Fon Öneri Raporu

Garanti BBVA Portföy

23 Kasım 2026

Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Gelişmeler

• ABD'de yapay zeka ve teknoloji şirketlerine yönelik endişelerin artmasıyla birlikte küresel piyasalarda satış dalgası var. Özellikle ara seçim sonrası veri merkezi yatırımlarındaki aksama olabileceğine dair belirsizlik sektördeki büyümeye ilişkin kaygıların yayılmasına sebep oldu.

• Nvidia CEO'sunun görevden ayrılmasının ardından Çin'e yapılan çip satışlarına daha sıkı kontrollerin gelecek olması ve şirket hakkında SEC'in muhasebe sorunlarını araştırdığı haberleri endişeleri daha da arttırdı.

• Nvidia'dan gelen olumlu bilanço verileri ve rekor büyüklükte tamamlanan Anthropic halka arzına rağmen piyasadaki negatif algı sürdü.

• Fed üyeleri geçtiğimiz hafta yine yüksek enflasyona vurgu yapan ve faiz artışının gerekli olduğunu vurgulayan açıklamalarla öne çıktı. Bu durum finansman koşullarının sıkılaşacağına dair endişeleri arttırırken tahvil faizleri güvenli liman talebiyle geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri yeniden %5 seviyesinin altına geldi.

• Global piyasalardaki likidasyon ile Dolar'da kuvvetlenme devam etti. Teknoloji sektöründeki endişelerin genele yayılmasıyla hisse senetlerinde sert satış gerçekleşti. Nasdaq-100 endeksi haftalık %10 geri çekilirken zirveden düşüş %20 oldu. Altın ons 3.900 dolar seviyesindeki desteğin kırılmasıyla birlikte 3.500 dolar seviyesine kadar geriledi..

•Yurt içi piyasalarda, küresel risk iştahındaki bozulmaya paralel olarak negatif hava gözlendi. BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta %6 düşüşle 11,131 seviyesinden kapanış yaptı. Tahvil tarafında satıcılı seyir gözlendi. 2 yıllık tahviller %39,50 seviyesine kadar yükselirken, 10 yıllıklar %36,30 ile tarihi yüksek seviyede kalmaya deva ediyor. Global piyasalardaki risk iştahındaki düşüş ülke risk primine de yansıdı. 5 yıllık CDS 260 baz puan seviyesine yükseldi.

• Bu hafta ABD'de PCE enflasyon verileri takip edilecek. Şükran günü ve Black Friday nedeniyle yurt dışı piyasalarda daha kısa bir hafta olacak.

Genel Yatırımcı

GHS

Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu

AVANTAJLARI NELER?

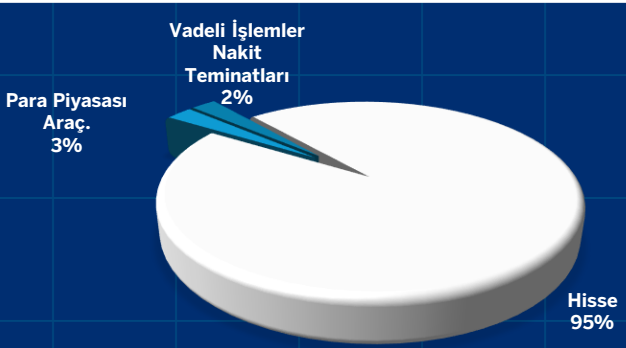
- Dengeli dağılım ile Borsa İstanbul endeksine yatırım.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

ABD seçimlerinin geride kalması, global faizlerde tepe süreci, fon krizi ve petrol fiyatlarındaki sert yükselişlerle beraber hem yurtdışı hem yurtiçi hisse senedi piyasalarında sert geri çekilmelerin ardından, ABD 10 yıllık tahvil faizinin tekrar %5 in altına, petrol fiyatının 100 doların altına gerilemesi ve yurtiçinde de fon tasfiye ve ödeme süreçlerinin başlaması ile beraber risk iştahının tekrar toparlanmaya başladığını gözlemliyoruz.

Ocak '26- Kasım '26
Dönemsel Getiri

5,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GZH

Garanti Portföy
Temiz Enerji Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

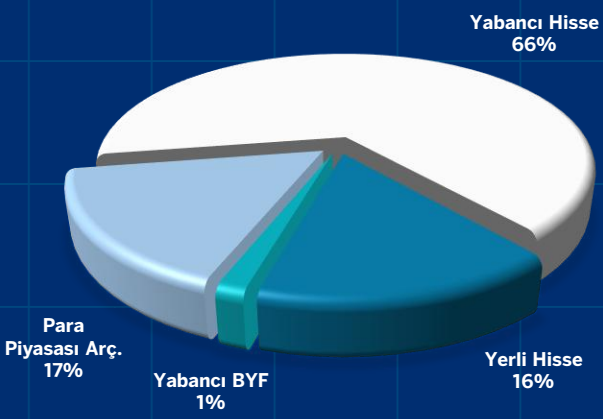
- Tek bir fonun sunduğu portföy çeşitliliği ile geleceğe yönelen ve büyüme potansiyeli yüksek '**Temiz Enerji'** temasına yatırım yapma imkanı.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

ABD'de gerçekleşen ara seçimler sonucunda meclisin iki kanadında da Demokratlar çoğunluğu kazandı. Demokratların temiz enerji teknolojisini desteklemesi nedeniyle bu alanda faaliyet gösteren şirketler açısından destekleyici adımlar atması ihtimali oldukça yüksek ve dolayısıyla Temiz Enerji şirketlerinin bu dönemde destekleneceği beklentisi taşımaktayız.

Ocak '26- Kasım '26
Dönemsel Getiri

7,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %

Risk Değeri: 5

Genel Yatırımcı

GTA

Garanti Portföy Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

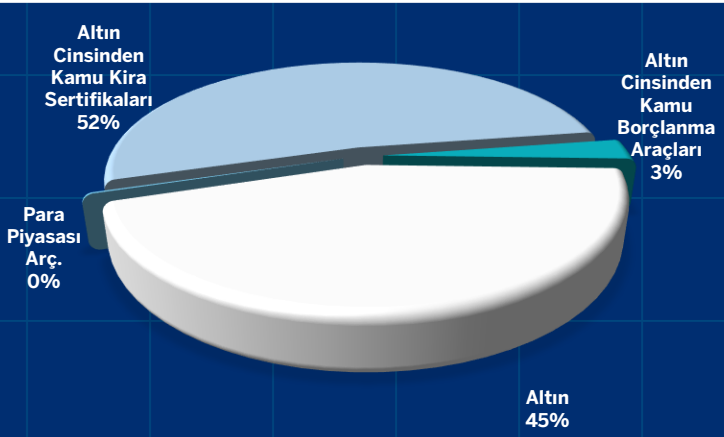
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.

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- Kasım '26
Dönemsel Getiri

-4,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GOL

Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu

AVANTAJLARI NELER?

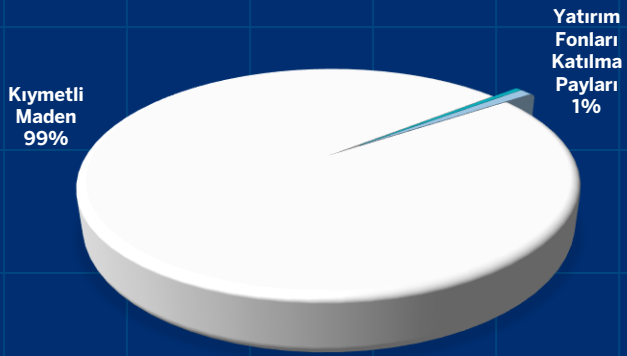
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.
- İçeriğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

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- Kasım '26
Dönemsel Getiri

-4,9%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

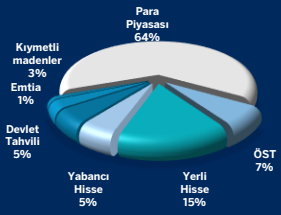
Risk Değeri: 6

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- Kasım '26 Dönemsel Getiri **22,6%**

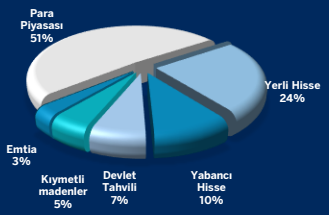


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 3

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- Kasım '26 Dönemsel Getiri **16,2%**

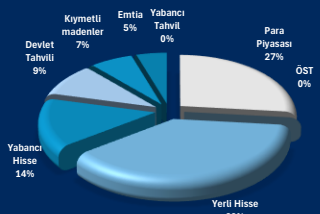


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 4

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- Kasım '26 Dönemsel Getiri **6,8%**



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

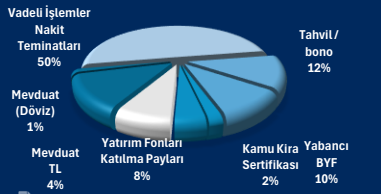
Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

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-Kasım'26 **Dönemsel Getiri** **10,8%**



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 50 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.