

Fon Öneri Raporu



7 Eylül 2026



Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Gelişmeler

- Fed üyesi Waller, Ağustos enflasyonunun beklentiler dahilinde kalması durumunda bu ayki toplantıda faizlerin sabit tutulmasını destekleyeceğini açıkladı. Fed'e ilişkin faiz artış beklentileri hafta içi yumuşama eğilimine girmişken Cuma günü tarım dışı istihdam kuvvetli gelerek Eylül ayında faiz artışı olasılığını %60'a yükseltti. 2 yıllık tahvil faizleri %4,35 seviyesinin üzerine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi hazinenin uzun vadeli tahvillerdeki geri alım miktarını arttıracığını açıklamasına rağmen %4,80 ile yükselişe devam etti.
- ABD ve İran arasında karşılıklı saldırılar devam ediyor. Askeri cephede sakinliğin sona ermesinin ardından petrol fiyatları yükseldi. Brent petrol varil başına 97 \$ seviyesine çıktı.
- Open AI yeni yapay zeka modelini tanıttı. Broadcom çip talebinin önümüzdeki 2 yılda güçlü kalmaya devam edeceği öngörüsü paylaştı.
- Teknoloji tarafındaki haber akışı yarı iletken hisselerini desteklerken S&P 500 endeksi haftalıkta yatay kaldı. Fed beklentilerinde değişiklik ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş kıymetli madenlerde kar satışına yol açtı. Altın ons fiyatında 4.300-4.500 dolar arasında bant hareketi gözlemlendi.
- Yurt içi piyasalarda hisse senedi tarafında yatırım fonları rehberi değişikliğinin etkisi görüldü. Hisse senetlerinin halka açıklık oranının göre değişen fon portföylerine alım limitleri ve serbest fonların yoğunlaşma riskini azaltacak kısıtlamaların etkisiyle özellikle BIST-30 dışı hisse senetlerinde satış baskısı oluştu. BIST-100 endeksi 3 cent üzerinden gelen satışla birlikte haftalık yaklaşık %4 düşerken BIST-30 endeksindeki düşüş %2 ile daha sınırlı oldu.
- Hafta sonu açıklanan OVP ile bu yılki büyüme beklentisi aşağı revize edilirken, 2027 enflasyon tahmini %21'e yükseltildi.
- Bu hafta TCMB faiz kararı ABD Ağustos TÜFE verisi açıklanacak. TCMB'den faiz değişikliği beklenmiyor.

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

17,0%

Altın
Cinsinden
Kamu Kira
Sertifikaları
59%

Para
Piyasası Arç.
0,09%

Altın
41%



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.
- İçerisinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

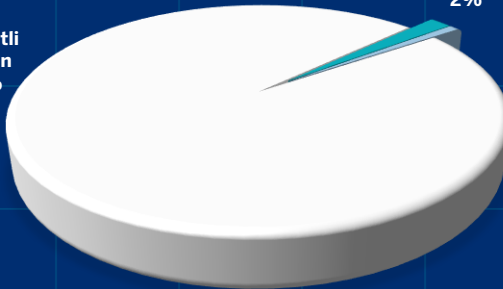
- Tahvil faizlerde görülen yükseliş sonrası ABD Hazinesinin uzun vadeli tahvil geri alım miktarını artırması ve gerektiğinde ek önlemler alınacağını açıklaması ile ABD Dolarında değer kaybı görülmeye başlamıştır. Dolaradaki değer kaybı ve tahvil faizlerinin yükselişine müdahale sinyalinin Altın açısından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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

16,0%

Kıymetli
Maden
97%



Katılma
Hesabı
2%

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?

Global tahvil faizlerindeki yükseliş ile yapay zeka yatırımlarının finansmanı ile ilgili piyasalarda uygulamaların artması yapay zeka yatırımlarının büyümesinden en olumlu etkilenen sektörü olarak öne çıkan yarı iletken sektöründe son dönemde kar realizasyonuna yol açmıştır. ABD Hazinesinin tahvil alımları ve yapay zeka şirketlerinin finansman sağlamaya devam ettiğine dair haberlerin yarı iletken sektörüne ilgiyi yeniden canlandıracağını bekleriz.

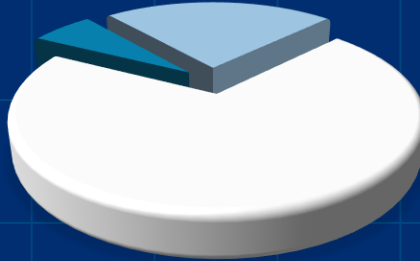


Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

93,1%

Para Piyasası
6%

Yerli Hisse
24%



Yabancı Hisse
70%



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?

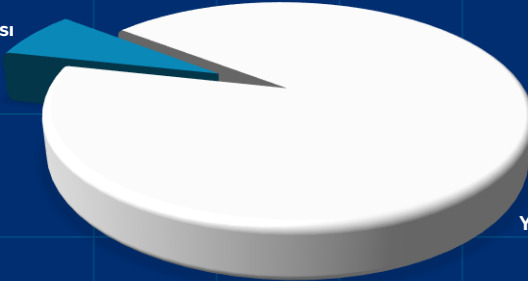
- Microsoft ve Amazon'un beklentilerin üzerinde gelen güçlü finansalları, yapay zekâ ve bulut bilişim temalarına yönelik büyüme hikâyesini yeniden desteklemeye devam etti. Fed'in yeniden faiz artırılabileceğine yönelik endişelerin zayıflaması ve Başkan Warsh'un piyasaları gereksiz yere sıkılaştırmayacak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



Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

64,6%

Para Piyasası
Arç.
7%



Yabancı Hisse
93%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %



Risk Değeri: 6

GHS

Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu

AVANTAJLARI NELER?

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

NEDEN ÖNERİYORUZ?

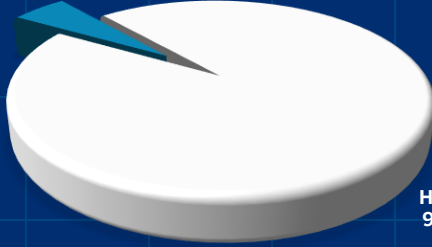
Jeopolitik riskler ve iç gelişmeler nedeniyle baskı altında kalan Türk Hisse Senedi Piyasası'nın barış görüşmelerinde kaydedilen olumlu ivmelenme ve yerel haber akışında sakinleşme ile önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarındaki normalleşme ile daha olumluya dönen makro beklentilerin Türk hisse senedindeki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



Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

34,1%

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

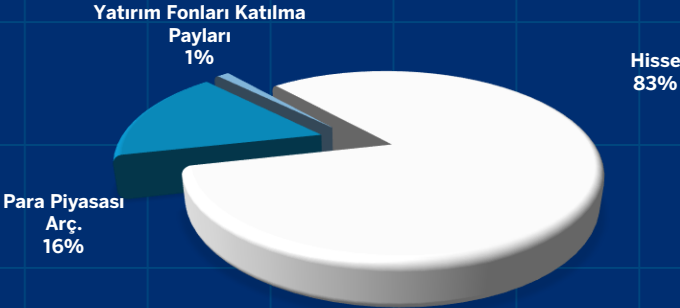
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

38,0%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

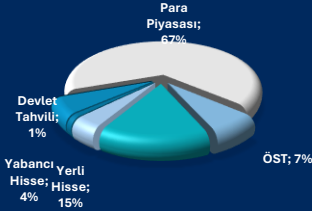
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

34,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 3

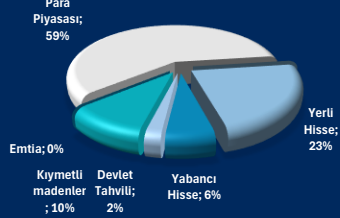
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

29,6%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 4

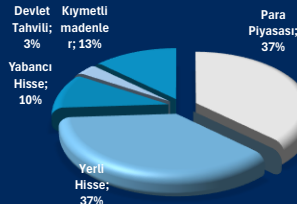
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

25,4%



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

32,3%

Vadeli
İşlemler
Nakit
Teminatla
rı
42%
Hisse
Yatırımları
Fonları
Katılımı
Payları
11%



Tahvil/
bono
4%
Yabancı
BYF
14%
Kamu Kira
Sertifikası
1%
Mevduat
TL
12%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



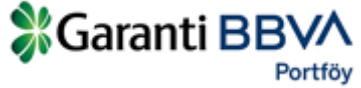
Risk Değeri: 6

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.