

Fon Öneri Raporu



21 Eylül 2026



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD-İran başkanlarının BM toplantısı sonrasında görüşebilecekleri açıklandı. Hürmüz Boğazından tanker geçişlerinin arttığı haberleriyle petrol fiyatları geri çekildi. Brent petrol varil 102\$'da.
- ABD'de Fed beklendiği gibi politika faizini 25 baz puan artışla %3,75-4,00 bandına yükseltti. Yıl sonuna kadar 1 faiz artışı daha bekleniyor. Karar sonrası Fed'in şahin duruşuna karşılık uzun vadeli tahvil faizleri geri çekildi.
- Japonya Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan arttırarak %1,25'e getirdi. Karara karşı çıkan 2 üyenin olması ve faiz artışlarının devam edeceğine yönelik net sinyal verilmemesi nedeniyle Japon Yeni değer kaybetti. Yen'in kuvvetlenerek carry trade pozisyonlarının terse döneceği endişesi gerçekleşmedi.
- Yapay zeka şirketlerinden gelen açıklamalarla yapay zeka alanında geliştirme hızının yavaşlayabileceği tartışılırken ABD Başkanı Trump buna karşı çıktı. Nvidia önümüzdeki yıl yapay zeka kaynaklı çip talebinin kuvvetli kalmaya devam ettiğini açıkladı.
- ABD 10 yıllık faizleri kritik eşik olarak görülen %5'in hemen altında bulunuyor. Hisse senedi endeksleri bir süredir yatay bantta dalgalanıyor. S&P 500 endeksi 7.650 seviyesinde. Altın ons fiyatında da 4.300-4.500 dolar arasında bant hareketi devam ediyor.
- Yurt içinde SPK yatırım fon piyasasının yaklaşık %10'u kadar büyüklükte olan fonların tasfiyesine karar verdi. Fonların tasfiye süreci 6 ay olarak belirlendi.
- Piyasalarda fon tasfiye kararlarıyla birlikte satış baskısı görüldü. Likidasyon süreci nedeniyle BIST-100 endeksi yaklaşık %8 düştü. BIST-30 hisseleri ve bankacılık sektörü satıştan daha az etkilendi. Tahvil tarafı satıcıları seyretti. 2 yıllık tahviller %40, 10 yıllıklar %35,1 seviyesinde. CDS hafif yükselişle 240 olurken kur sakin kalmaya devam ediyor.
- Bu hafta ABD-İran arasındaki diplomasi trafiği ve ABD-Çin devlet başkanları arasında yapılacak zirve takip edilecek.

GBJ

*Garanti Portföy Bankacılık Sektörü
Hisse Senedi Serbest Fonu***AVANTAJLARI
NELER?**

- Bankacılık sektörüne tek fon ile yatırım yapmak.
- Aktif hisse seçimi ile bankacılık endeksinin üzerinde getiri imkanı.
- **0 Stopaj** avantajı

**NEDEN
ÖNERİYORUZ?**

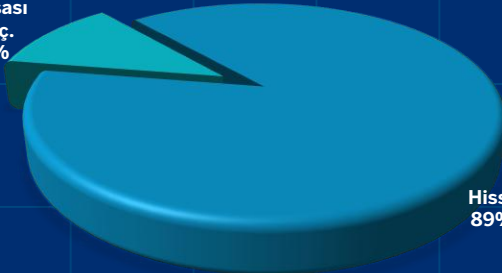
Yatırım Fonları Rehberi'ndeki değişikliklerin BIST-30 hisselerini destekleyebileceğini, petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin ise faiz indirim beklentilerini yeniden güçlendirebileceğini düşünüyoruz. Bu ortamın özellikle bankacılık hisseleri açısından görece olumlu bir görünüm oluşturmamasını bekliyoruz.



Ağustos '26– Eylül '26
Yıllıklandırılmış Getiri

36,1%

Para
Piyasası
Araç.
11%



Hisse
89%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 7

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

14,2%

Altın
Cinsinden
Kamu Kira
Sertifikaları
58%

Para
Piyasası Arç.
1,83%

Altın
40%



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?

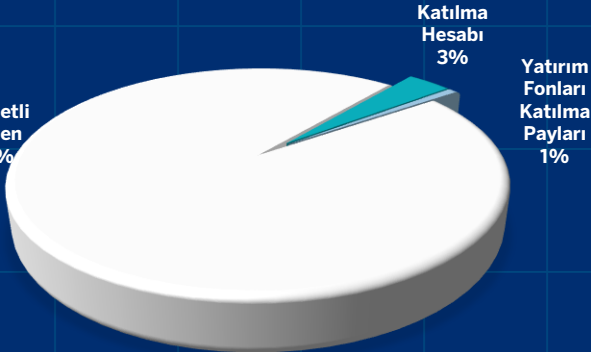
- Tahvil faizlerde görülen yükseliş sonrası ABD Hazinesinin uzun vadeli tahvil geri alım miktarını artırması ve gerektiğinde ek önlemler alınacağını açıklaması ile ABD Dolarında değer kaybı görülmeye başlamıştır. Dolardaki değer kaybı ve tahvil faizlerinin yükselişine müdahale sinyalinin Altın açısından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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

13,4%

Kıymetli
Maden
96%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

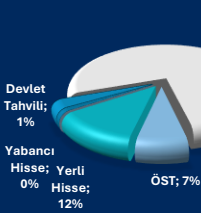
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

33,6%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 3

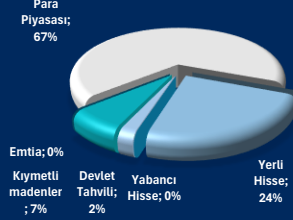
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

27,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 4

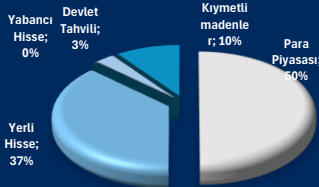
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

22,7%



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-Ağustos'26



Yıllıklandırılmış Getiri

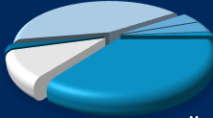
30,2%

Vadeli
İşlemler
Nakit
Teminatla
rı
43%

Yatırım
Fonları
Katılma
Payları
11%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Tahvil/
bono/yabancı
kamu borçlanma
araçları
sertifikası
1%

Mevduat
TL
35%



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)



Garanti BBVA
Portföy

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.