

Fon Dağılım Deęiřimi Araştırma Raporu



15 Nisan 2026

Bu rapor : "19.12.2017 tarihli 2017/21 sayılı Fon Tercih, Fon Dağılımı Değişikliği İle Bu Hakların Devrine İlişkin Genelge" uyarınca bireysel emeklilik sistemi katılımcılarının fon tercihi hakkında risk profillerine göre tavsiyede bulunmak üzere GarantiBBVA Emeklilik ve GarantiBBVA Portföy tarafından oluşturulmuştur.

İÇERİK

- Dağılım Değişikliği Gerekçesi
- Faizli Risk Grupları Dağılımı
- Faizsiz Risk Grupları Dağılımı
- RPA(Risk Profil Anketi) Doldurmayan Katılımcılarımıza Yönelik Genel Yatırım Önerisi

YASAL UYARI: Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. Rapor gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Dağılım Değişikliği Gerekçesi

15.04.2026

ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarının ardından, İran'ın piyasa beklentilerinin aksine yalnızca doğrudan askeri karşılık vermekle kalmayıp Körfez ülkelerindeki enerji tesislerini hedef alması ve Hürmüz Boğazı'nı kapatarak izinsiz geçiş yapmak isteyen gemilere müdahalede bulunması, enerji piyasalarında sert bir şok etkisi yaratmıştır. Bu gelişmelerle birlikte petrol fiyatları hızlı bir yükseliş göstermiş, artan arz güvenliği endişeleri küresel piyasalarda risk algısının belirgin şekilde bozulmasına neden olmuştur. Sürecin ilk aşamasında ABD Doları güç kazanırken, kıymetli madenler, emtia grubu ve hisse senedi piyasalarında genel bir satış baskısı öne çıkmıştır. Özellikle Hürmüz Boğazı üzerinden taşınan petrole yüksek derecede bağımlı olan Asya ekonomileri ile doğal gaz ve LNG fiyatlarındaki oynaklığa daha duyarlı Avrupa ülkeleri, bu şoktan en fazla etkilenen bölgeler olmuştur. Son dönemde ise Pakistan'ın arabuluculuğuyla ABD ile İran arasında önce ateşkes konusunda uzlaşma sağlanması, ardından tarafların İslamabad'da müzakere masasına oturma yönünde irade göstermesi, piyasalarda en kötü senaryonun geride kalmış olabileceği yönündeki iyimserliği desteklemektedir. İlk tur görüşmeler her ne kadar olumsuz olsa da tarafların gerilimi tırmandıracak aksiyonlardan kaçınması, ikinci tur görüşmeler için yeniden tarih belirlenmesi piyasalara olumlu olarak yansımaktadır. Haber akışı şu an için pozitif yönde olsa da volatilité devam etmektedir. Bu çerçevede hisse senedi piyasalarında teknoloji sektörü öncülüğünde yeniden toparlanma eğilimi gözlenirken, DXY endeksindeki zayıflamanın sürmesiyle birlikte gelişmekte olan ülke varlıkları ve kıymetli madenlerde de yeniden olumlu bir fiyatlamaya sürecinin başlaması beklenmektedir. Altın yeniden 4.800\$ seviyesine yükselmiştir. Yurtiçinde ise bu dönemde hisse senedi piyasası görece daha yatay bir performans sergilerken, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın nisan ayında faiz artırabileceği beklentisi tahvil piyasasında belirgin baskı yaratmıştı. Ancak ateşkes görüşmeleriyle birlikte küresel risk algısındaki toparlanmanın etkisiyle, TCMB'ye yönelik ilave sıkılaştırma beklentilerinin de hızlı biçimde gerilemeye başladığı görülmektedir. Yaşanan oynaklık sonrası CDS ise 320 seviyelerine kadar yükseldikten sonra yeniden 230 seviyesinin altına test etmektedir.

FAİZLİ RİSK GRUPLARI

Gelişmeler doğrultusunda; jeopolitik haber akışının devam etmesinden kaynaklı olarak sadece A Grubunda; ABD ve Yerel hisse senetlerine yatırım yapan GHH – Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Fonu ve GHO – Üçüncü Değişken Fon payları artırılmıştır. Portföyün riskini dengelemek açısından GHA – Altın Katılım Fonu payları azaltılmıştır. Fonlama ise GEL – Para Piyasası Fonundan sağlanmıştır. Diğer öneri gruplarında 02.04.2026 tarihli dağılım önerilerimizi korumaya devam ediyoruz.

Dağılımda tercih ettiğimiz fonlar ;



FAİZSİZ RİSK GRUPLARI

Faizsiz dağılımlarda değişikliğe gidilmeyerek 02.04.2026 tarihli fon dağılımlarımız korunmaktadır.

Dağılımda tercih ettiğimiz fonlar ;



Faizli Risk Grupları Dağılımı

Faizli risk grupları için önerimizi yukarıda belirtilen gerekçelere istinaden değiştiriyoruz. Risk/yaş grupları bazında, dağılım öneri ve volatilité aralıklarına aşağıda yer verilmiştir.

YAŞ	0-30	31-40	40-50+
Çok Yüksek	A	A	A
Yüksek	A	A	B
Orta	B	B	C
Düşük	C	D	D

A

Hisse Senedi - GEH %10
Altın Katılım - GHA %45
Sürdürülebilirlik Hisse - GHH %20
Üçüncü Değişken - GHO %25

B

Para Piyasası - GEL %35
Hisse Senedi - GEH %10
Altın Katılım - GHA %45
Sürdürülebilirlik Hisse - GHH %10

C

Para Piyasası - GEL %100

D

Para Piyasası - GEL %100

Yıllık	A	B	C	D
Volatilité	18.72%	13.15%	2.03%	2.03%

Faizsiz Risk Grupları Dağılımı

Faizsiz risk grupları 02.04.2026 tarihli önerimizi korumaya devam ediyoruz.
Risk/yaş grupları bazında, dağılım öneri ve volatilité aralıklarına aşağıda yer verilmiştir.

YAŞ	0-30	31-40	40-50+
Çok Yüksek	A	A	A
Yüksek	A	A	B
Orta	B	B	C
Düşük	C	D	D

A

Katılım Değişken - GEA %30
Altın Katılım - GHA %45
Kira Sertif.Katılım - GKB %25

B

Katılım Değişken - GEA %30
Altın Katılım - GHA %40
Kira Sertif.Katılım - GKB %30

C

Kira Sertif.Katılım - GKB %100

D

Kira Sertif.Katılım - GKB %100

Yıllık	A	B	C	D
Volatilité	13.56%	12.43%	5.43%	5.43%

RPA (Risk Profil Anketi) Doldurmayan Katılımcılarımıza Yönelik Genel Yatırım Önerisi

Risk Getiri Profili Anketini doldurmamış katılımcılarla paylaşılan fon dağılımı genel yatırım önerisi olup, katılımcılara kendilerine özel fon dağılım tavsiyesi alabilmeleri için Risk Profil Anketi'ni doldurmaları önerilmektedir.

Faizli

Para Piyasası - GEL %35
Hisse Senedi - GEH %10
Altın Katılım - GHA %45
Sürdürülebilirlik Hisse - GHH %10

Faizsiz

Katılım Değişken - GEA %30
Altın Katılım - GHA %40
Kira Sertif.Katılım - GKB %30