

Fon Öneri Raporu



18 Mayıs 2026



Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD ve İnan arasında ateşkes sürmesine rağmen barış görüşmelerinden hala sonuç çıkmadı. Trump'ın son açıklamaları İnan'a yeniden saldırı ihtimalini arttırıyor. Bu gelişmeler sonrasında Brent petrol varil başına 110 \$ seviyesini aştı.
- Petrol fiyatlarının yüksek seyretmesi global ekonomilerde enflasyon beklentilerini arttırdı. ABD'de Fed'in faiz indireceğine yönelik fiyatlama tersine döndü. Mevcut durumda yıl sonuna kadar faiz artışı bekleniyor. Global tahvil faizlerinde de sert yükseliş gözleniyor. Japon 30 yıllık faizleri %4,09 ile tarihi yüksek seviyede işlem görürken, ABD 30 yıllık faizleri kritik %5 eşiğini aşarak %5,14 oldu.
- ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi arasında görüşmeden ticari ilişkilerin geliştirilmesine yönelik adımlar atılması kararlaştırılırken Tayvan konusu belirsizliğini korudu.
- Getiri yükselişi Cuma gününden itibaren piyasadaki risk iştahını azalttı. S&P 500 endeksi 7.400 ile geçtiğimiz haftaki kapanışa yakın seviyede. Faiz artışları kıymetli madenler üzerinde satış baskısı yaratırken Altın ons fiyatı 4.550 dolar seviyesine geriledi.
- Global piyasalarda risk iştahının azalmasına paralel olarak BIST-100 endeksinde de satış eğilimi öne çıktı. 15.000 seviyesini geçemeyen endeks yeni hafta başlarken 14.000 seviyesinde destek bulma çabasında. Enflasyon baskısı nedeniyle tahvil piyasası da satıcılı seyrediyor. 2 yıllık tahvil faizi %42,40, 10 yıllık tahvil faizi %35,00 bileşik seviyesinde işlem görüyor. 5 yıllık CDS hafif yükselişle 245 seviyesine gelirken, kur tarafında düşük oynaklık sürüyor.
- Bu hafta Ortadoğu'daki gerginliğe ilişkin gelişmeler gündemde kalmaya devam edecek. ABD'de ilk çeyrek bilanço açıklamalarında artık sona gelirken önde gelen çip şirketi Nvidia'nın sonuçları takip edilecek.

GTA

Garanti Portföy
Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.

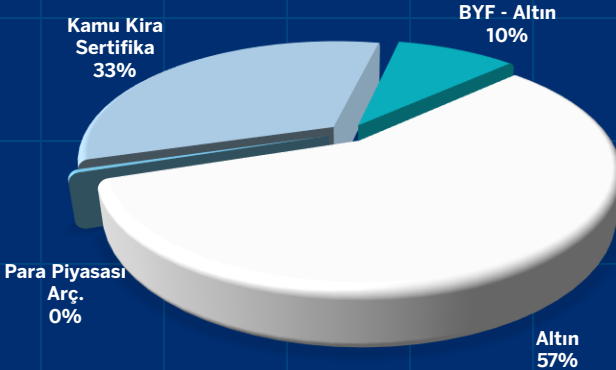
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Ocak '26 - Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

23,2%



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?

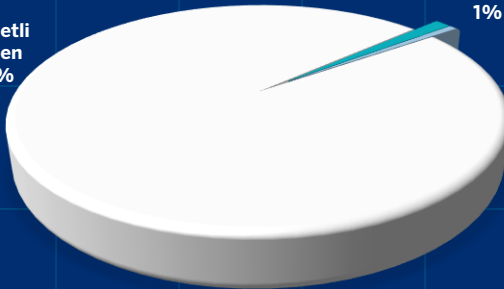
- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Ocak '26- Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

23,7%

Kıymetli
Maden
98%



Yatırım Fonları
Katılma Payları
1%

Katılma
Hesabı
1%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

GUH

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fon ile geleceğe yönelen 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 gelinen mevcut seviyelerin cazip olduğunu değerlendiriyoruz.

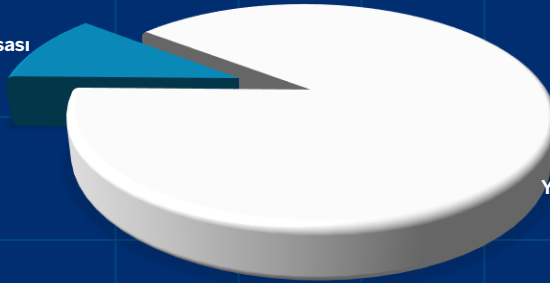
NEDEN ÖNERİYORUZ?



Nisan' 26 – Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

230,7%

Para Piyasası
Arç.
11%



Yabancı Hisse
89%



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.

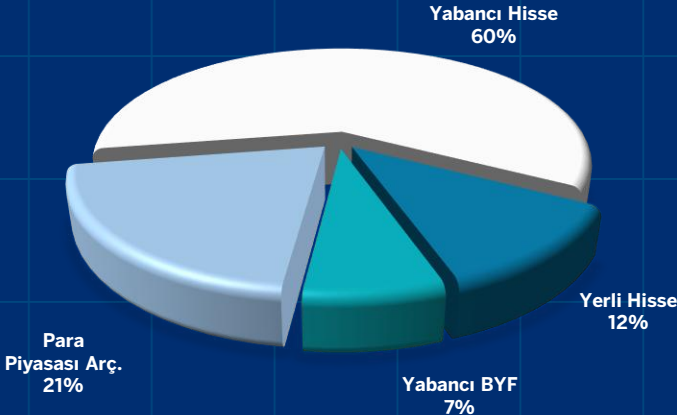
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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

86,5%



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?

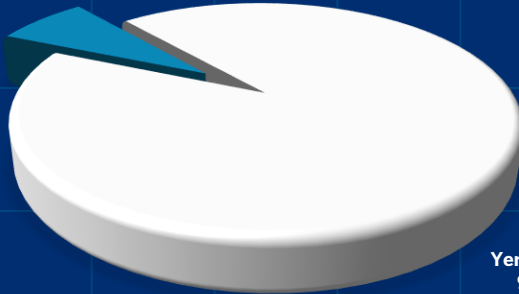
Mevsimsel olarak temettü ödeyen şirketlerin daha iyi performans gösterdiği dönemin yaklaşması ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Ocak' 26-Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

82,6%

Para
Piyasası Arç.
7%



Yerli Hisse
93%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

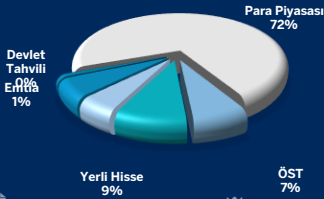
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

37,6 %



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

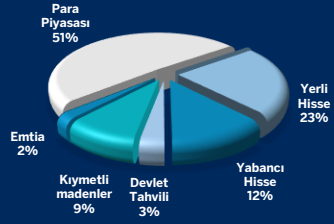
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

37,0%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

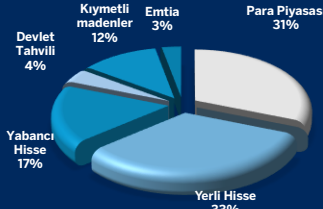
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26-Mayıs '26
Yıllıklandırılmış Getiri

37,2%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Düşük Risk Profili 📉

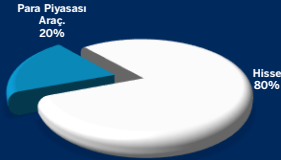
MUT *Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon*

- **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.



Ocak '26- Mayıs '26
Mevduat Eşleniği

22,9%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,50%

Risk Değeri: 2

Yüksek Risk Profili 📈

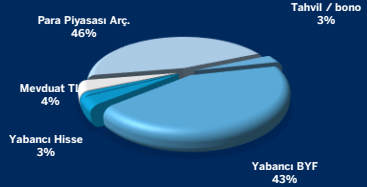
GTY *Trend Serbest Fon*

- 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

29,3%



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)



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.