

Fon Öneri Raporu



2 Mart 2026



Piyasa Yorumu



Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD ve İsrail hafta sonunda İran'a saldırı düzenledi. Saldırılarda İran dini lideri ve 48 üst düzey yetkili ölrken, İran tarafından ABD'nin bölgedeki askeri üsleri ve İsrail'e misilleme saldırıları gerçekteşti.
- Trump, İran operasyonunun 4 hafta kadar sürebileceğini açıkladı. Yeni İran liderinin anlaşma yanlısı olması durumunda savaşın sona ereceğini ve yaptırımların dahi kaldırılabilceğini açıkladı. Bu açıklamalar piyasadaki panik havasını yumuşattı.
- Piyasalar çatışmaların ne kadar süreceğini öngörmeye çalışırken bir taraftan Hürmüz Boğazı gemi trafiği takip ediliyor. Global petrol ticaretinin 1/5'inin gerçekteştiği boğazdaki trafiğin sekteye uğraması petrol fiyatlarında sert yükselişe neden olabilir. İlk piyasa tepkisi ile ham petrol varil fiyatları yaklaşık %10'luk yükseliş ile 72\$ seviyesine geldi.
- Jeopolitik risklerdeki artış ile birlikte Altın ons fiyatı yaklaşık %4'lük artış ile 5.400 dolar seviyesine tırmandı. Hisse senetleri de haftaya ılımlı bir satış eğilimi ile başlıyor. Global endekslerde yaklaşık %2'lik satış gözleniyor.
- Yurt içinde TCMB likidite önlemleri açıkladı. Haftalık repo ihalelerine ara verildi. Böylece fonlama maliyeti politika faizinin tavanı olan %40'a yükselebilecek. Döviz kurlarında oluşabilecek oynaklığa karşı TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemleri başlayacak.
- BIST-100 endeksinde haftaya başlarken global piyasalardan daha sert satış baskısı gözleniyor. Endekste 12.800- 13.000 seviyesi destek olarak öne çıkıyor. Tahvil tarafında uzun vadeli tahvillerde satış baskısı var. 10 yıllık tahvil faizi %31 bileşik seviyesine yükseldi. 5 yıllık CDS 250 seviyesine genişlerken TL tarafında düşük oynaklık devam ediyor.
- Bu hafta jeopolitik gelişmelere bağlı olarak piyasadaki oynaklık yüksek kalabilir. Portföylerinde dengeli hisse senedi ve altın pozisyonu bulunan yatırımcıların sert pozisyon değişikliğinden kaçınmalarını tavsiye ediyoruz

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.

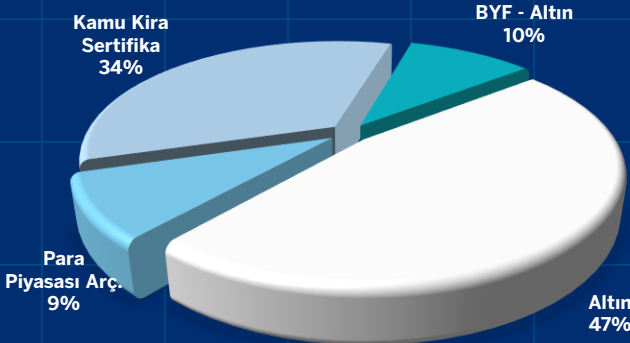
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Kasım '25 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

105%



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?

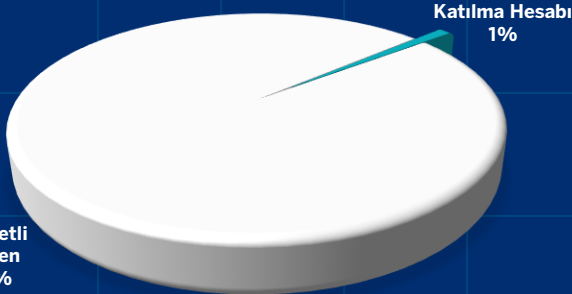
- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Kasım '25 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

100,8%

Kıymetli
Maden
99%



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.

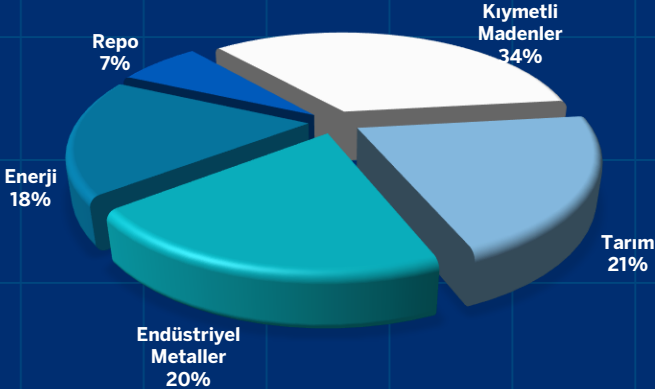
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Kasım '25 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

71,7%



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.

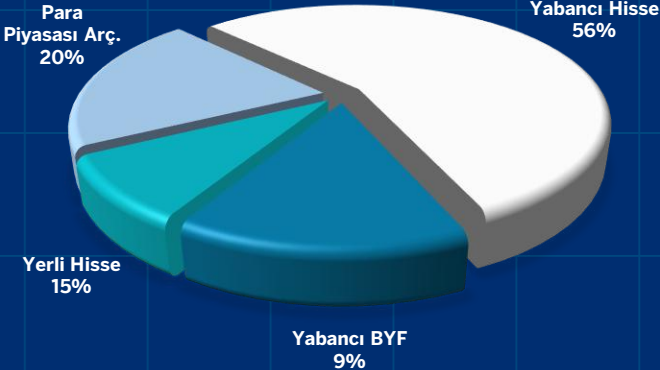
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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.



Kasım'25 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

82,6%



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?

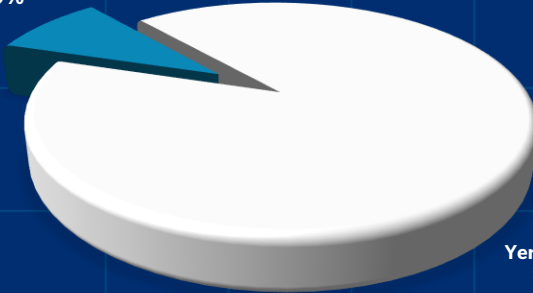
Mevsimsel olarak temettü ödeyen şirketlerin daha iyi performans gösterdiği dönemin yaklaşması ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Kasım '25 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

108,7%

Para
Piyasası Arç.
9%



Yerli Hisse
91%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

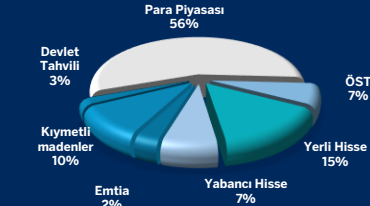
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Kasım'25 - Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

49,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% Risk Değeri: 3

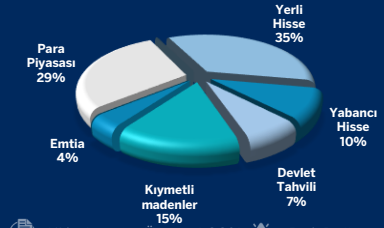
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Kasım'25 - Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

68%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90% Risk Değeri: 4

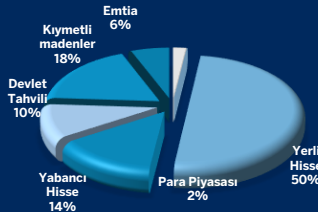
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Kasım'25 - Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

79,2%



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.



Kasım'25 – Şubat'26
Mevduat Eşleniği

40,7%

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 olarak farklı piyasa koşullarında fırsat yaratmayı hedefler.



Kasım'25 – Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

70,3%

Para Piyasası
Araç: 31%

yabancı
Hisse 2%

Yabancı
BYF 15%

Hisse 7%

Mevduat TL 1%

Yatırım Fonu 25%

Tahvil / bono 18%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



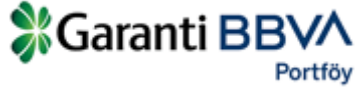
Risk Değeri: 6

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.