Fon Öneri Raporu

Garanti BBVA Portföy

09 Kasım 2026

Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Gelişmeler

• ABD ara seçimlerinde parlamentonun iki kanadında da Demokratlar çoğunluğu ele geçirdi. Önümüzdeki süreçte Trump yönetimi ile Senato arasında sürtüşme ihtimali artmış durumda. Ayrıca Demokratların yapay zeka alanında daha sert düzenleme istemeleri teknoloji sektörü başta olmak üzere piyasalarda ciddi bir satış baskısı yarattı.

• Seçim sonrasında ABD'nin İran'a saldırı düzenleyebileceğine dair beklentiler karşılık bulmadı. İki ülke arasında müzakereler gerçekleşiyor. Petrol fiyatları sert şekilde geri çekildi. Brent petrol 95$'a düştü.

• ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verileri aylık 165 bin artışa işaret ederken işsizlik oranı %4,1'e geriledi. Güçlü veri Fed'in Aralık ayında faiz artış ihtimalini kuvvetlendirse de ABD tahvil getirileri güvenli liman talebiyle gerilemeye devam etti.

• Nasdaq-100 endeksi haftalık %4,9 düştü. S&P 500 endeksi daha sınırlı oranda %2,7 geriledi. ABD tahvillerindeki güvenli liman algısı korundu. ABD 10 yıllık faizleri %4,85 seviyesine geriledi. Altın ons 3.900-4.000 dolar arasından destek buldu ve haftayı %4,9'luk artışla tamamladı.

•Yurt içi piyasalarda, küresel risk iştahındaki bozulmaya rağmen belirgin bir pozitif ayrışma gözlendi. Yatırım fonları tarafında bir süredir devam eden sorunların çözümüne yönelik atılan adımlar ve fon kaynaklı satış baskısının hafiflemesi hisse senetlerinde toparlanmayı sağladı.

• Makro veriler tarafında Ekim ayı enflasyon verisi %2,58 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gelirken alt kalemler enflasyon baskısının hafiflediğine işaret ediyor.

•BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta %6,7 yükselişle 11,483seviyesinden kapanış yaptı. Tahvil tarafında faizler yatay kaldı. 2 yıllık tahviller %39,50, 10 yıllıklar %35,70 seviyesinde seyretti. CDS seviyesinde de önemli bir değişim yok. Kur tarafında Dolar/TL artış hızı aylık %2'nin altında kalmaya devam ediyor.

• Bu hafta ABD enflasyon verileri ve Türkiye enflasyon raporu açıklanacak.

Genel Yatırımcı

GHS

Garanti Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu

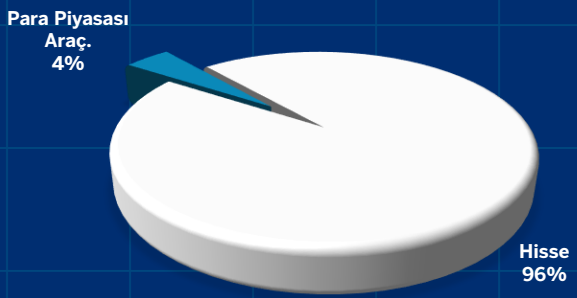
AVANTAJLARI NELER?

- 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.

Haftalık **Yıllıklandırılmış Getiri** **439,5%**



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GZH

Garanti Portföy
Temiz Enerji Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

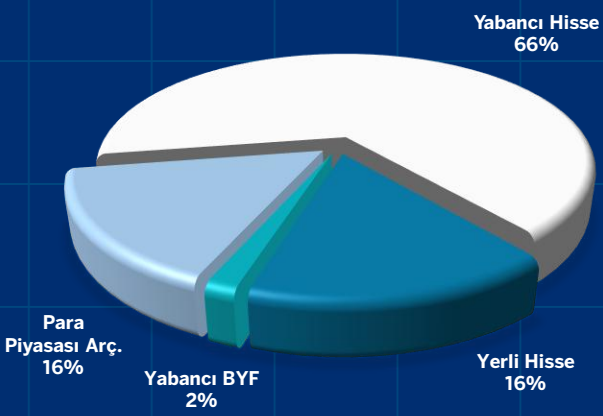
- Tek bir fonun sunduğu portföy çeşitliliği ile geleceğe yönelen ve büyüme potansiyeli yüksek '**Temiz Enerji'** temasına yatırım yapma imkanı.

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.

Haftalık
Yıllıklandırılmış Getiri

131,0%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %

Risk Değeri: 5

Genel Yatırımcı

GTA

Garanti Portföy Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

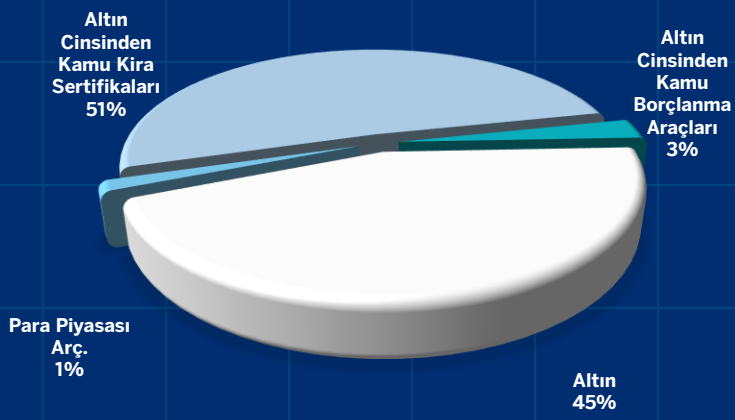
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.

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
Yıllıklandırılmış Getiri

6,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

Risk Değeri: 6

Genel Yatırımcı

GOL

Garanti Portföy Altın Katılım Fonu

AVANTAJLARI NELER?

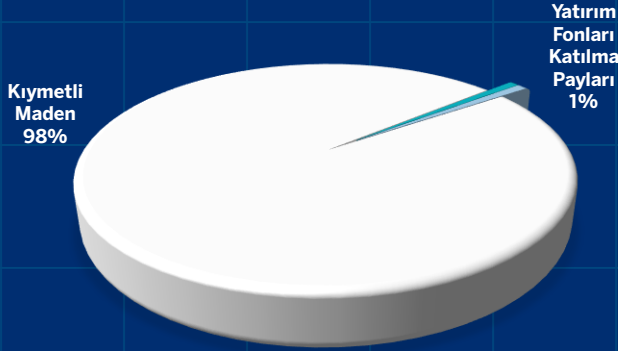
- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.
- İçeriğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

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
Yıllıklandırılmış Getiri

5,9%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%

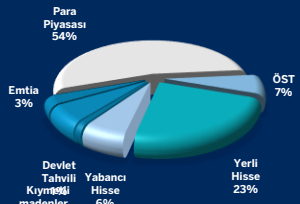
Risk Değeri: 6

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 Yıllıklandırılmış Getiri **27,3%**

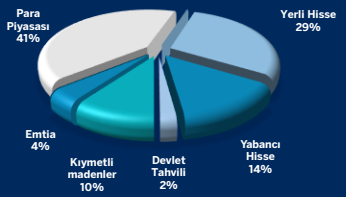


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 3

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 Yıllıklandırılmış Getiri **18,9%**

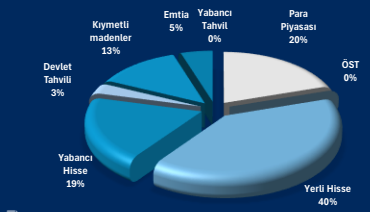


Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00% Risk Değeri: 4

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 Yıllıklandırılmış Getiri **11,7%**



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

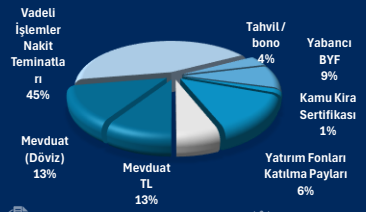
Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

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 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.