

GYK – Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Düşük riskli GYK Fonu, geniş TL portföyüyle mevduat üstü getiri arayanlar için uygun alternatif sunuyor.. 24 Eylül 2026

GYK (Inveo Portföy Borçlanma Araçları TL Fonu), ağırlıklı olarak TL cinsi kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapan sabit getirili bir fon yapısındadır. Fon mevzuatı gereği portföyün en az %80'ini TL cinsi borçlanma araçlarında tutmakta; döviz, altın ve yabancı para cinsi varlıklara portföyünde yer vermemektedir. Ağustosta 84 milyon TL seviyesinde olan fon toplam değeri, yapılan yeni varlık alımları ve yatırımcı girişleriyle birlikte 123 milyon TL seviyesinin üzerine çıkmıştır. Bu durum, fonun ölçek büyüklüğünü artırarak portföy yönetiminde esneklik kazanmasına imkan tanımaktadır.

Fonun getiri performansı dönemsel bazda incelendiğinde, vadeler uzadıkça artan bir getiri eğrisi izlendiği görülmektedir. Son 1 ayda %3,23, 3 ayda %9,94, 6 ayda %20,28 ve son 1 yılda %43,69 oranında getiri elde edilmiştir. Kısa ve orta vadeli bu getiri patikası, fon portföyündeki sabit ve değişken faizli enstrümanların kupon ödemeleri ile faiz değişimlerinin portföy değerine yansımaları göstermektedir. Ayrıca, aylık bazda sağlanan düzenli nakit akışı portföyün genel bileşik getiri performansını dönem boyunca desteklemiştir.

Karşılaştırmalı getiri verilerine bakıldığında, fonun 1 yıllık getirisi incelenen ana göstergelerin ve rakip ortalamalarının üzerinde gerçekleşmiştir. Fonun %43,69'luk yıllık getirisi; %40,54 seviyesindeki Mevduat Faizinin ve %38,39 olan Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu ortalamasının üzerinde yer almaktadır. Aynı dönemde %31,50 olarak gerçekleşen TÜFE'nin yanı sıra BIST30 (%30,22), Dolar (%17,93) ve Euro (%14,12) getirilerinin de üzerinde bir yıllık performans kaydedilmiştir. **Bu durum, fonun incelenen 1 yıllık dönemde hem enflasyon karşısında reel getiri sağladığını hem de geleneksel mevduat faizini geride bıraktığını göstermektedir.**

Portföyün varlık dağılımı incelendiğinde, ağırlığın kamu ve özel sektör borçlanma enstrümanları arasında paylaştığı görülmektedir. **Portföyün %34,16'sını Devlet Tahvili, %31,93'ünü Finansman Bonosu, %15,94'ünü Yatırım Fonları Katılma Payları ve %9,88'ini Özel Sektör Tahvili oluşturmaktadır.** Kalan bölüm ise Hazine Bonosu (%2,83), Özel Sektör Kira Sertifikaları (%2,65) ve diğer enstrümanlar (%2,61) arasında dağılmaktadır. Bu çeşitlendirme, portföyün hem kamu garantili yapısını korumasına hem de özel sektör enstrümanları üzerinden ek getiri primi elde etmesine zemin hazırlamaktadır.

Portföye son dönemde dahil edilen yeni tahvil pozisyonları, kupon yapısı ve faiz endeksleri açısından farklılaşan bir stratejiye işaret etmektedir. Önerilerimiz arasında yer alan Sabit kuponlu TRT150328T24 devlet tahvilinin yanı sıra, TRT090130T12 ve TRT030730T12 kodlu TLREF'e endeksli tahvillerde yeni pozisyonlar açılmıştır. Bu eklemeler, portföyün hem sabit kupon getirisi sağlamasını hem de piyasa faizlerindeki olası değişimlere TLREF endeksi üzerinden adapte olmasını amaçlamaktadır. Farklı vade ve faiz yapısındaki bu enstrümanlar, portföyün **durasyon yönetiminde denge sağlayıcı bir rol üstlenmektedir.**

Risk verileri, fonun risk seviyesi 1 olan yapısıyla son derece uyumludur. Yüksek Sharpe (24,03) ve Sortino (31,23) oranları alınan birim risk başına yüksek verimlilik üretildiğini teyit ederken, 0,18'lik düşük Beta değeri piyasa dalgalanmalarından bağımsız hareket edildiğini gösterir. Ayrıca %0,34 Downside Risk ve %0,50 RMD değerleri, **anapara kayıp ihtimalinin minimum seviyede kaldığını ve risk-getiri dengesinin matematiksel olarak sağlam kurulduğunu** kanıtlamaktadır.

GYK, TL bazlı sabit getirili enstrüman arayan yatırımcılar için mevcut piyasa koşullarında takip edilebilecek seçenekler arasındadır. Fonun büyüklük artışı, portföy dağılımındaki enstrüman çeşitliliği, riske uyarlanmış yüksek getiri rasyoları ve geçmiş dönem verileri birlikte değerlendirildiğinde; düşük risk profilili TL portföy tercihlerinde dikkate alınabilecek bir yapı sunmaktadır. Faiz patikasının ve likidite koşullarının seyri, önümüzdeki dönemde de fonun birim pay değerinin şekillenmesinde ana belirleyici olmaya devam edecektir.

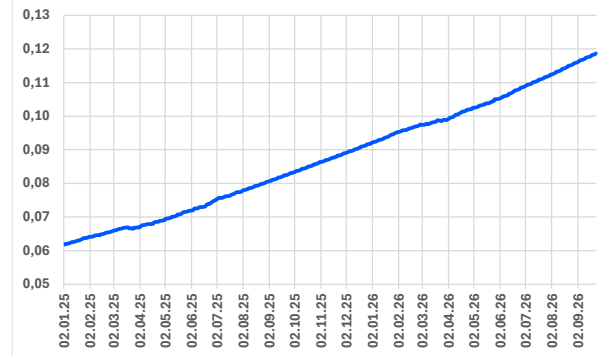
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Tablo 1: Fon Künyesi - GYK – Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Kurucu	Inveo Portföy
Yatırımcı Sayısı	256
Son 1 Ay Getiri	3,23%
Son 3 Ay Getiri	9,94%
Yılbaşından Beri Getiri	28,98%
Son 1 Yıl Getiri	43,69%
Stopaj Oranı	17,50%
Fon Toplam Değer (TL)	123.350.121
Kategori	Borçlanma Araçları Fonu
Risk Değeri	1/7
	TRT150328T24
	TRT090130T12
	TRT030730T12
	TRT110930T36
Önemli Bazı Pozisyonlar	TRFMSYNA2610
	TRSKFTF92615
	TRSVDTF62719
	PRR - Para Piyasası Katılım Fonu
	TRT070329T15

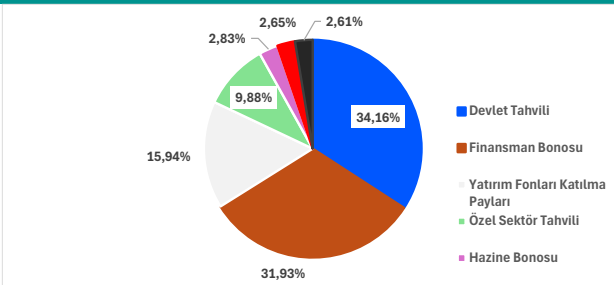
Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Finnet

Grafik 1: GYK – Fiyat Grafiği



Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Finnet

Grafik 2: GYK Fon İçeriği



Burak Pırlanta

Kıdemli Araştırma Uzmanı

burak.pirlanta@gedik.com

+90 216 453 00 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.