

Fon Öneri Raporu



23 Şubat 2026



Piyasa Yorumu

Kısa Kısa Geliřmeler

- ABD Yüksek Mahkemesi Cuma günü ABD Başkanı Trump'ın IEEPA (uluslararası acil ekonomik güçler yasası) kaynaklı gümrük vergilerini yasaya aykırı buldu ve bu yetkinin Kongre'ye ait olduğuna karar verdi. Karar sonrası Trump %10'luk küresel gümrük vergisi oranı açıkladı ve sonra bu oranı %15'e yükseltti. ABD Hazine Bakanı Bessent karara rağmen gümrük vergisi gelirlerinin 2026'da neredeyse değişmeden kalmasının beklendiğini söyledi.
- Son Fed toplantısının tutanaklarına göre Fed üyelerinde son dönemdeki istihdam piyasasındaki toparlanma göz önüne alındığında enflasyondaki olası yükselişlere karşı aksiyon alınabileceği fikri öne çıktı. Faizlerin bu yıl 150 bps düşürölmesini savunan en güvercin üye olan Mirran indirim beklentisini 100 bps'e düşürdü.
- ABD'nin İran'a sınırlı da olsa bir operasyon yapabileceği haberi hafta boyunca piyasaları etkilerken hafta sonu bu yönde bir gelişme olmadı. İki ülke arasındaki müzakereler Perşembe günü Cenevre'de devam edecek.
- Piyasalarda İran'a yönelik operasyon olasılığı ve ABD Yüksek Mahkemesi kararı sonrası temkinli hava var. S&P 500 endeksi 6.800 destek seviyesinde tutunurken, Altın değer kazanarak 5.100\$/ons üzerine çıktı.
- Yurt içinde makro ekonomik verilere göre bütçede mali disiplin kuvvetlenirken, tüketici ve reel sektör güveninde iyileşme var.
- BIST-100 endeksinde olası İran operasyonu haberleriyle kar realizasyonu öne çıktı. 13.800 seviyesi ilk destek olarak çalıştı. Tahvil tarafında yatay seyir gözlenirken yabancı yatırımcının hisse senedi ve bono tarafındaki düzenli alımları sürüyor. 5 yıllık CDS 220 seviyesinde kalırken TL tarafında düşük oynaklık devam ediyor.

Fon Önerilerimiz

GTA

*Garanti Portföy
Altın Fonu*

GOL

*Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu*

HIH

*Garanti Portföy
Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu*

GTM

*Garanti Portföy
Temettü Ödeyen
Şirketler Hisse Senedi
Fonu*

Fon Önerilerimiz

GA1

*Garanti Portföy
Borçlanma Araçları
Fonu*

GZE

*Garanti Portföy
Emtia Serbest
Fon*

GZH

*Garanti Portföy
Temiz Enerji
Değişken Fon*

GUH

*Garanti Portföy
Yabancı Teknoloji
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.

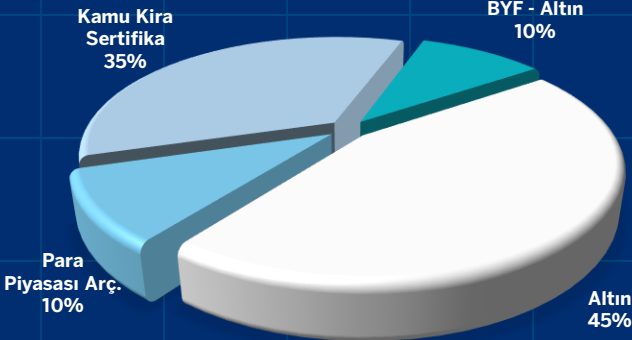
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

104%



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?

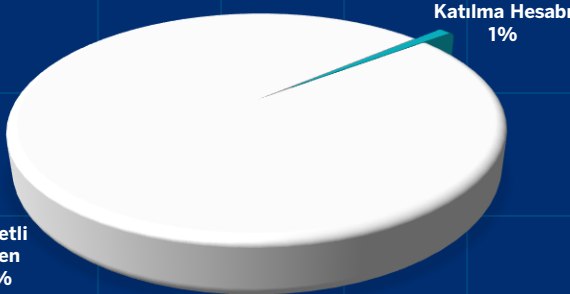
- Jeopolitik riskler artıyor .
- FED faiz indirimlerine devam etmesi öngörülüyor.
- Merkez bankaları rezerv çeşitlendirme amacıyla Altın almaya devam ediyor.



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

108,5%

Kıymetli
Maden
99%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

HIH

Garanti Portföy Holdingler ve İştirakleri
Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Holdingler ve İştiraklerine tek fon ile yatırım yapmak.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

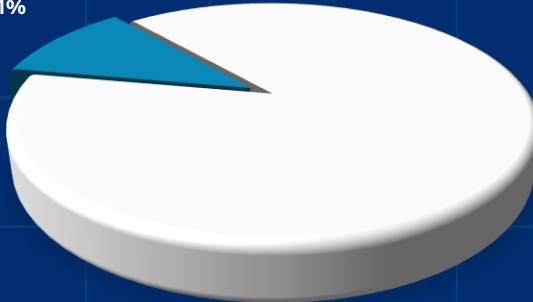
Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ile gelecek enflasyon verilerine bağlı olarak özellikle güçlü holdinglere olan ilgi ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

90,6%

Para Piyasası
Araç.
11%



Hisse
89%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20 %



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?

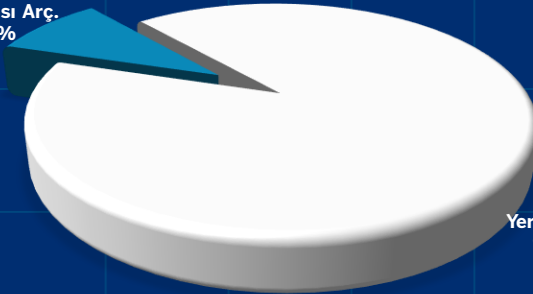
Mevsimsel olarak temettü ödeyen şirketlerin daha iyi performans gösterdiği dönemin yaklaşması ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

97%

Para
Piyasası Arç.
9%



Yerli Hisse
91%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

GA1

Garanti Portföy
Borçlanma Araçları FonuAVANTAJLARI
NELER?

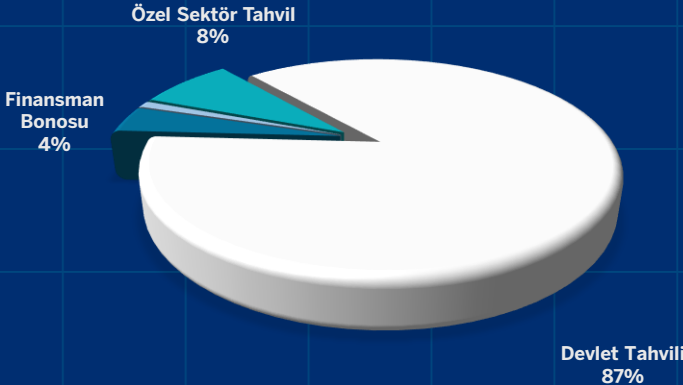
- Tahvil Piyasasına yatırım yapmak isteyen yatırımcıları "Hangi tahvili ne zaman almalıyım?" sorusundan kurtaran bir çözüm sunar.

NEDEN
ÖNERİYORUZ?

Faiz indirimlerinin devam ettiği ortamda kısa ve orta vadeli tahvil faizlerinin gerilemesinden fayda sağlar. Tahvil eğrisinde vade yönetimiyle getiri yaratmaya çalışır.

Ocak '26 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

26%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,5 %



Risk Değeri: 2

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.

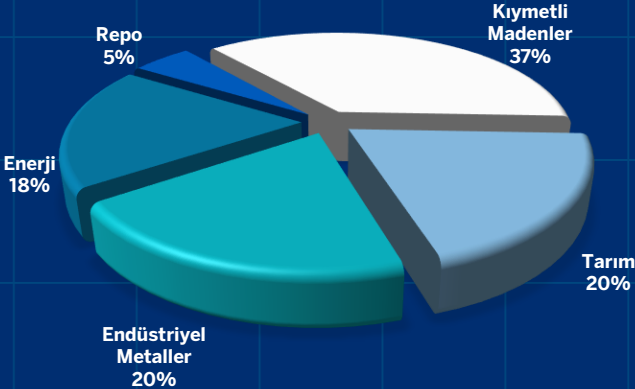
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Ocak '25 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

1,6%



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.

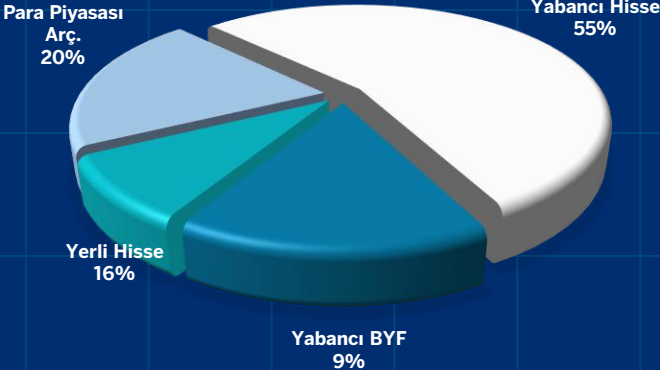
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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 - Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

104%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,7 %



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.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

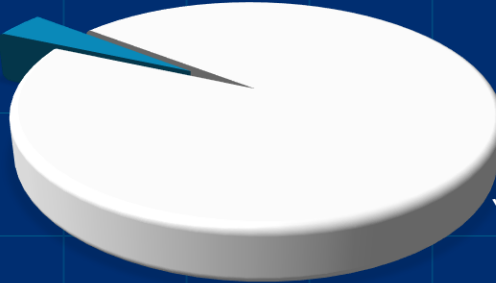
Fon; teknoloji şirketlerinin orta-uzun vade büyüme ve getiri potansiyelinden faydalanır. Fed'in faiz indirimleri ve destekleyici mali politikaların global hisse senetleri için olumlu olduğunu değerlendiriyoruz.



Kasım '26– Şubat '26
Yıllıklandırılmış Getiri

19,5%

Para Piyasası
Arç.
4%



Yabancı Hisse
96%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %



Risk Değeri: 7

Fon Sepeti Fonları

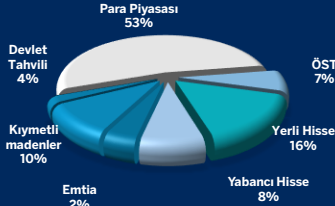
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak'26 - Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

46,7%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

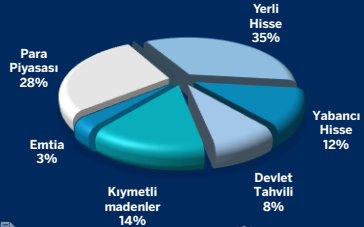
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak'26 - Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

65,3%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

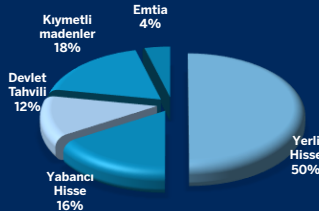
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Ocak'26 - Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

76,8%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Düşük Risk Profili 📉

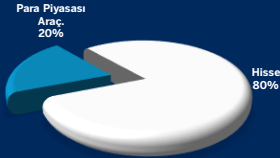
MUT *Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon*

- **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.



Ocak'26 – Şubat'26
Mevduat Eşleniği

25%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2.50%



Risk Değeri: 2

Yüksek Risk Profili 📈

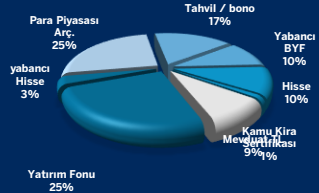
GTY *Trend Serbest Fon*

- 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 – Şubat'26
Yıllıklandırılmış Getiri

53,5%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2.00%



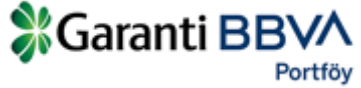
Risk Değeri: 6

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.