

Fon Öneri Raporu



24 Ağustos 2026



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD Hazine Bakanı Bessent, uzun vadeli tahvil faizlerini aşağı çekmek için 10 yıldan 30 yıla kadar olan tahvillerdeki geri alım miktarını 2 katına çıkardığını açıkladı. ABD Hazinesi 2 hafta önce çeyreklik geri alım programını açıklamıştı. Piyasalar tarafından beklenmeyen bu hamle sonrasında uzun vadeli tahvil getirileri kısa süreli olarak aşağı kayarken, Dolar değeri kaybetti.
- ABD Başkanı Trump, İran'a karşı ekonomik yaptırımlar uygulanacağını açıkladı. Detayların bugün açıklanması bekleniyor. Ortadoęu'daki gerginliğin sürmesiyle birlikte Brent petrol 93 \$ seviyesinde kalmaya devam ediyor.
- Ağustos ayı hizmet ve bileşik PMI verileri beklentilerin üzerinde açıklanarak ABD ekonomisinin güçlü kalmaya devam ettiğini gösterdi. Hafta içi açıklanan Fed toplantısı tutanaklarında faiz artışının tartışıldığı görüldü.
- Hazine'nin açıklamasıyla ilk etapta gerileyen tahvil faizleri yüksek borçlanma ihtiyacı, yüksek petrol fiyatları ve yapay zeka yatırımlarının finansmanı gibi unsurlarla yeniden yükseldi. 30 yıllık ABD tahvil faizleri %5,25 seviyesinde. Doların zayıflamasından destek bulan kıymetli madenlerde yükseliş devam etti. Altın ons fiyatı 4.500 dolardaki kritik eşik seviyesini aşarak 4.640 dolar seviyesine yükseldi. Hisse senetleri ise teknoloji hisselerindeki kar satışlarıyla geriledi.
- TCMB hafta sonu yaptığı açıklama ile haftalık repo ihalelerine başlayacağını duyurdu. İhale takvimi ve miktarı henüz netleşmedi. Önümüzdeki dönemde fonlama faizi kademeli olarak haftalık %37 oranına gerileyebilir.
- BIST-100 endeksinde 3 cent üzerinde olumlu hareket gözleniyor. 2 yıllık tahvil faizi %40,10 ile gerilerken 10 yıllık tahvil faizi %34,80 seviyesinde yatay seyretti. 5 yıllık CDS 220 seviyesinde kalmaya devam ediyor. Kur tarafında düşük oynaklık sürüyor.
- Bu hafta Jackson Hall'da Fed başkanı Warsh'un konuşması takip edilecek. Ayrıca Nvidia finansalları açıklanacak.

GTA

Garanti Portföy
Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

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

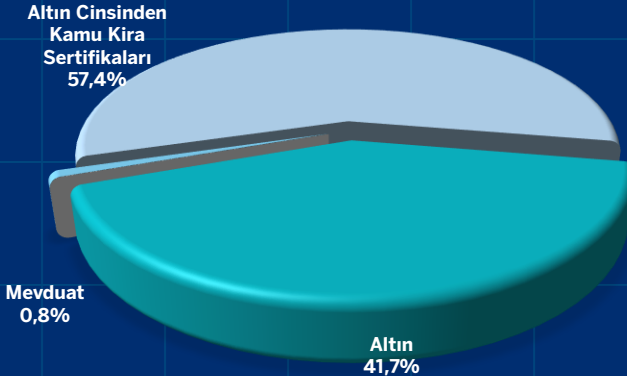
NEDEN ÖNERİYORUZ?

- Tahvil faizlerde görülen yükseliş sonrası ABD Hazinesinin uzun vadeli tahvil geri alım miktarını artırması 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- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

20,8%



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.
- 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 artırması 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.

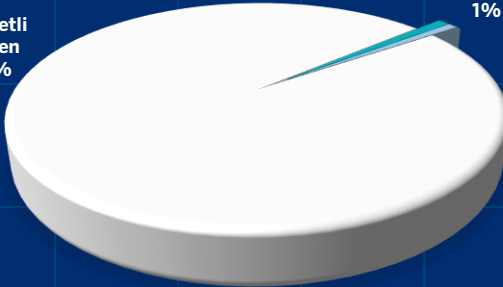


Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

20,0%

Kıymetli
Maden
98%

Yatırım Fonları
Katılma Payları
1%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

YIT

Garanti Portföy Yarı İletken Teknolojileri
Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fon ile yarı iletkenler alanında faaliyet gösteren Nvidia, Micron Technologies, Intel ve Broadcom gibi şirketlere yatırım yapma imkanı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

Teknoloji sektöründe yapay zeka yatırımları yatırımcıların odaklandığı ana tema olarak öne çıkıyor. Düzelen risk iştahı ile yapay zeka yatırımlarının en olumlu etkilendiği sektörlerin başında gelen yarı iletken sektöründe yer alan şirketlerin yüksek kar büyümesi ve yatırım iştahının devam etmesi ile öne çıkmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

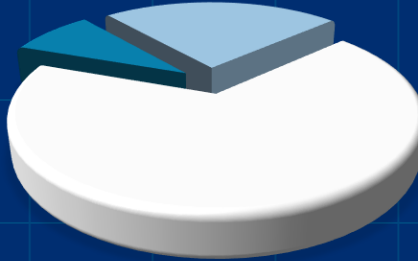


Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

104,4%

Para Piyasası
8%

Yerli Hisse
24%



Yabancı Hisse
68%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,70 %



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?

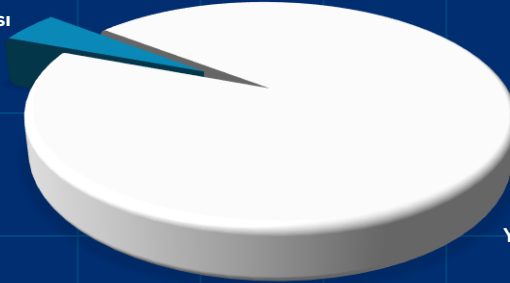
- Microsoft ve Amazon'un beklentilerin üzerinde gelen güçlü finansalları, yapay zekâ ve bulut bilişim temalarına yönelik büyüme hikâyesini yeniden desteklemeye devam etti. Fed'in yeniden faiz artırılabileceğine yönelik endişelerin zayıflaması ve Başkan Warsh'un piyasaları gereksiz yere sıkılaştırmayacak temkinli mesajları, küresel hisse senedi piyasalarındaki risklerin azalmasını sağladı.



Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

67,6%

Para Piyasası
Arç.
5%



Yabancı Hisse
95%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %



Risk Değeri: 6

GZG

Garanti Portföy Sağlık ve Genetik
Teknolojileri Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- **Gerçek kişiler** için **sadece %17.5 stopaj** ile yurt dışı hisse senedi piyasasına yatırım yapma imkanı

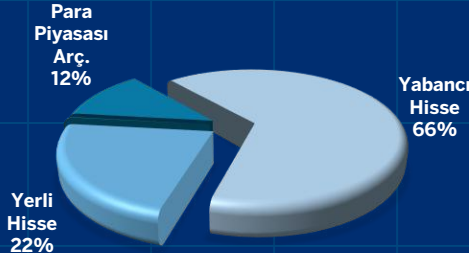
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Petrol fiyatlarının savaş öncesindeki seviyesine dönmesi global ekonomilerdeki enflasyon baskısını azaltmıştır. Fed'in faiz arttırma ihtimalini azaltan bu gelişmeyi hisse senetlerini destekleyici olarak değerlendiriyoruz. ABD'de yapay zeka alanındaki gelişmelerin sağlık alanında teknolojik gelişmeleri hızlandırması biyoteknoloji ve genetik teknolojileri açısından önemli bir büyüme potansiyeli oluşturmaktadır.



Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

58,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,70%



Risk Değeri: 6

GHS

Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu

AVANTAJLARI NELER?

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

NEDEN ÖNERİYORUZ?

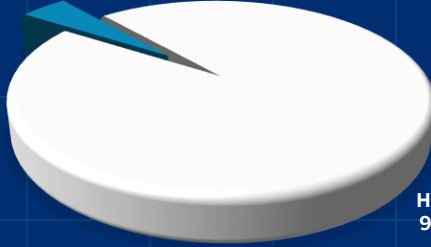
Jeopolitik riskler ve iç gelişmeler nedeniyle baskı altında kalan Türk Hisse Senedi Piyasası'nın barış görüşmelerinde kaydedilen olumlu ivmelenme ve yerel haber akışında sakinleşme ile önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarındaki normalleşme ile daha olumluya dönen makro beklentilerin Türk hisse senedindeki piyasasındaki yatırımcı ilgisini arttırmasını bekliyoruz.



Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

42,0%

Para Piyasası
Araç.
5%



Hisse
95%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

GBH

Garanti Portföy
Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Piyasa koşullarına göre dinamik yönetim.
- Yüksek getiri hedefiyle, fırsat odaklı pozisyon alma.
- **0 Stopaj** avantajı

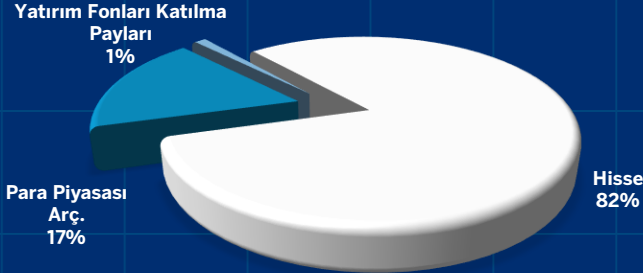
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Jeopolitik riskler ve iç gelişmeler nedeniyle baskı altında kalan Türk Hisse Senedi Piyasası'nın barış görüşmelerinde kaydedilen olumlu ivmelenme ve yerel haber akışında sakinleşme ile önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarındaki normalleşme ile daha olumluya dönen makro beklentilerin Türk hisse senedindeki piyasasındaki yatırımcı ilgisini arttırmasını bekliyoruz.



Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

45,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

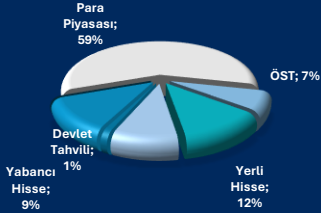
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

35,9%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 3

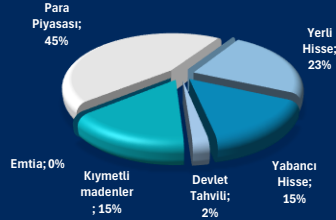
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

31,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 4

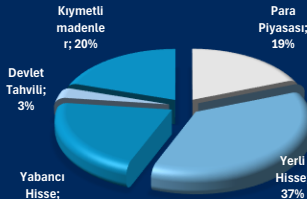
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

28,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Yüksek Risk Profili 📈

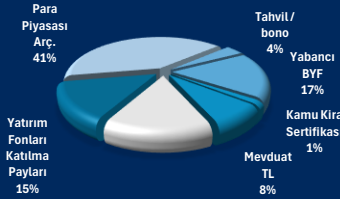
GTY Trend Serbest Fon

- 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-Ağustos'26
Yıllıklandırılmış Getiri

35,6%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



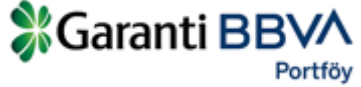
Risk Değeri: 6

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)



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.