

# Fon Öneri Raporu



9 Mart 2026





## Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD ve İsrail'in İran'a saldırısıyla başlayan savaş hız kesmeden devam ediyor. İran'ın bölge ülkelerindeki ABD üslerine saldırması ve ABD'nin saldırılarını genişletmesi ve kara operasyonu ihtimalini değerlendirmesi çatışmaların daha da uzayacağını işareti olarak görülüyor.
- Hürmüz Boğazının fiilen kapanması enerji fiyatlarında dalgalanma yaratıyor. Birleşik Arap Emirlikleri ve Kuveyt petrol üretimlerini azaltmaya başladı. Petrol akışındaki kesintiler ve bölge ülkelerinin üretimini kısmaya başlaması üzerine Brent petrol varil fiyatı 100\$ seviyesinin üzerine çıktı. G-7 ülkeleri acil petrol rezervlerinin ortaklaşa piyasa sürülmesi konusunu görüşmek üzere bugün toplanıyor.
- Piyasalar çatışmaların ne kadar süreceğini öngörmeye çalışırken ana eğilim ABD Dolarına dönüş olarak öne çıkıyor. ABD Dolarının kuvvetlenmesi ile tüm riskli varlıklarda satış gözleniyor. Jeopolitik risklerdeki artışa rağmen Altın ons fiyatı 5.100 dolar seviyesine kadar geri çekilirken, gelişmekte olan para birimleri ve hisse senetlerinde daha sert satış baskısı var. ABD endeksleri görece daha kuvvetli kalmasına rağmen S&P 500 endeksi 6.800 destek seviyesinin altına sarktı ve haftaya satış eğilimi ile başlıyor.
- Yurt içinde TCMB haftalık repo ihalelerine ara verirken fonlama faizini hafta boyunca %40 seviyesinde tuttu.
- Petrol fiyatlarının sert yükselişi ile beraber BIST-100 endeksinde haftaya global piyasalardan daha sert satış baskısı gözleniyor. Endekste 12.400-12.000 seviyesi destek olarak öne çıkıyor. Tahvil tarafında uzun vadeli tahvillerde satış baskısı var. 10 yıllık tahvil faizi %31,50 bileşik seviyesine yükseldi. 5 yıllık CDS 270 seviyesine genişlerken TL tarafında düşük oynaklık devam ediyor.
- Bu hafta TCMB faiz kararını açıklayacak.

## 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.

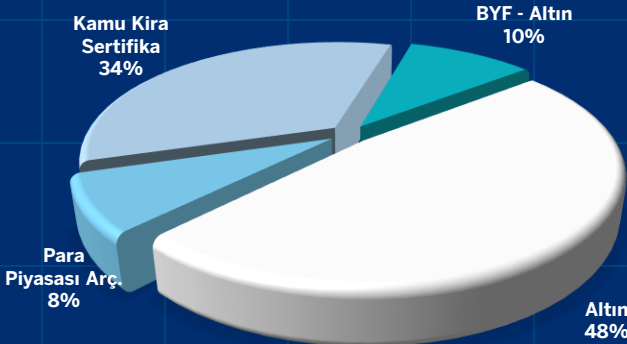
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25 - Mart '26  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 97%



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?

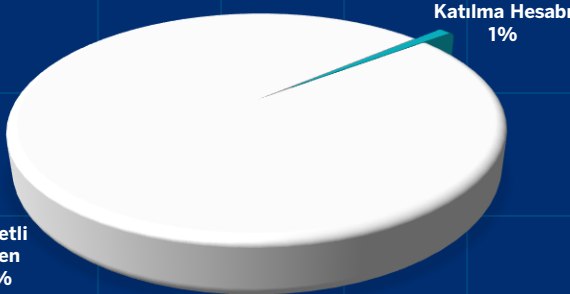
- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Aralık '25 - Mart '26  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 93,6%

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.

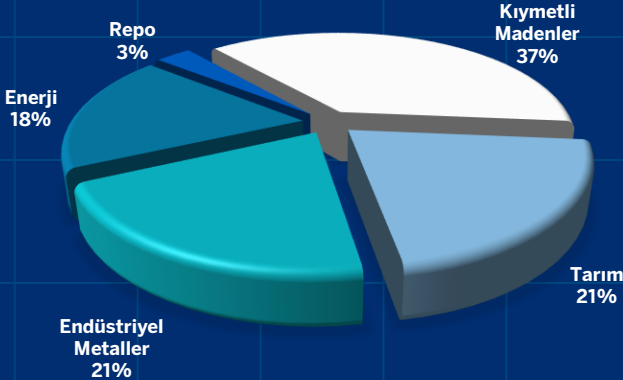
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25 - Mart '26  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 67,7%



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.

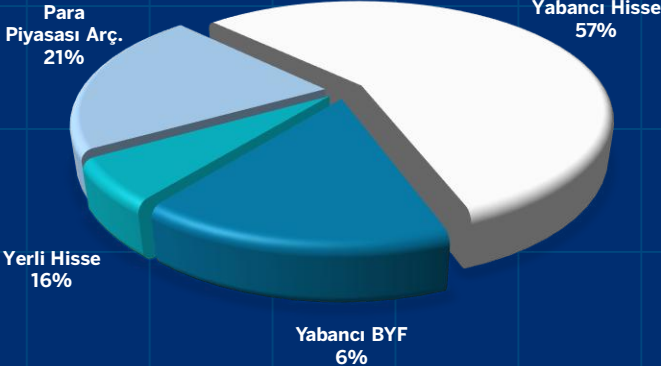
## NEDEN ÖNERİYORUZ?

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.



Aralık '25 - Mart '26  
Yıllıklandırılmış Getiri

# 50,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



Risk Değeri: 6

GTM

Garanti Portföy Temettü Ödeyen  
Şirketler Hisse Senedi FonuAVANTAJLARI  
NELER?

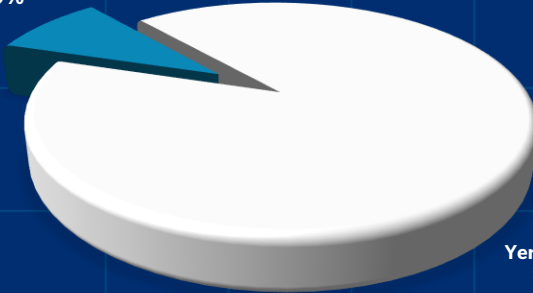
- Temettü ödeyen şirketlere tek fon ile yatırım yapmak.
- Aktif hisse seçimi ile BIST Temettü Endeksi üzerinde getiri imkanı.
- **0 Stopaj** avantajı

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

76,4%

Para  
Piyasası Arç.  
9%Yerli Hisse  
91%

Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

# Fon Sepeti Fonları

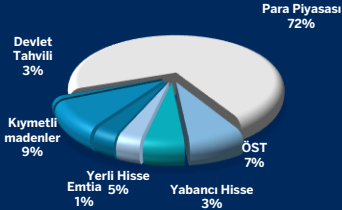
## GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Aralık '25 - Mart '26  
Yıllıklandırılmış Getiri

42 %



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

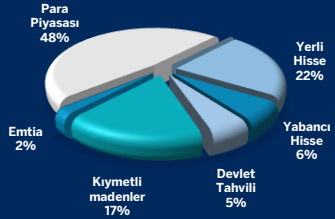
## GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Aralık '25 - Mart '26  
Yıllıklandırılmış Getiri

49,4%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

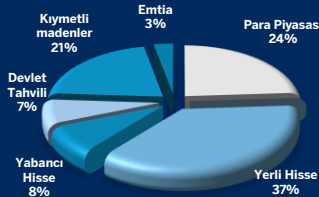
## GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Aralık '25 - Mart '26  
Yıllıklandırılmış Getiri

53,3%



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

29%

Para Piyasası  
Araç.  
19%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2.50%



Risk Değeri: 2

## Yüksek Risk Profili 📈

### GTY *Trend Serbest Fon*

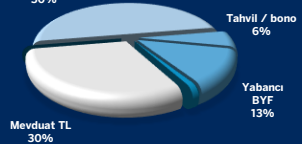
- Fon, yurtiçi ve yurtdışı hisse senedi, sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapar, türev ve döviz piyasalarında iki yönlü pozisyon alarak farklı piyasa koşullarında fırsat yaratmayı hedefler.



Aralık '25 – Mart '26  
Yıllıklandırılmış Getiri

46,8%

Para Piyasası Araç.  
50%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



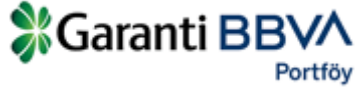
Risk Değeri: 6

# 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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://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](http://www.kap.org.tr)) ve [www.garantibbvaportfoy.com.tr](http://www.garantibbvaportfoy.com.tr) adresinden ulaşabilirsiniz.