

# YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

EKİM 2026



GedikYatırım

**Eylül'de TÜFE enflasyonu beklentilerin belirgin altında gerçekleşirken, veri faiz indirimi beklentilerini destekledi.** Eylül TÜFE enflasyonu %2,21'lik medyan beklenti ve bizim %2,6'lık tahminimizin oldukça altında %1,84 seviyesinde gerçekleşti. 2025'in Eylül ayındaki %3,23'lük rakamın seriden çıkmasıyla, yıllık TÜFE enflasyonu %31,5'ten %29,7'ye sert geriledi. Sene başına göre artış %24,3, kira artışına referans oluşturan 12-aylık ortalama artış ise %31,5 oldu. Çekirdek TÜFE enflasyonu (C grubu) a %2,4'lük tahminimize karşılık %2,14 oldu ve yıllık bazda %30,1'den %28,7'ye geriledi. Yurtiçi ÜFE enflasyonu %2,07 seviyesinde gerçekleşti ve yıllık bazda %27,9'dan %27,4'a geriledi.

**Sene sonu TÜFE enflasyonunun %30, politika faizini %35 civarında öngörüyoruz.** Akaryakıt fiyatlarındaki yüklü artışların olumsuz etkisine karşın, piyasada veri öncesinde de Ekim ve Aralık aylarındaki PPK toplantıları için 100'er bazpunalık faiz indirimleri için güçlü bir fikir birliği oluşmuştu. Beklentilerin oldukça altında gerçekleşen bugünkü enflasyon verisinin 22 Ekim'deki PPK toplantısı için 100 bazpunalık indirim beklentilerini güçlendirdiğini değerlendiriyoruz. Yıllık TÜFE enflasyonunda Ekim'de sınırlı bir gerileme mümkün görünmekle birlikte, Kasım'da olumsuz baz etkisi kaynaklı sınırlı bir yükseliş görülebilir. Sene sonu TÜFE enflasyonunu %30, politika faizini ise %35,0 civarında öngörüyoruz.

**Diğer taraftan, eylül ayının ikinci yarısından itibaren ABD tahvil faizlerinde görülen yükseliş küresel piyasaların fiyatlamasında önemli bir başlık oldu.** ABD ekonomisine ilişkin verilerin dirençli görünümünü koruması ve Fed'in para politikasında daha sıkı bir duruş sergileyebileceğine yönelik beklentiler tahvil faizlerini yukarı taşıırken, yüksek enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerindeki etkisi ve ABD'nin yüksek borçluluğu da uzun vadeli tahvil faizleri üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Geçen hafta ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi yüzde 5,35, 30 yıllık tahvil faizi ise yüzde 5,70 seviyelerine kadar yükseldi. Özellikle 10 yıllık tahvil faizinin yüzde 5 seviyesinin üzerinde kalıcı hale gelmesi, küresel finansal koşullar açısından yakından izlenmesi gereken bir gelişme. Tahvil faizlerindeki yükselişin devam etmesi, doların küresel ölçekte güçlenmesine katkı sağlarken hisse senetleri, gelişmekte olan ülke para birimleri ve değerli metaller üzerinde de baskı oluşturmuyor. Bu çerçevede önümüzdeki dönemde petrol fiyatları ile ABD tahvil faizlerinin birlikte hareketi küresel piyasaların yönü açısından önemli olacak.

#### **Bu görünüm doğrultusunda oluşturduğumuz Fon Model Portföylerimizde:**

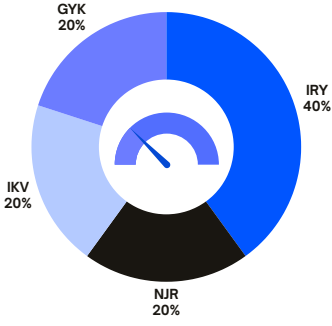
Düşük riskle mevduat üzeri getiri hedefleyen **temkinli portföyümüzün %40'ı, IRY (Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu)** ile likidite ve düzenli getiri sağlayacak şekilde konumlandırılmıştır. Borçlanma araçları tarafında **NJR (Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu - %20), IKV (İş Portföy İkinci Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu - %20) ve GYK (Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu - %20)** birlikte kullanılarak farklı vadelerdeki faiz getirisinden yararlanılması ve olası faiz indirimi sürecinde getiri potansiyelinin desteklenmesi amaçlanmaktadır. **Kısa vadeli enstrümanların ağırlığı, portföyün düşük oynaklık yapısını korumaktadır.**

Ölçülü risk olarak piyasadaki fırsatlardan yararlanmayı hedefleyen **dengeli portföyümüzde**, riskler farklı varlık sınıfları arasında dağıtılmaktadır. Portföyün **%30'u IRY (Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu)** ile likidite ve istikrar sağlarken, yurt içi hisse senedi tarafında **%25 ağırlıklı YEF (Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu - HSYF)** tercih edilmiştir. SPK'nın 28 Ağustos 2026 tarihli Kurul kararıyla yatırım fonlarına getirdiği yeni portföy yoğunlaşma sınırlamalarının dışında BIST 30 payları tutulmuştur. YEF'in BIST 30 şirketlerinin sunduğu derinlik, yüksek likidite ve esnek hareket alanı sayesinde yurt içi pay piyasası pozisyonumuzu desteklemesi beklenmektedir. Sabit getirili tarafta **TBV (İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL) Fonu - %20)** ile özel sektör borçlanma araçlarının sunduğu getiri fırsatı, **YOT (Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu - %15)** ile de faiz ve borçlanma enstrümanlarındaki fırsatlar değerlendirilmektedir. Portföyün **%10'luk kısmı TGE (İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu)** ile emtia varlıklarına ayrılmış olup jeopolitik ve enflasyonist risklere karşı çeşitlendirme sağlanmaktadır.

Yüksek risk karşılığında yüksek getiri potansiyeli hedefleyen **atak portföyümüzde** büyüme odaklı yapı korunmaktadır. **IRY (Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu - %20)** ile likidite ve operasyonel esneklik muhafaza edilirken, portföyün en büyük kalemi olan **%30'luk YEF (Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu - HSYF)** ve **%10'luk OMG (Azimut Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu - HSYF)** ile yurt içi hisse senedi piyasasından getiri elde edilmesi amaçlanmaktadır. SPK'nın yeni fon düzenlemesinde portföy yoğunlaşma sınırlamalarının dışında BIST 30 payları tutulduğundan, YEF'in sunduğu derinlik ve yüksek likidite pozisyonumuza avantaj sağlamaktadır. Sabit getirili tarafta **GVV (Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - %20)** ile içerdiği kıymetlerin yüksek durasyonlarıyla olası faiz düşüş döngülerinde fiyat artışından sermaye kazancı hedeflenmektedir. Küresel tarafta **GBG (Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu - %10)** ile dünyanın önde gelen ekonomilerindeki büyüme dinamiklerine erişim sağlanırken, **TGE (İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu - %10)** ile portföy jeopolitik ve enflasyonist risklere karşı çeşitlendirilmektedir.

Faizsiz finans ilkelerine tam uyum çerçevesinde, ölçülü risk ile kâr payı üzeri getiri hedefleyen **katılım portföyümüzde** sermayeyi koruma ve dengeli büyüme odağı sürdürülmektedir. Portföyün **%40'ını oluşturan PRR (Inveo Portföy Para Piyasası Katılım Fonu)**, kâr payı getirisine dayalı, düşük riskli ve yüksek likiditeli güçlü bir temel oluşturmaktadır. Yurt içi katılım hisse senedi tarafında **%20 ağırlıklı NKT (Nurol Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu - HSYF)** ile katılım ilkelerine uygun, büyüme potansiyeli taşıyan şirketlerde pozisyon alınması hedeflenmektedir. Esnek ve dinamik varlık dağılımı tarafında **CVK (Inveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu - %15)** ve **KDE (Kuveyt Türk Portföy Dengeli Katılım Fonu - %15)**, değişen piyasa koşullarındaki fırsatları değerlendirerek orta-uzun vadeli getiri potansiyelini desteklemektedir. Portföyün **%10'luk kısmını oluşturan GLS (Azimut Portföy Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu)** ise kamu ve özel sektör kira sertifikalarıyla düzenli ve öngörülebilir bir kâr payı akışı sağlamayı amaçlamaktadır.

## Temkinli - Düşük Riskle Mevduat Üzeri Getiri Hedefi



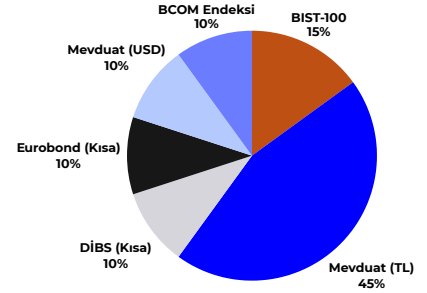
%40 IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu

%20 NJR - Nurool Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu

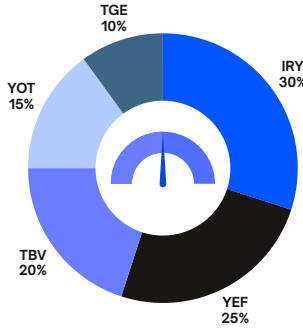
%20 IKV - İş Portföy İkinci Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu

%20 GYK - Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu

## Karşılaştırma Ölçütü



## Dengeli - Ölçülü Risk ile Piyasadaki Fırsatlardan Yararlanma Hedefi



%30 IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu

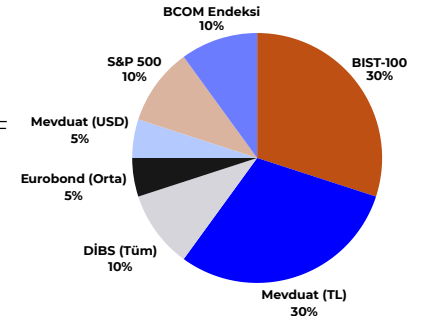
%25 YEF - Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu - HSYF

%20 TBV - İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL) Fonu

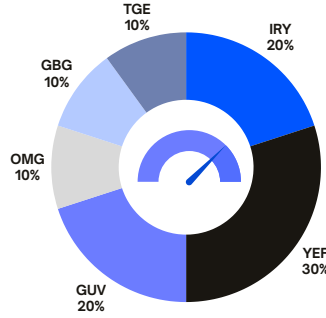
%15 YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu

%10 TGE - İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu

## Karşılaştırma Ölçütü



## Atak - Yüksek Risk ile Yüksek Getiri Hedefi



%20 IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu

%30 YEF - Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu - HSYF

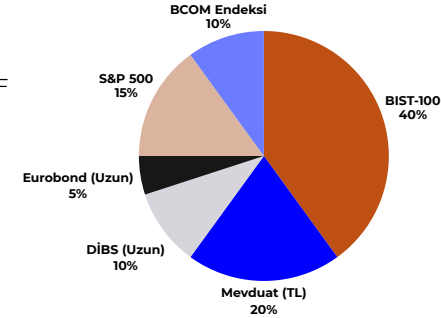
%20 GUV - Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

%10 OMG - Azimut Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu - HSYF

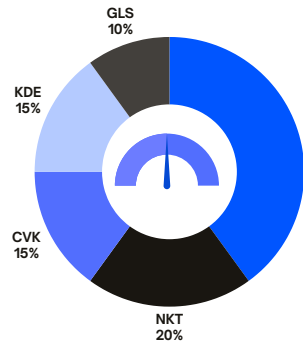
%10 GBG - Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

%10 TGE - İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu

## Karşılaştırma Ölçütü



## Faizsiz - Ölçülü Risk ile Kar Payı Üzeri Getiri Hedefi



%40 PRR - Inveo Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

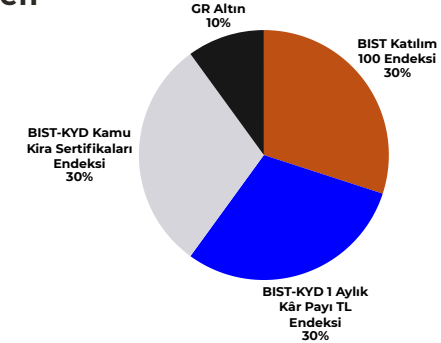
%20 NKT - Nurool Portföy Birinci Katılım Hisse Senedi Fonu - HSYF

%15 CVK - Inveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

%15 KDE - Kuveyt Türk Portföy Dengeli Katılım Fonu

%10 GLS - Azimut Portföy Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu

## Karşılaştırma Ölçütü



## Eylül Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans



\*01.10.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 30.09.2026 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır. 31.08.2026 - 30.09.2026 arası getiriler paylaşılmaktadır.

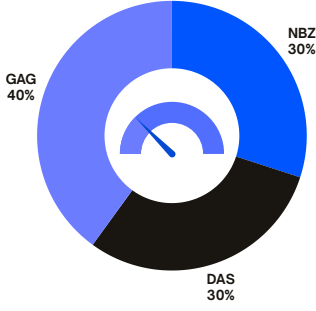
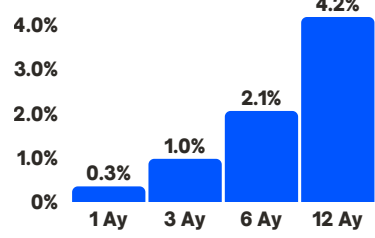
**USD Temkinli - Düşük Riskle USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi**

USD birikimlerini düşük riskle değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir. USD Mevduatın üzerinde getiri hedeflenmektedir.

**%30 NBZ** - Neo Portföy 1. Serbest Döviz Fon

**%30 DAS** - Deniz Portföy 12. Serbest (Döviz) Fon

**%40 GAG** - İnveo Portföy 1. Serbest Döviz Fon

**USD Getiri**

İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.

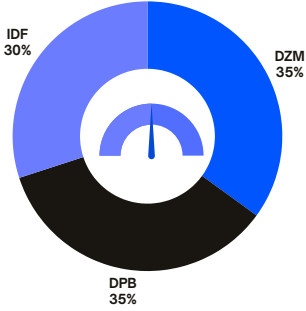
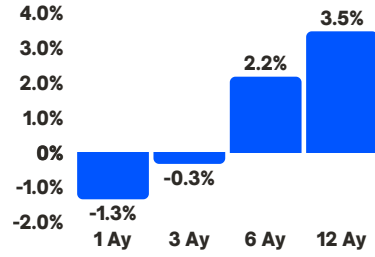
**USD Eurobond Ağırlıklı - Ölçülü Risk ve Eurobond Yatırımı ile USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi**

USD birikimlerini dengeli risk olarak değerlendirmek isteyen ve Eurobond yatırımını tercih eden yatırımcılara yöneliktir.

**%35 DZM** - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon

**%35 DPB** - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon

**%30 IDF** - İş Portföy Serbest Döviz Fon

**USD Getiri**

İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.

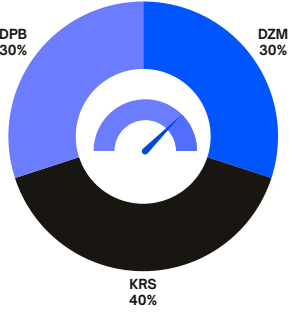
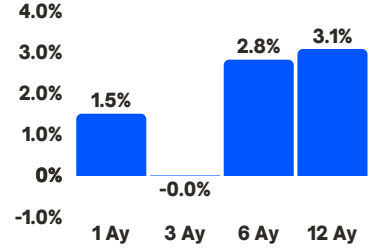
**USD Atak - Yüksek Risk ve Hisse/Eurobond Yatırımı ile USD bazında Yüksek Getiri Hedefi**

USD birikimlerini Yüksek risk olarak değerlendirmek isteyen ve Yurtdışı hisselerle yatırım tercih eden yatırımcılara yöneliktir.

**%30 DZM** - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon

**%40 KRS** - Kare Portföy Serbest Döviz Fon

**%30 DPB** - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon

**USD Getiri**

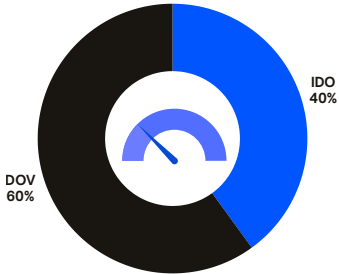
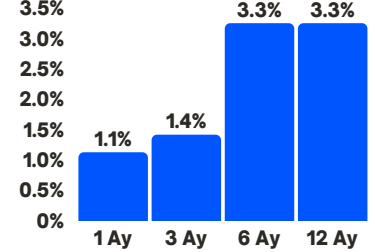
İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.

**EUR Temkinli - Düşük Riskle EUR Mevduat Üzeri Getiri Hedefi**

EUR birikimlerini düşük riskle değerlendirmek isteyen yatırımcılara yöneliktir. EUR Mevduatın üzerinde getiri hedeflenmektedir.

**%40 IDO** - İş Portföy 19. Serbest (Döviz-Avro) Fon

**%60 DOV** - Deniz Portföy 13. Serbest Döviz-Avro Fon

**EUR Getiri**

İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.

**Portföy performanslarının sağlıklı şekilde değerlendirilebilmesi amacıyla her risk profili için yatırım stratejisini yansıtan karşılaştırma ölçütleri (benchmark) oluşturulmuştur.** Benchmark, portföyün hedeflediği varlık dağılımını referans alan ve ilgili piyasa göstergelerinin belirlenen ağırlıklarla bir araya getirilmesiyle oluşturulan ölçüttür. Bu sayede portföy getirilerinin piyasa koşullarına göre göreceli performansı objektif olarak izlenebilmektedir.

**Temkinli, Dengeli ve Atak** portföylerin benchmarkları; **hisse senedi, TL mevduat, devlet tahvili, Eurobond, USD mevduat, S&P 500 ve BCOM Emtia Endeksi** gibi farklı varlık sınıflarının portföylerdeki hedef ağırlıkları esas alınarak oluşturulmuştur. **Faizsiz (Katılım)** portföy benchmarkı ise **BIST Katılım 100 Endeksi, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi, BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi ve BIST Spot Altın Endeksi** ağırlıklarından oluşmaktadır.

Bu sayede her portföy, hedeflenen risk düzeyine ve varlık dağılımına uygun bir referans ölçüte karşı değerlendirilmekte; performans analizlerinde hem portföy yönetim başarısı hem de piyasa koşullarına göre sağlanan göreceli getiri daha sağlıklı şekilde izlenebilmektedir.

| Varlık Sınıfı / Detay   | Temkinli    | Dengeli     | Atak        |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>TL VARLIKLAR</b>     |             |             |             |
| Hisse Senedi (BIST 100) | 15%         | 30%         | 40%         |
| Mevduat (TL)            | 45%         | 30%         | 20%         |
| Devlet Tahvili (DIBS)   | 10%         | 10%         | 10%         |
| DIBS Vade Detayı        | Kısa        | Tüm         | Uzun        |
| <b>TL TOPLAM</b>        | <b>70%</b>  | <b>70%</b>  | <b>70%</b>  |
| <b>DÖVİZ VARLIKLAR</b>  |             |             |             |
| Eurobond                | 10%         | 5%          | 5%          |
| Eurobond Vade Detayı    | Kısa        | Orta        | Uzun        |
| Mevduat (USD)           | 10%         | 5%          | 0%          |
| S&P 500                 | 0%          | 10%         | 15%         |
| BCOM Endeksi            | 10%         | 10%         | 10%         |
| <b>DÖVİZ TOPLAM</b>     | <b>30%</b>  | <b>30%</b>  | <b>30%</b>  |
| <b>GENEL TOPLAM</b>     | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

| Varlık Sınıfı / Detay                    | Faizsiz (Katılım) |
|------------------------------------------|-------------------|
| BIST Katılım 100 Endeksi                 | 30%               |
| BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi     | 30%               |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 30%               |
| GR Altın                                 | 10%               |

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.

## BİZE ULAŞIN:



0216 453 00 53



Altayçeşme Mahallesi  
Çamlı Sk. Pasco Plaza, No :21,  
İç Kapı No:45, Kat: 10-11-12  
Maltepe/ İstanbul



bilgi@gedik.com

GedikYatırım