

Fon Öneri Raporu



27 Nisan 2026



Kısa Kısa Gelişmeler

- Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda enerji fiyatlarındaki sert yükseliş etkili oldu. Brent petrol, jeopolitik risk primi ve arz endişeleriyle haftalık bazda %17,15 artarak 105,88 dolar seviyesine yükseldi. Bu görünüm, enflasyon baskılarına dair hassasiyeti yeniden artırdı.
- ABD piyasalarında petrol fiyatlarındaki yükselişe rağmen teknoloji hisselerinin desteğiyle pozitif bir seyir izlendi. S&P 500 endeksi haftayı %0,55 yükselişle tamamlarken, Nasdaq endeksi %1,50 değer kazandı. Tahvil tarafında ise ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 5 baz puan artarak %4,30 seviyesine yaklaştı. Bu görünüm, risk iştahının tamamen güçlü değil, daha seçici kaldığına işaret etti.
- Avrupa piyasalarında ise enerji maliyetlerindeki artışın büyüme ve şirket kârlılıkları üzerindeki baskısı daha belirgin hissedildi. EuroStoxx endeksi haftayı %2,88 düşüşle tamamlarken, DAX endeksi %2,70 geriledi. Avrupa tarafında fiyatlamalar, büyüme ve enflasyon ikileminin yeniden öne çıktığı daha kırılgan bir görünüm sergiledi.
- Emtia tarafında petrol ile değerli metaller arasında ayrışma izlendi. Brent petroldeki güçlü yükselişe karşın altın haftayı %2,50, gümüş ise %6,38 düşüşle tamamladı. Değerli metallerdeki geri çekilmeye yükselen tahvil faizleri ve dolar likiditesine yönelim etkili oldu.
- Yurt içinde TCMB'nin politika faizini sabit bırakmasının ardından fiyatlamalarda kırılgan bir görünüm öne çıktı. BIST100 endeksi haftayı %1,23 düşüşle tamamlarken, bankacılık endeksindeki kayıp %5,23 oldu. Tahvil piyasasında satış baskısı belirginleşti; 2 yıllık gösterge faiz %40,15, 5 yıllık faiz %37,62, 10 yıllık faiz ise %33,38 seviyesine yükseldi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 237,7 seviyesine çıktı.
- Bu hafta küresel piyasalarda enerji fiyatlarının seyri, ABD tahvil faizleri ve risk iştahının görünümü; yurt içinde ise TCMB sonrası fiyatlamaların devamı ve CDS ile tahvil cephesindeki hareketler takip edilecektir.

Fon Önerilerimiz

GTA

*Garanti Portföy
Altın Fonu*

GOL

*Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu*

GUH

*Garanti Portföy
Yabancı Teknoloji
Hisse Senedi Fonu*

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.

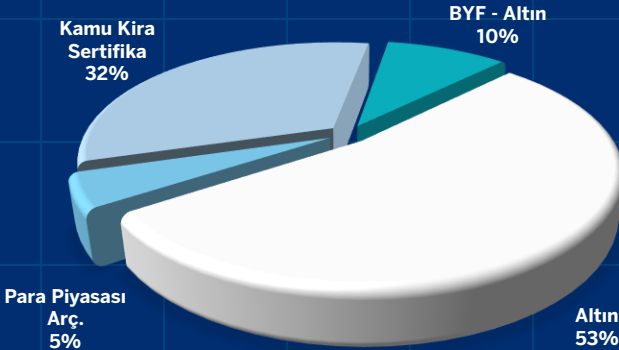
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Ocak '26 - Nisan '26
Yıllıklandırılmış Getiri

31,2%



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.
- İçerğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

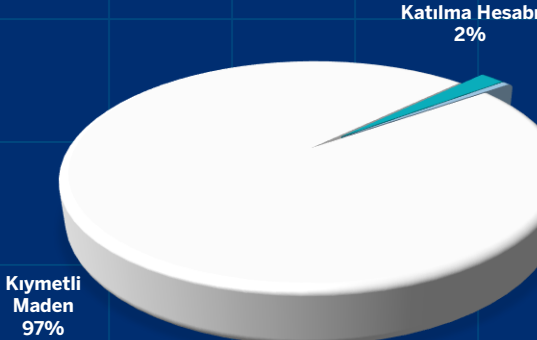
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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



Ocak '26- Nisan '26
Yıllıklandırılmış Getiri

28,5%



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.

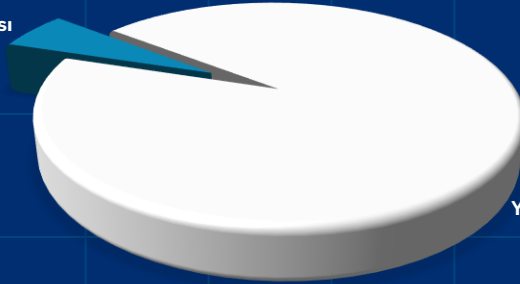
NEDEN ÖNERİYORUZ?



Mart' 26 – Nisan '26
Yıllıklandırılmış Getiri

203,3%

Para Piyasası
Arç.
6%



Yabancı Hisse
94%



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.

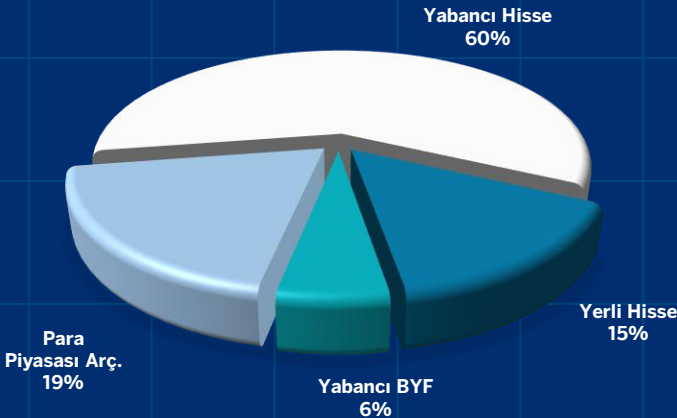
NEDEN ÖNERİYORUZ?

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.



Nisan '25- Nisan '26
Yıllıklandırılmış Getiri

100,4%



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?

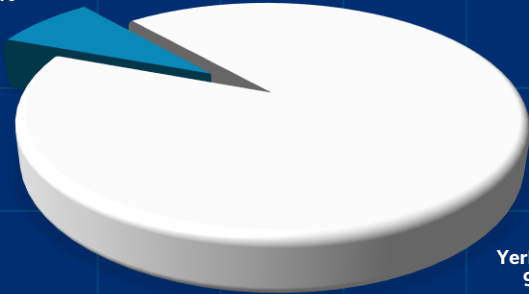
Mevsimsel olarak temettü ödeyen şirketlerin daha iyi performans gösterdiği dönemin yaklaşması ile yatırımcı girişlerinin devam etmesi beklenmektedir.



Ocak' 26-Nisan '26
Yıllıklandırılmış Getiri

88,9%

Para
Piyasası Arç.
8%



Yerli Hisse
92%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

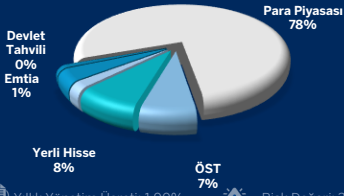
GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Nisan '26
Yıllıklandırılmış Getiri

38,7 %



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 3

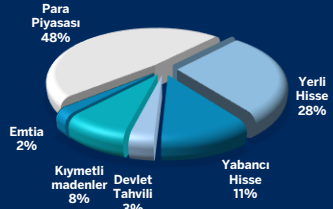
GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Nisan '26
Yıllıklandırılmış Getiri

41,0%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,90%



Risk Değeri: 4

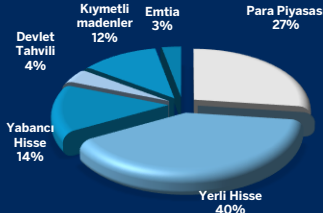
GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

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



Ocak '26- Nisan '26
Yıllıklandırılmış Getiri

43,0%



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*

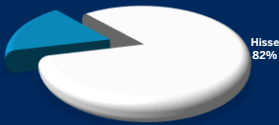
- **0 Stopaj** avantajı
- Endeksten bağımsız mutlak getiri hedefiyle yönetilip , farklı piyasa koşullarında esneklik sağlamaktadır.
- Faiz indirimi beklentilerinin öne çıktığı bu dönemde fon etkin hisse seçimi stratejisi ve türev enstrüman işlemlerindeki yetkinliğini bir araya getirerek, cazip getiri sunmayı hedefler.



Ocak '26-Nisan '26
Mevduat Eşleniği

17,3%

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.



Ocak '26-Nisan '26
Yıllıklandırılmış Getiri

32,1%

Para Piyasası Araç
51%

Tahvil / bono
3%

Yatırım
Fonu
13%

Yabancı
BYF
17%

Mevduat TL
12%

Hisse
0%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



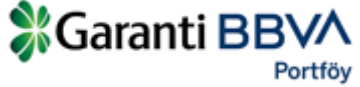
Risk Değeri: 6

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.