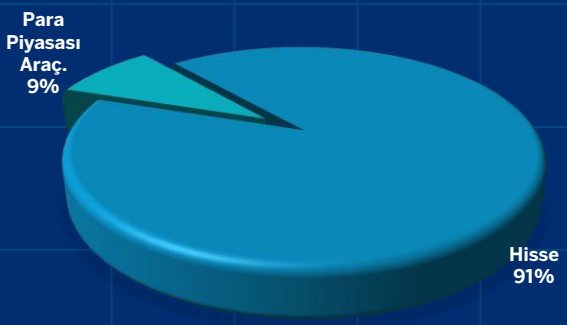
- Bankacılık sektörüne tek fon ile yatırım yapmak.
- Aktif hisse seçimi ile bankacılık endeksinin üzerinde getiri imkanı.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

Yatırım Fonları Rehberi'ndeki değişikliklerin BIST-30 hisselerini destekleyebileceğini, petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin ise faiz indirim beklentilerini yeniden güçlendirebileceğini düşünüyoruz. Bu ortamın özellikle bankacılık hisseleri açısından görece olumlu bir görünüm oluşturmasını bekliyoruz.

Aylık
Yıllıklandırılmış Getiri

58,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%

Risk Değeri: 7

Genel Yatırımcı

GTA

Garanti Portföy Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

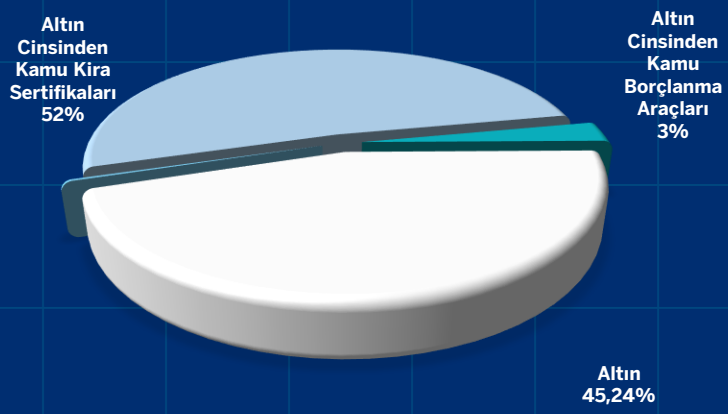
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.

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

8,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GOL

Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu

AVANTAJLARI NELER?

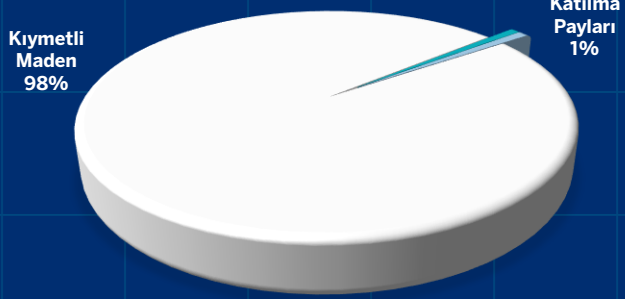
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.
- İçeriğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

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

7,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

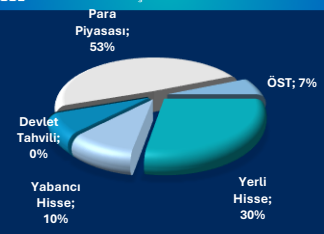
Risk Değeri: 6

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 **28,9%**

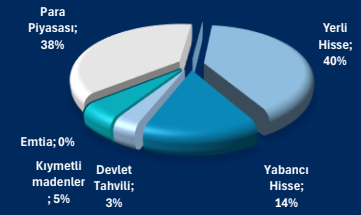


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 3

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 **22,5%**

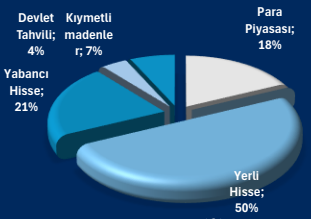


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 4

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 **15,8%**



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

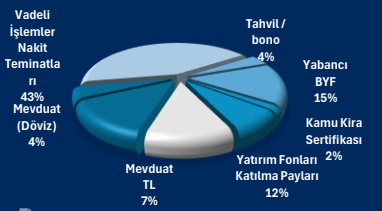
Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

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 **22,6%**



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.