

Fon Öneri Raporu



23 Mart 2026





Kısa Kısa Gelişmeler

•Küresel piyasalarda fiyatlamaların odağında Orta Doğu kaynaklı arz endişeleri ve bunun enerji fiyatları üzerinden enflasyon beklentilerine etkisi yer aldı. Enerji fiyatlarındaki yükseliş, büyük merkez bankalarının daha temkinli bir duruş sergilemesine neden olurken risk iştahında da zayıflama görüldü. S&P 500 endeksi %1,90, Nasdaq endeksi ise %2,07 geriledi.

•ABD'de Fed politika faizini değiştirmezken, Powell'ın enerji kaynaklı enflasyon baskılarını göz ardı etmeyeceklerine yönelik mesajları ve beklentilerin üzerinde gelen üretici enflasyonu verisi, faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine yol açtı.

• Avrupa tarafında da enerji şoku, artan jeopolitik risk primi ve ECB ile BoE'nin görece şahin kalan duruşu fiyatlamalarda belirleyici oldu. Faizlerde değişiklik yapılmamasına rağmen, enerji maliyetlerinin büyüme ve şirket marjları üzerindeki baskısı Avrupa hisse senetlerinde satışları hızlandırdı. Euro Stoxx 50 %3,77, DAX ise %4,55 düşüş kaydetti.

• Asya piyasalarında küresel riskten kaçış eğilimi öne çıktı. Japonya Merkez Bankası faizleri sabit bırakırken, yen cephesindeki dalgalanma ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş Japon varlıkları üzerinde baskı yarattı. Nikkei endeksi %1,98, CSI300 endeksi ise %2,19 geriledi.

• Emtia tarafında en belirgin hareket petrolde görüldü. Brent petrol arz güvenliğine ilişkin kaygılarla %6,21 yükselerek 109,5 dolar seviyesine çıktı. Buna karşılık artan reel faiz beklentileri değerli metalleri baskıladı; altın %10,50, gümüş ise %15,70 geriledi.

• Yurt içinde jeopolitik riskler ve enflasyon görünümüne dair hassasiyet öne çıktı. BIST100 endeksi %0,35 düşerken, tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareket gözlemlendi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 286 seviyesine yükselirken, TL varlıklarda baskının daha çok faiz ve risk primi kanalıyla hissedildiği izlendi.

Fon Önerilerimiz 📌

GTA

*Garanti Portföy
Altın Fonu*

GOL

*Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu*

GZE

*Garanti Portföy
Emtia Serbest Fon*

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.

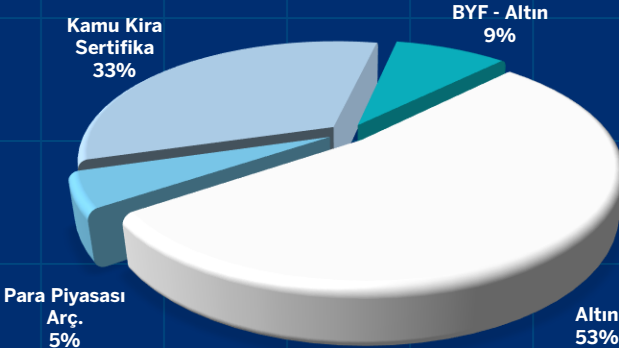
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

71%



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.

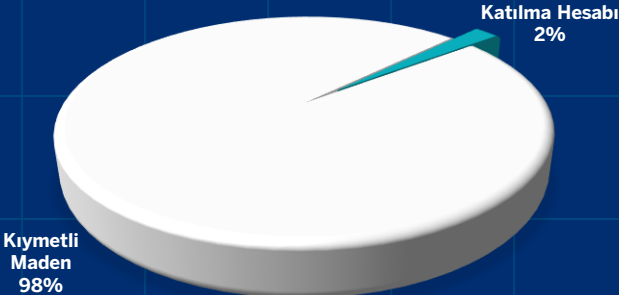
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

70%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

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.

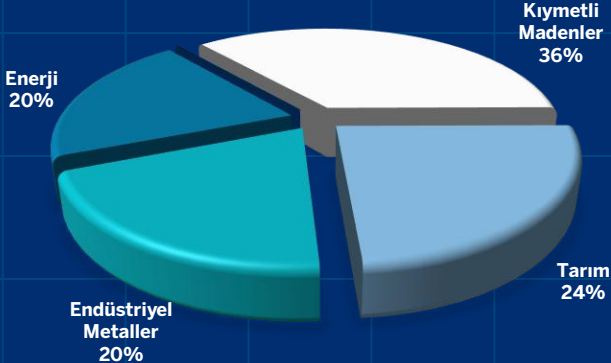
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

76,2%



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.

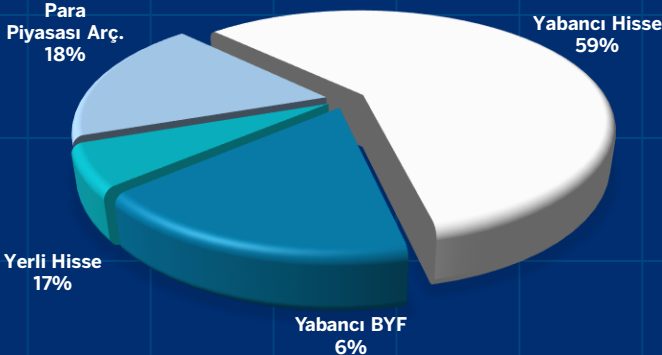
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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.



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

66,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



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?

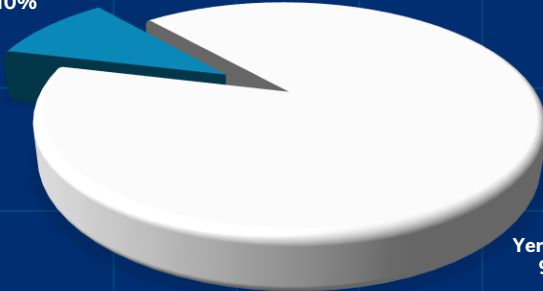
Mevsimsel olarak temettü ödeyen şirketlerin daha iyi performans gösterdiği dönemin yaklaşması ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

70,3%

Para
Piyasası Arç.
10%



Yerli Hisse
90%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

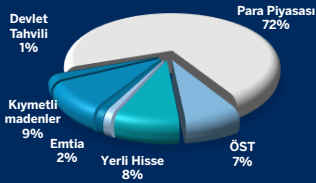
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

34,6 %



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

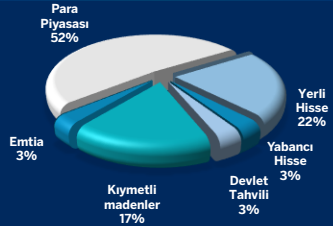
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

37%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

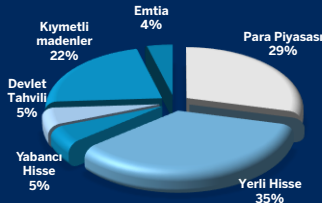
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

38,6%



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.



Aralık '25 – Mart '26
Mevduat Eşleniği

26,2%

Para Piyasası
Araç: 17%



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.



Aralık '25 – Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

31%

Para Piyasası Araç: 43%

Tahvil / bono 5%

Yatırım Fonu 2%

Yabancı BYF 16%

Mevduat TL 30%

Hisse 3%



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.