

Fon Öneri Raporu



28 Eylül 2026



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD-İran arasında BM toplantılarındaki diplomatik görüşmelerden sonuç alınamadı. Hürmüz Boğazından tanker geçişlerinin arttığı haberlerine rağmen petrol fiyatları yükseldi. Brent petrol varili 107\$'da.
- Fed üyelerinden enflasyona vurgu yapan şahin açıklamalar geldi. Petrol fiyatlarındaki yüksek seyrin de etkisiyle Fed'in politika faizinin gelecek 1 yılda 100 baz puan artarak %5 seviyesine çıkması bekleniyor.
- Meta'nın yeni yapay zeka asistanı Muse kısa sürede yüksek indirme sayısına ulaştı. Yapay zeka teknoloji şirketleri olumlu beklentilerle yükselişini sürdürdü.
- ABD 10 yıllık faizleri kritik eşik olarak görülen %5'i aşarak %5,2 seviyesine yükseldi. 30 yıllık faizler ise %5,5'a ulaştı. Dolar endeksi kuvvetlenirken Altın'da sert satış gözlemlendi. 4.300 dolar seviyesindeki desteğin kırılmasıyla birlikte Altın ons 4.160 dolar seviyesine çekildi.. Hisse senedi endeksleri bir süredir yatay bandta dalgalanıyor. S&P 500 endeksi 7.740 seviyesine gelerek bandın üst seviyesine yaklaştı. Nasdaq'ta teknoloji şirketleri desteğiyle %3,3 yükseliş gerçekleşti.
- Yurt içinde SPK'nın yatırım fon piyasasının yaklaşık %10'u kadar büyüklükte olan fonların tasfiye edilmesi kararının etkileri sürüyor. Tasfiyeye konu olan fonlardaki hisse senetlerinde satış baskısı devam ediyor.
- Borsa İstanbul yeni endeks kurallarını açıkladı. Buna göre sadece piyasa değeri ve hacim değil, özsermaye ve volatilité bazlı değerlendirme de yapılacak. Değerlendirme sonucu BIST-100 endeksinde 27 hisse senedi değişimi yapıldı.
- Piyasadaki satış baskısının sürmesi nedeniyle BIST-100 endeksi yaklaşık %3 düştü. BIST-30 hisseleri ve bankacılık sektörü satıştan daha az etkilendi. Tahvil tarafı satıcılı seyretti. 2 yıllık tahviller %40,2, 10 yıllıklar %35,4 seviyesinde. CDS hafif yükselişle 250 olurken kur sakin kalmaya devam ediyor.
- Bu hafta ABD'den gelecek PCE enflasyon verisi ve tarım dışı istihdam rakamları 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?**

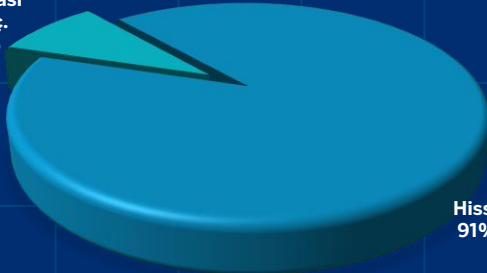
Yatırım Fonları Rehberi'ndeki değişikliklerin BIST-30 hisselerini destekleyebileceğini, petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin ise faiz indirim beklentilerini yeniden güçlendirebileceğini düşünüyoruz. Bu ortamın özellikle bankacılık hisseleri açısından görece olumlu bir görünüm oluşturmamasını bekliyoruz.



Ocak '26– Eylül '26
Yıllıklandırılmış Getiri

3,6%

Para
Piyasası
Araç.
9%



Hisse
91%



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- Eylül '26
Yıllıklandırılmış Getiri

11,3%

Altın
Cinsinden
Kamu Kira
Sertifikaları
59%

Para
Piyasası Arç.
1,59%

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

NEDEN ÖNERİYORUZ?

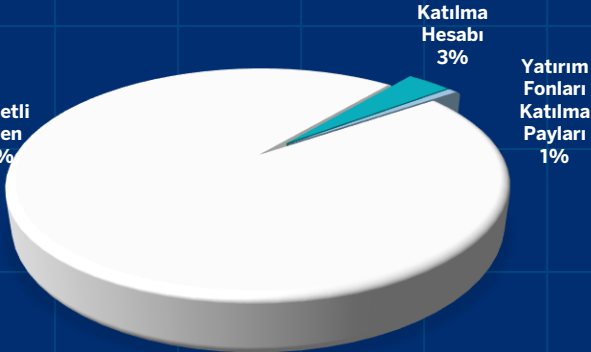
- Tahvil faizlerde görülen yükseliş sonrası ABD Hazinesinin uzun vadeli tahvil geri alım miktarını artırması ve gerektiğinde ek önlemler alınacağını açıklaması ile ABD Dolarında değer kaybı görülmeye başlamıştır. Dolardeki değer kaybı ve tahvil faizlerinin yükselişine müdahale sinyalinin Altın açısından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



Ocak '26- Eylül '26
Yıllıklandırılmış Getiri

10,5%

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- Eylül '26
Yıllıklandırılmış Getiri

33,5%

Para
Piyasası;
59%

Devlet
Tahvili;
1%

Yabancı
Hisse;
8%

ÖST; 7%

Yerli
Hisse;
22%



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- Eylül '26
Yıllıklandırılmış Getiri

27,6%

Para
Piyasası;
52%

Emltia; 0%

Kıymetli
madenler
; 7%

Devlet
Tahvili;
2%

Yabancı
Hisse; 0%

Yerli
Hisse;
27%



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- Eylül '26
Yıllıklandırılmış Getiri

21,6%

Yabancı
Hisse;
0%

Devlet
Tahvili;
3%

Kıymetli
madenle
r; 10%

Para
Piyasası;
33%

Yerli
Hisse;
40%



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-Eylül'26

Yıllıklandırılmış Getiri

29,4%

Vadeli
İşlemler
Nakit
Teminatla
rı
41%
Mevduat
(Dövizli)
Paylan
Katılma
Payları
11%



Tahvil/
bono
4%
Yabancı
BYF
16%
Kamu Kira
Sertifikası
1%
Mevduat
TL
12%
Mevduat
1%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



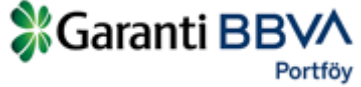
Risk Değeri: 6

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.