

Fon Öneri Raporu



11 Mayıs 2026



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD ve İran arasında ateşkes sürmesine rağmen barış görüşmelerinden henüz sonuç çıkmadı. İran nükleer kapasitesini sıfırlamak istemezken ABD tarafından bu durum kabul görmedi.
- Hürmüz Boğazında ABD'nin ablukası sürüyor. İran, Hürmüz Boğazı'ndaki denetim yetkisini korumak isterken fiili olarak gemi geçişi olmaması nedeniyle petrol fiyatları yüksek kalmaya devam ediyor. Brent petrol varil başına 105 \$ seviyesinden işlem görüyor.
- ABD'de ilk çeyrek şirket karları beklentilerin oldukça üzerinde açıklanırken yıl sonu S&P 500 endeksi kar büyüme beklentisi %20'ye yükseldi. Kar büyümesine en büyük katkı teknoloji şirketlerinden gelirken, petrol fiyatlarının yüksek seyrini koruması enerji şirketlerini destekliyor.
- Petrol fiyatlarındaki yüksek seyre rağmen piyasalarda geçtiğimiz hafta risk iştahında bozulma olmadı. Açıklanan olumlu bilançoların desteğiyle S&P 500 endeksi 7.400 seviyesi ile yeni zirve yaptı. Gelişmekte olan ülke borsalarında da Asya öncülüğünde rekor seviyeler test ediliyor. Faizlerdeki belirsizlik Altın'ın yükselişini engellerken ons fiyatı 4.670 dolar seviyesinde bulunuyor. Global endekslerde teknoloji şirketleri performans olarak öne çıkmaya devam ediyor.
- Global piyasalardaki satışta görece kuvvetli kalan BIST-100 endeksi 15.000 ile yeni zirve yaparken tahvil tarafında enflasyon belirsizliği nedeniyle satış baskısı gözleniyor. 2 yıllık tahvil faizi %41,40, 10 yıllık tahvil faizi %33,70 bileşik seviyesinde işlem görüyor. 5 yıllık CDS 230 seviyesinde olumlu bir görünüme işaret ederken, kur tarafında düşük oynaklık sürüyor.
- Bu hafta ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi arasında görüşme iki ülke arasındaki ekonomik gerginliğin gidişatı konusunda mesaj verebilir. Ayrıca görev süresi dolacak olan Powell'in yerine yeni Fed başkanı olarak Kevin Warsh'ın geçmesi bekleniyor. Yeni başkan ile daha gevşek bir Fed politikası görülebilir.

Fon Önerilerimiz

GTA

*Garanti Portföy
Altın Fonu*

GOL

*Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu*

GUH

*Garanti Portföy
Yabancı Teknoloji
Hisse Senedi Fonu*

Fon Önerilerimiz

GZH

*Garanti Portföy
Temiz Enerji
Değişken Fon*

GTM

*Garanti Portföy
Temettü Ödeyen
Şirketler 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.

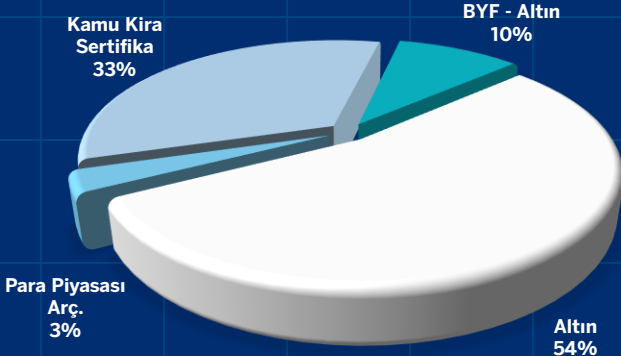
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Ocak '26 - Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

31,6%



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?

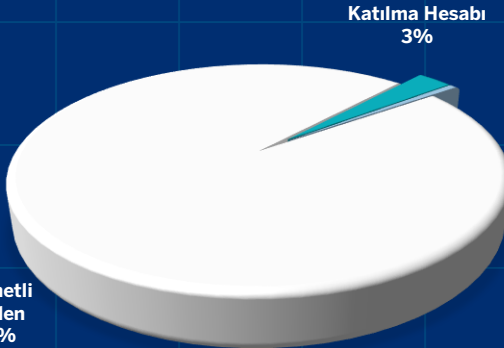
- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Ocak '26- Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

30,2%

Kıymetli
Maden
97%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

GUH

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fon ile geleceğe yönelik ve büyüme potansiyeli yüksek teknoloji temasına yatırım yapma imkanı.
- ABD-İran arasında 2 haftalık ateşkesin imzalanmasının ardından enerji fiyatlarındaki düşüşle birlikte global enflasyon baskısının azalması ve yeniden faiz indirimlerinin gündeme gelmesi beklenmektedir. ABD teknoloji hisse senetlerinde savaş döneminde yaşanan düzelmeye sonrası gelen mevcut seviyelerin cazip olduğunu değerlendiriyoruz.

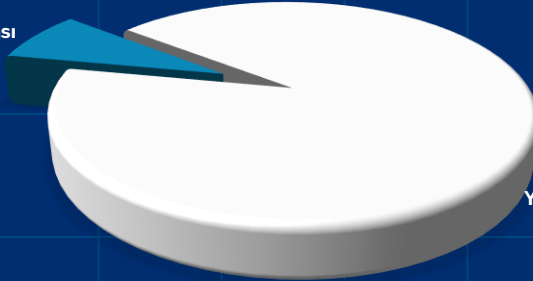
NEDEN ÖNERİYORUZ?



Nisan' 26 – Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

293%

Para Piyasası
Arç.
8%



Yabancı Hisse
92%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %



Risk Değeri: 6

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.

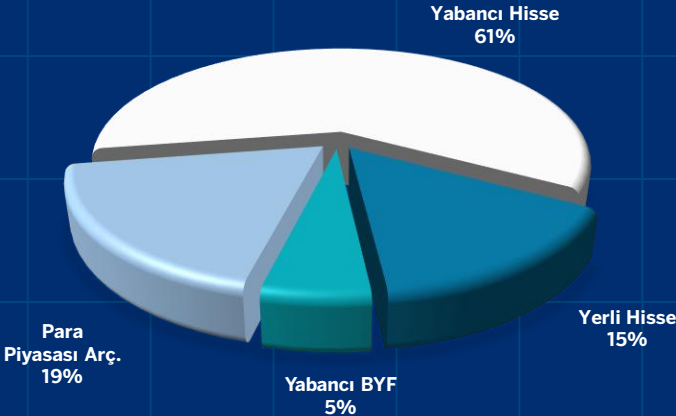
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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 - Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

90,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 5

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?

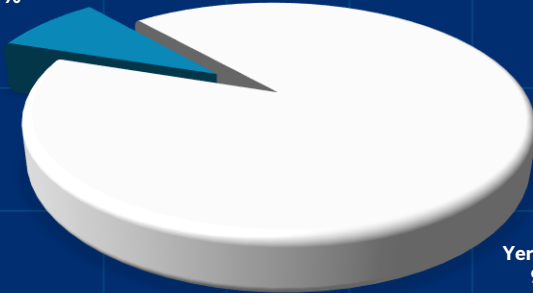
Mevsimsel olarak temettü ödeyen şirketlerin daha iyi performans gösterdiği dönemin yaklaşması ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Ocak '26-Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

100,1%

Para
Piyasası Arç.
9%



Yerli Hisse
91%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

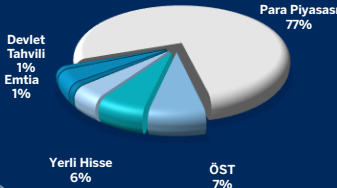
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

39 %



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

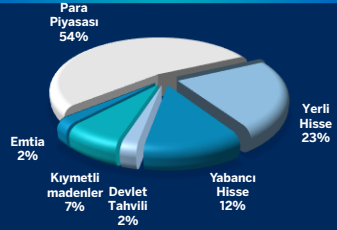
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

42,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

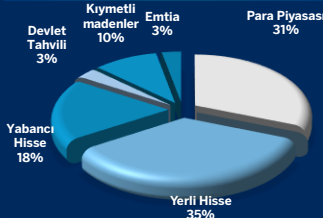
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26-Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

45,5%



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 - Mayıs '26
Mevduat Eşleniği

17,6%

Para Piyasası
Araç: 18%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2.50%



Risk Değeri: 2

Yüksek Risk Profili 🖱️

GTY *Trend Serbest Fon*

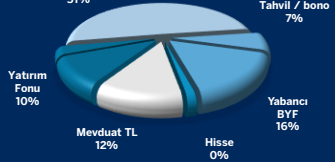
- Fon, yurtiçi ve yurtdışı hisse senedi, sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapar, türev ve döviz piyasalarında iki yönlü pozisyon alarak farklı piyasa koşullarında fırsat yaratmayı hedefler.



Ocak '26 - Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

34,5%

Para Piyasası Araç: 51%



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.