

Fon Öneri Raporu



16 Mart 2026





Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD ve İsrail'in İran'a saldırısıyla başlayan savaş devam ediyor. Son olarak ABD, İran'ın en büyük petrol tedarik bölgesi olan Harg adasını vurdu.
- Hürmüz Boğazının fiilen kapanması enerji fiyatlarında dalgalanma yaratıyor. Petrol akışındaki kesintiler ve bölge ülkelerinin üretimini kısmaya başlaması üzerine Brent petrol varil fiyatı 100\$ seviyesinin üzerinde kalmaya devam ediyor.
- ABD, diğer ülkelerden Hürmüz Boğazının açılması için bölgeye savaş gemisi göndermesini talep etti.
- 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 5.000 dolar seviyesine kadar geri çekilirken, gelişmekte olan para birimleri ve hisse senetlerinde de satış baskısı var. S&P 500 endeksi 200 günlük ortalama olan 6.600 seviyesine yaklaşmış durumda...
- Yurt içinde TCMB geçtiğimiz hafta yaptığı toplantıda politika faizini ve gecelik borç verme faizini değiştirmede. Piyasa fonlama faizini hafta boyunca %40 seviyesinde tutmaya devam etti.
- Petrol fiyatlarının sert yükselişi ile beraber satış baskısı gözlenen BIST-100 endeksinde 13.000 seviyesinin üzerinde tutunma çabası var. Faiz beklentilerinden daha sert etkilenen bankacılık endeksi zayıflama eğiliminde. Tahvil tarafında uzun vadeli tahvillerde satış baskısı var. 10 yıllık tahvil faizi %33,25 bileşik seviyesine yükseldi. 5 yıllık CDS 270 seviyesine genişlerken TL tarafında düşük oynaklık devam ediyor.
- Bu hafta Fed ve Ecb faiz kararını açıklayacak. Belirsizlik ortamında faiz değişikliği beklenmiyor.

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.

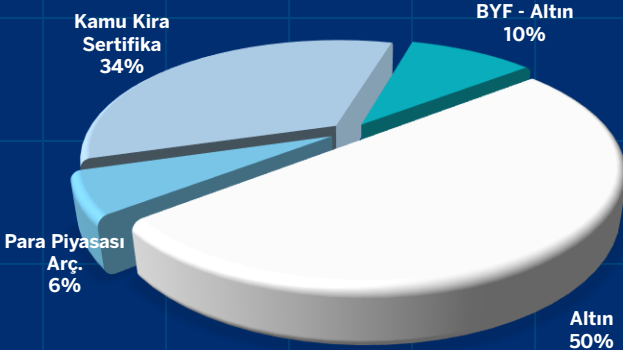
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

83,4%



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?

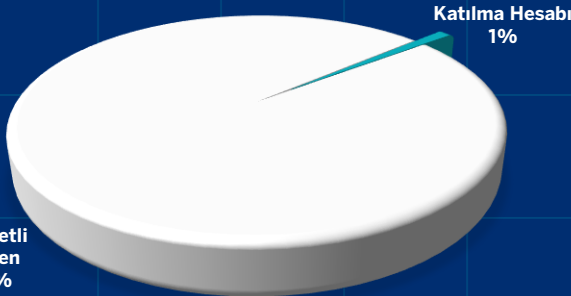
- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

78,4%

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.

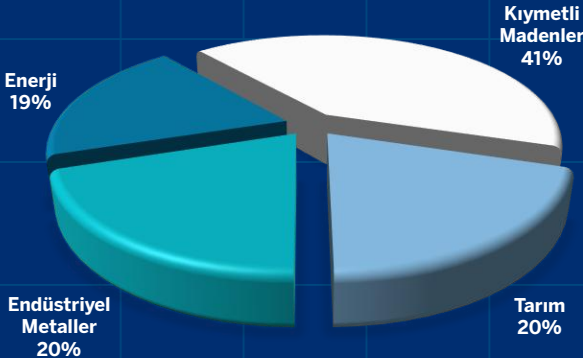
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

83%



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.

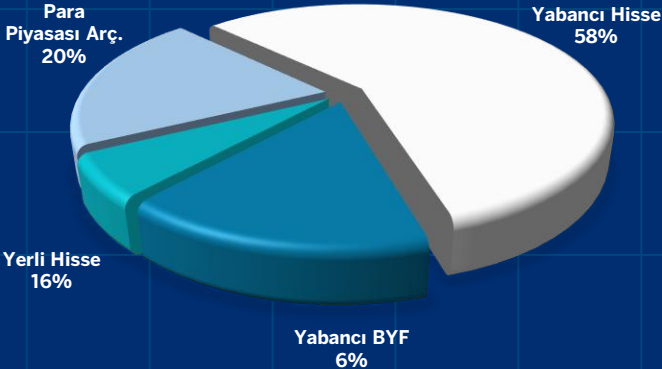
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

52%



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?

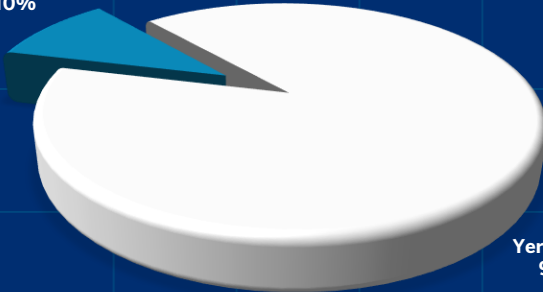
Mevsimsel olarak temettü ödeyen şirketlerin daha iyi performans gösterdiği dönemin yaklaşması ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

69,3%

Para
Piyasası Arç.
10%



Yerli Hisse
90%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

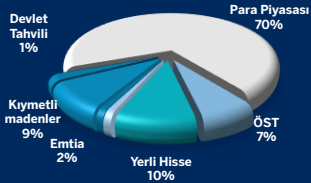
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

39,2 %



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

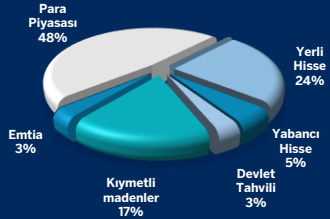
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

43,6%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

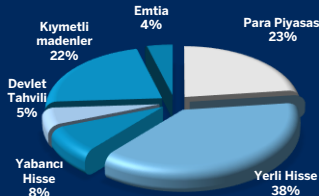
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Aralık '25 - Mart '26
Yıllıklandırılmış Getiri

45,8%



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%

Para Piyasası
Aracı
16%



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

38,5%

Para Piyasası Arç.
43%

Tahvil / bono
5%

Yabancı
BYF
19%

Mevduat TL
30%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



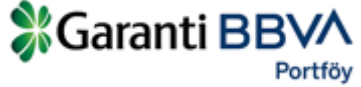
Risk Değeri: 6

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.