

Fon Öneri Raporu



31 Ağustos 2026





Kısa Kısa Gelişmeler

- Fed Başkanı Warsh, Jackson Hole konuşmasında enflasyonu düşürme konusundaki kararlılığını yineledi. Piyasa tarafından «şahin» olarak algılanan konuşma sonrası piyasalar faiz artışına daha yüksek olasılık vermeye başladı. Eylül ayında faiz artışı olasılığı %50'nin üzerine çıktı. 2 yıllık tahvil faizleri %4,30 seviyesinin üzerine yükselirken uzun vadeli tahvil getirilerinde fazla bir değişim olmadı. Dolar değer kazandı.
- ABD ve İran yaklaşık bir ay sonra ilk kez karşılıklı saldırılar düzenledi. Askeri cephede sakinliğin sona ermesinin ardından petrol fiyatları yükseldi. Brent petrol yeniden varil başına 90 \$ seviyesine çıktı.
- Yapay zeka yatırımlarının en önemli tedarikçisi Nvidia beklentilerin üzerinde satış büyümesi açıklarken, talebin güçlü kalmaya devam ettiğini ve önümüzdeki dönemde yüksek satış büyümesi beklediğini açıkladı.
- Nvidia finansalları bir süredir satış baskısında kalan teknoloji hisselerini destekledi ve Nasdaq endeksi haftalık olarak artış gösterdi. Doların kuvvetlenmesi kıymetli madenlerde kar satışına yol açtı. Son 3 haftada %15'in üzerinde artan Altın ons fiyatı 4.500 dolardaki kritik 200 günlük ortalama seviyesinin altına gelerek 4.440 dolar seviyesine geriledi.
- TCMB'nin haftalık repo ihalelerine başlamasıyla birlikte ağırlıklı ortalama fonlama faizi %37'ye geriledi.
- SPK yatırım fonları rehberinde kapsamlı değişikliğe gitti. Hisse senetlerinin halka açıklık oranının göre değişen fon portföylerine alım kısıtları ve serbest fonların yoğunlaşma riskini azaltacak kısıtlamaları öne çıktı.
- Fonlama faizinin düşmesi bankacılık hisselerini destekledi ve BIST-100 endeksi 3 cent üzerinde kalmaya devam etti. Tahvil faizleri yatay seyretti. CDS ve kur tarafında düşük oynaklık sürüyor.
- Bu hafta ABD tarım dışı istihdam ve Türkiye Ağustos ayı TÜFE rakamları takip edilecek.

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

21,9%

Altın
Cinsinden
Kamu Kira
Sertifikaları
58%

Para
Piyasası
Arç.
0,48%

Altın
42%



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. Dolaradaki değer kaybı ve tahvil faizlerinin yükselişine müdahale sinyalinin Altın açısından olumlu olacağı beklentisi yaratmaktadır.

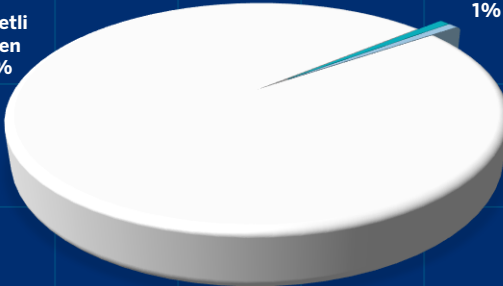


Ocak '26- Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

20,6%

Kıymetli
Maden
98%

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.

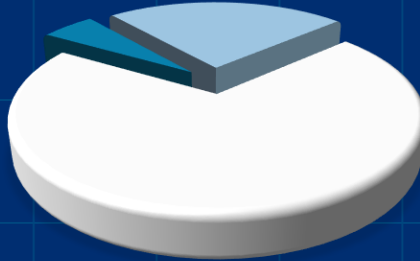


Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

100,4%

Para Piyasası
5%

Yerli Hisse
25%



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?

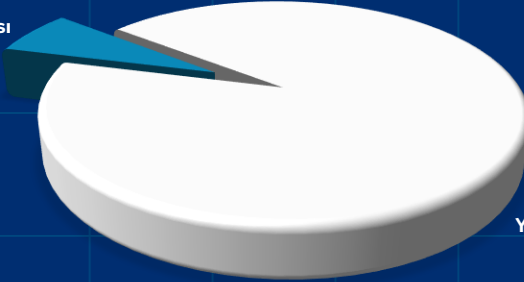
- Microsoft ve Amazon'un beklentilerin üzerinde gelen güçlü finansalları, yapay zekâ ve bulut bilişim temalarına yönelik büyüme hikâyesini yeniden desteklemeye devam etti. Fed'in yeniden faiz artırılabileceğine yönelik endişelerin zayıflaması ve Başkan Warsh'un piyasaları gereksiz yere sıkılaştırmayacak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



Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

66,6%

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?

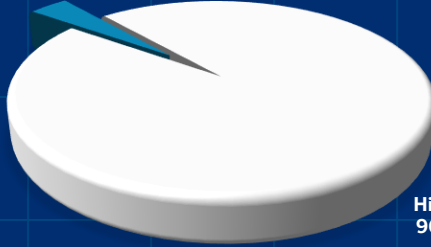
Jeopolitik riskler ve iç gelişmeler nedeniyle baskı altında kalan Türk Hisse Senedi Piyasası'nın barış görüşmelerinde kaydedilen olumlu ivmelenme ve yerel haber akışında sakinleşme ile önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarındaki normalleşme ile daha olumluya dönen makro beklentilerin Türk hisse senedindeki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



Ocak '26 – Ağustos '26
Yıllıklandırılmış Getiri

42,7%

Para Piyasası
Araç.
4%



Hisse
96%



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

46,2%

Yatırım Fonları Katılma
Payları
1%

Para Piyasası
Arç.
4%

Hisse
95%



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

36,5%

Para
Piyasası;
54%

ÖST; 7%

Devlet
Tahvili;
Yabancı
Hisse;
11%

Yerli
Hisse;
15%



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

32,8%

Para
Piyasası;
45%

Yerli
Hisse;
23%

Emlak; 0%

Kıymetli
madenler
; 15%

Devlet
Tahvili;
2%

Yabancı
Hisse;
15%



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

29,7%

Kıymetli
madenler
; 20%

Para
Piyasası;
21%

Devlet
Tahvili;
3%

Yabancı
Hisse;
19%

Yerli
Hisse;
37%



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

36,2%

Vadeli
İşlemler
Nakit
Teminatla
42%



Tahvil/
bono
4%

Yabancı
BYF
18%

Mevduat
TL
8%

Kamu Kıra
Sertifikası
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)



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.