Fon Öneri Raporu

Garanti BBVA Portföy

26 Ekim 2026

Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Gelişmeler

• İran'ın Hürmüz Boğazındaki gemilere yönelik saldırıları arttırması ve ABD'nin Basra Körfezi'ne ek kuvvet göndermesi petrolün arzına ilişkin endişeleri canlı tutmaya devam etti. Brent petrol fiyatları 110$ ile yüksek seviyesini koruyor.

• ABD'de açıklanan bilançolar piyasaya iyimserlik getiremedi. Tesla, beklentilerden iyi gelen sonuçlara rağmen bu yıl için sermaye harcaması beklentisini düşürdü. Meta ise güçlü gelen sonuçların ardından yapay zeka yatırımlarını arttıracağını açıkladı. İyi gelen bilançolara rağmen teknoloji hisselerindeki satış sürdü.

• Yeni nesil bulut şirketleri ve yapay zeka altyapı şirketlerindeki borç finansmanına ilişkin kaygılar teknoloji sektörünü baskı altında tutuyor.

• Teknoloji şirketlerindeki satış endeks geneline yayılmadı ve Nasdaq-100 endeksi haftalık %0,8 düştü. S&P 500 endeksi %0,5 gerilerken, eşit ağırlıklı endekste yükseliş görüldü. ABD tahvillerindeki güvenli liman algısı korundu. ABD 10 yıllık faizleri %4,98, 30 yıllık faizler ise %5,30 seviyesine geriledi. Altın ons risk iştahındaki düşüş nedeniyle baskı altında kalmaya devam etti ve kritik destek seviyesi olan 4.000 dolar seviyesine geriledi.

• TCMB beklendiği üzere politika faizinde 100 baz puan indirime gitti. Ekonomideki aktivitedeki yavaşlama ve bunun enflasyona etkisi vurgulandı.

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

•BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta %5,2 düşüşle 11,000 seviyesine yaklaştı. Tahvil tarafında faizlerde hafif yükseliş görüldü. 2 yıllık tahviller %39,50, 10 yıllıklar %35,70 seviyesine yükseldi. CDS hafif yükselişle 260 oldu. Kur tarafında haftalık değer kaybı bir miktar artsa da Dolar/TL artış hızı aylık %2'nin altında kalmaya devam ediyor.

• Bu hafta global merkez bankaları faiz kararını açıklayacak. ABD, Avrupa ve Japonya Merkez Bankasının faizleri sabit bırakması bekleniyor. Ayrıca Microsoft, Google ve Amazon bilançoları takip edilecek.

Genel Yatırımcı

GTA

Garanti Portföy Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

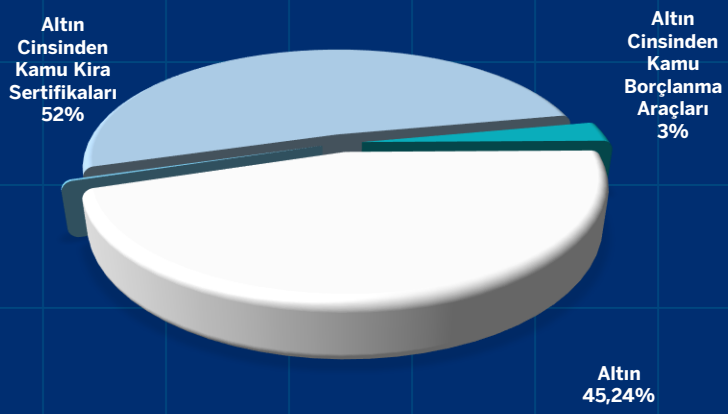
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.

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

4,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GOL

Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu

AVANTAJLARI NELER?

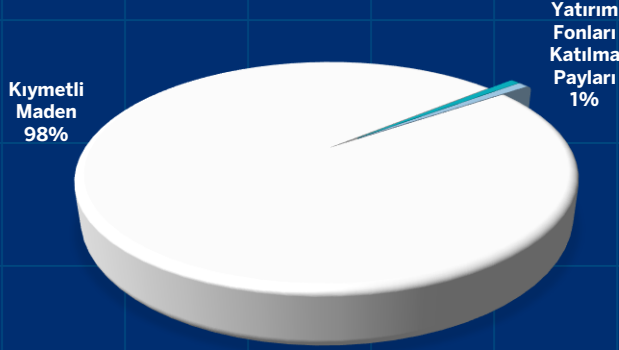
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.
- İçeriğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

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

3,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

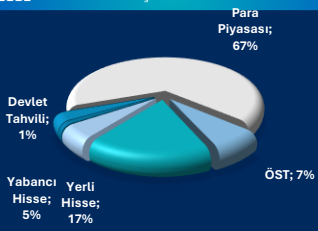
Risk Değeri: 6

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%**

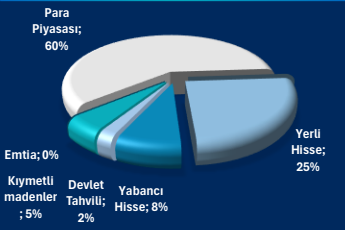


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 3

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%**

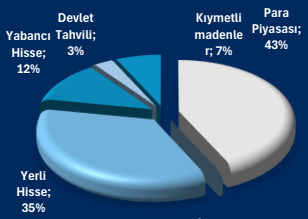


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 4

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

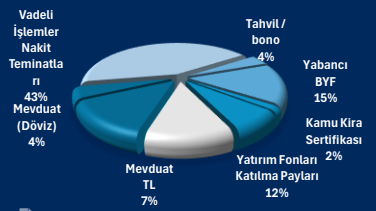
Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

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.