

Fon Öneri Raporu



16 Şubat 2026



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD'de ocak ayı tarım dışı istihdam artışı beklentilerden kuvvetli açıklandı. İşsizlik oranı %4,4'ten %4,3'e geriledi. TÜFE ise yıllık %2,7'den %2,4'e düştü. Düşük enflasyon verisi Fed'in faiz indirimleri ihtimalini yükseltirken ABD tahvillerine alış geldi ve 10 yıllık tahvil faizi %4,05'e kadar geri çekildi.
- Çeşitli iş kollarına yönelik modelleriyle öne çıkan yapay zeka girişimi Anthropic 380 milyar \$ değerlendirme üzerinden fonlama sağladı. Piyasa bir taraftan yapay zeka tarafındaki sermaye harcamalarının geri dönüşünü sorgularken diğer taraftan başta yazılım olmak üzere bir çok sektöre yönelik satış baskısı devam etti.
- ABD ile İran'ın nükleer kapasitesini sınırlamaya yönelik müzakereler bu hafta Cenevre'de başlayacak. Görüşmelerin 1 ay kadar sürebileceği açıklandı.
- Piyasalarda hisse senetlerinde teknoloji dışı sektörlerle rotasyon devam ederken S&P 500 endeksi 6.800 destek seviyesinde tutundu. Altın onsu 5.000\$ etrafında dar bantta hareket ederken gümüş tarafında oynaklık yüksek kalmaya devam ediyor.
- Yurt içinde TCMB enflasyon raporunu açıkladı. Yıl sonu ara hedef %16 olarak korunurken enflasyon tahmin aralığı %13-19'dan %15-21'e revize edildi. Başkan Karahan enflasyondaki son yükselişin geçici olduğunu vurguladı. Mart ayındaki toplantıda faiz indirimlerinin 100 baz puan ya da daha düşük bir oranla devam edeceği mesajını verdi.
- BIST-100 endeksinde enflasyon raporu sonrasında bankacılık sektörü hisselerine gelen alımla 14.000 seviyesi aşıldı. Tahvil tarafında yatay seyir gözlenirken yabancı yatırımcının hisse senedi ve bono tarafındaki düzenli alımları geçtiğimiz hafta da sürerek yıl başından bu yana 5 milyar \$'a ulaştı. 5 yıllık CDS 215 seviyesinde kalırken TL tarafında düşük oynaklık devam ediyor.

Fon Önerilerimiz

GTA

*Garanti Portföy
Altın Fonu*

GOL

*Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu*

HIH

*Garanti Portföy
Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu*

GTM

*Garanti Portföy Temettü
Ödeyen Şirketler Hisse
Senedi Fonu*

Fon Önerilerimiz

GA1

*Garanti Portföy
Borçlanma Araçları
Fonu*

GZE

*Garanti Portföy
Emtia Serbest
Fon*

GZH

*Garanti Portföy
Temiz Enerji
Değişken Fon*

GUH

*Garanti Portföy
Yabancı Teknoloji
Hisse Senedi Fonu*

GTA

Garanti Portföy
Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

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

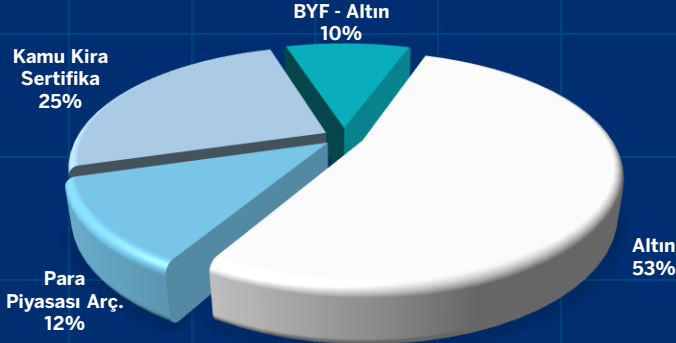
NEDEN ÖNERİYORUZ?

- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

124,2%



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

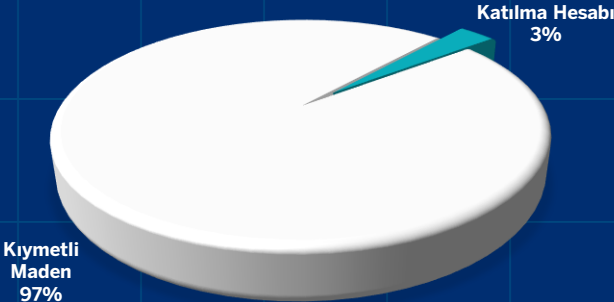
NEDEN ÖNERİYORUZ?

- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

128,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

HIH

*Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu***AVANTAJLARI
NELER?**

- Holdingler ve İştiraklerine tek fon ile yatırım yapmak.
- **0 Stopaj** avantajı

**NEDEN
ÖNERİYORUZ?**

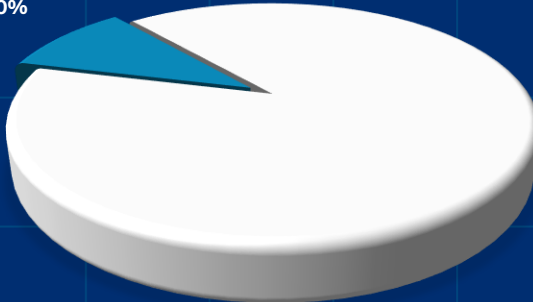
Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ile gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

171,6%

Para Piyasası
Araç.
10%



Hisse
90%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



Risk Değeri: 6

GTM

Garanti Portföy Temettü Ödeyen
Şirketler Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Temettü ödeyen şirketlere tek fon ile yatırım yapmak.
- Aktif hisse seçimi ile BIST Temettü Endeksi üzerinde getiri imkanı.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

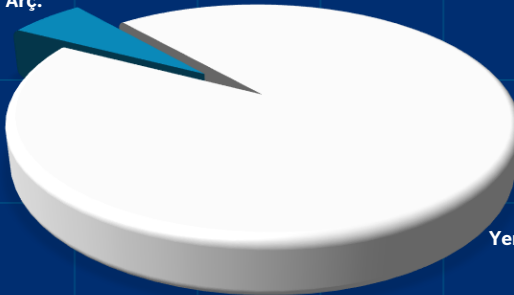
Mevsimsel olarak temettü ödeyen şirketlerin daha iyi performans gösterdiği dönemin yaklaşması ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

166,6%

Para
Piyasası Arç.
6%



Yerli Hisse
94%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

GA1

*Garanti Portföy
Borçlanma Araçları Fonu***AVANTAJLARI
NELER?**

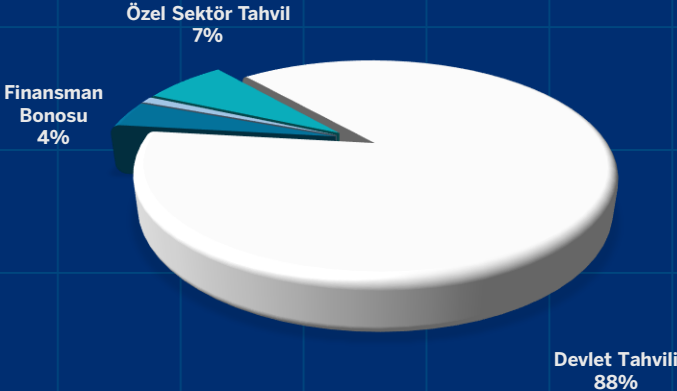
- Tahvil Piyasasına yatırım yapmak isteyen yatırımcıları "Hangi tahvili ne zaman almalıyım?" sorusundan kurtaran bir çözüm sunar.

**NEDEN
ÖNERİYORUZ?**

Faiz indirimlerinin devam ettiği ortamda kısa ve orta vadeli tahvil faizlerinin gerilemesinden fayda sağlar. Tahvil eğrisinde vade yönetimiyle getiri yaratmaya çalışır.



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

37%

Yıllık Yönetim Ücreti: 2,5 %



Risk Değeri: 2

GZE

Garanti Portföy
Emtia Serbest Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fonun sunduğu portföy çeşitliliği ile **enerji, endüstriyel ve kıymetli metaller, tarım ve hayvancılık** emtialarına erişim imkanı.

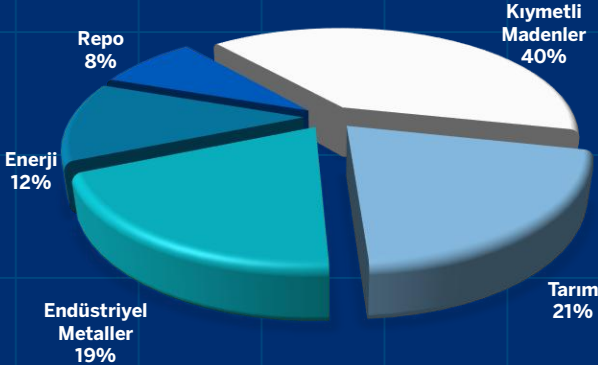
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Jeopolitik risklerle küresel belirsizliklerin ve arz yönlü şokların öne çıktığı mevcut konjonktürde emtia varlıkları stratejik önem kazanmaktadır.



Kasım '25 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

50,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %



Risk Değeri: 6

GZH

Garanti Portföy
Temiz Enerji Değişken Fon

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fonun sunduğu portföy çeşitliliği ile enerji temasına yatırım yapma imkanı.
- Geleceğe yönelen ve büyüme potansiyeli yüksek yatırım temasına erişim.

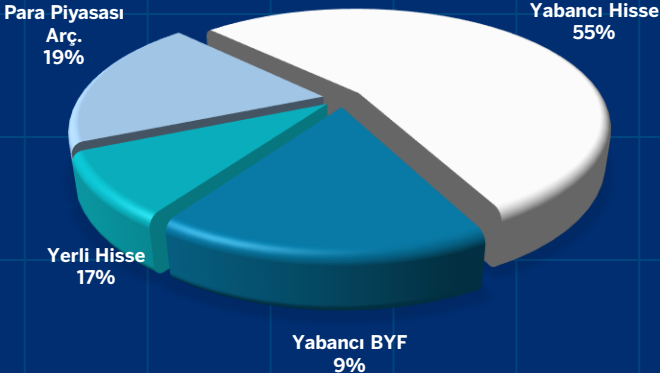
NEDEN ÖNERİYORUZ?

Hem global yatırımcı ilgisi hem de devletler düzeyinde destek görmesi açısından “trend” bir alan. Böyle bir temaya odaklanan temiz enerji fon geleceğe dönük yatırım olarak dikkat çekmektedir.



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

84,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



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?

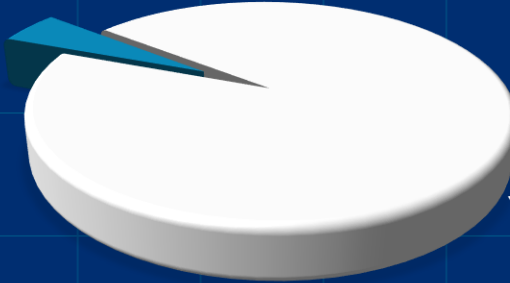
Fon; teknoloji şirketlerinin orta-uzun vade büyüme ve getiri potansiyelinden faydalanır. Fed'in faiz indirimleri ve destekleyici mali politikaların global hisse senetleri için olumlu olduğunu değerlendiriyoruz.



Ağustos '25– Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

40,7%

Para Piyasası
Arç.
5%



Yabancı Hisse
95%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

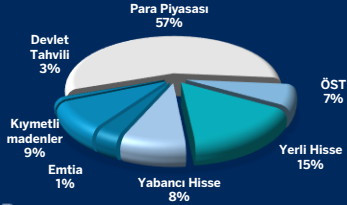
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak'26 - Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

57,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

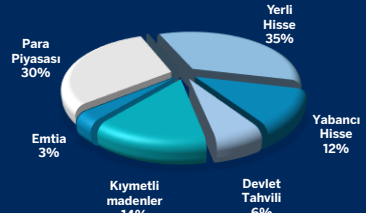
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak'26 - Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

90%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

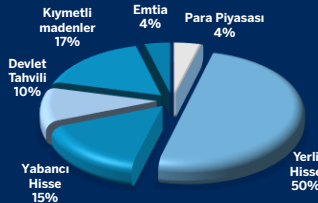
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Ocak'26 - Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

111,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Düşük Risk Profili 📉

MUT *Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon*

- **0 Stopaj** avantajı
- Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.
- Faiz indirimi beklentilerinin öne çıktığı bu dönemde fon etkin hisse seçimi stratejisi ve türev enstrüman işlemlerindeki yetkinliğini bir araya getirerek, cazip getiri sunmayı hedefler.



Ocak'26 – Şubat'26
Mevduat Eşleniği

42,7%

Para Piyasası
Araç:
15%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%



Risk Değeri: 2

Yüksek Risk Profili 📈

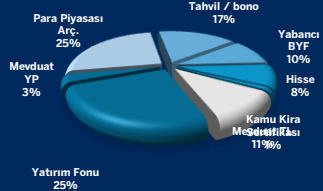
GTY *Trend Serbest Fon*

- 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 – Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

73,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



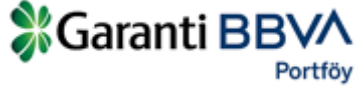
Risk Değeri: 6

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.