YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

KASIM 2026



GedikYatırım

Ekim'de TÜFE enflasyonu aylık %2,58 ile %2,40'lık medyan beklentinin üzerinde, bizim %2,60'lık tahminimize paralel gerçekleşti. Geçen yılın Ekim ayındaki %2,55'lik rakamın seriden çıkmasıyla yıllık TÜFE enflasyonu %29,73'ten %29,77'ye sınırlı yükseldi. Sene başına göre artış %27,5, kira artışına referans oluşturan 12-aylık ortalama artış ise %31,2 oldu. Çekirdek TÜFE enflasyonu (C grubu) %2,4'lük tahminimize karşılık %2,07 oldu ve yıllık bazda %28,7'den %28,3'e geriledi. Yurtiçi ÜFE enflasyonu %1,65 seviyesinde gerçekleşirken yıllık bazda %27,4'te yatay seyretti. Sebze-meyve etkisiyle gıda enflasyonu %3,5 ile %2,9'luk beklentimizin üzerinde gelse de, hizmet enflasyonu %1,3'lük beklentimizin altında %1,0 seviyesinde kalarak bunu telafi etti. Yıllık hizmet enflasyonu %37,7'den %36,6'ya geriledi. Diğer temel mallar enflasyonu da %0,3 ile ılımlı seyretti.

TCMB, 22 Ekim'de politika faizini 100 baz puan indirerek %36'ya çekmişti. Ekim enflasyonu medyan beklentinin üzerinde gelse de hizmet ve temel mal kalemlerindeki ılımlı seyir, TCMB'nin talepte soğuma argümanıyla uyumlu. Bu görünüm, Aralık için oluşan 100 baz puanlık indirim beklentisini destekliyor. Ancak geçen yılın Kasım ayındaki %0,87'lik düşük baz nedeniyle yıllık enflasyonun Kasım'da %30'un üzerine çıkması muhtemel. Kasım'da %1,5'in üzerinde gelecek bir aylık rakam, Aralık'ta daha sınırlı bir indirime yol açabilir. Baz senaryomuzda politika faizinin 2027'nin ilk yarısında yaklaşık 500 baz puan daha düşmesini bekliyoruz. Bu tahmin, petrolün 80-90 dolar bandında dengelenmesi ve yıllık TÜFE'nin 2027'nin ilk yarısı sonunda %25'e gerilemesi varsayımına dayanıyor. Petrolün 100 doların üzerinde kalması indirim alanını belirgin biçimde daraltacaktır. Sene sonu TÜFE enflasyonunu %30, politika faizini %35 civarında öngörüyoruz.

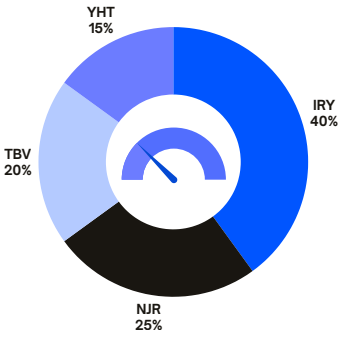
Küresel piyasalarda ABD'deki Kongre ara seçimleri ve petrol fiyatlarındaki geri çekilme gündemin başında yer aldı. Demokratların başarısı, Başkan Trump'ın politikalarını hayata geçirme noktasında siyasi elini zayıflattı. Trump ve Başkan Yardımcısı Vance yenilgiyi İran savaşına ve savaşın yol açtığı hayat pahalılığına bağladı. Analistler, sonucun Orta Doğu'daki savaşın sona ermesi beklentilerini güçlendirdiğini belirtiyor. Ocak vadeli Brent petrol 9 Kasım'da yaklaşık %4 düşüşle 94,3 dolara geriledi. Önümüzdeki dönemde diplomatik temaslara ilişkin gelişmeler ve Hürmüz Boğazı'ndaki taşımacılığın ne ölçüde normalleşeceği enerji fiyatlarının seyri açısından belirleyici olmaya devam edecek.

Bu görünüm doğrultusunda oluşturduğumuz Fon Model Portföylerimizde:
Düşük riskle mevduat üzeri getiri hedefleyen **temkinli portföyümüzün %40'ı, IRY (İnveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu)** ile likidite ve düzenli getiri sağlayacak şekilde konumlandırılmıştır. Borçlanma araçları tarafında **NJR (Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu - %25)** ve **TBV (İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL) Fonu - %20)** birlikte kullanılarak farklı vadelerdeki faiz getirisinden ve özel sektör borçlanma araçlarının sunduğu ek getiri fırsatından yararlanılması amaçlanmaktadır. Portföyün %15'lik kısmı ise **YHT (Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu)** ile kısa vadeli kamu ağırlıklı olmak üzere kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ayrılmış olup olası faiz indirimi sürecinde getiri potansiyeli desteklenirken portföyün düşük oynaklık yapısı korunmaktadır.

Ölçülü risk alarak piyasadaki fırsatlardan yararlanmayı hedefleyen **dengeli portföyümüzde**, riskler farklı varlık sınıfları arasında dağıtılmaktadır. **Portföyün %30'u IRY (İnveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu)** ile likidite ve istikrar sağlarken, yurt içi hisse senedi tarafında **%30 ağırlıkla GAF (İnveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF)** tercih edilmiştir. SPK'nın 28 Ağustos 2026 tarihli Kurul kararıyla getirilen fon düzenlemelerinin ardından, borsada kaliteli, büyük ölçekli ve likit şirketlere yönelik bir yönelimin güçlenmesini beklemekteyiz. GAF'ın portföyü de bu nitelikteki şirketlerin hisselerinden oluşmaktadır. Sabit getirili tarafta, **TBV (İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL) Fonu - %15)** aracılığıyla özel sektör borçlanma araçlarının sunduğu getiri fırsatlarından yararlanılmaktadır. **YOT (Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu - %15)** tarafında ise ağırlıklı olarak orta vadeli kamu tahvillerine yatırım yapılarak, faiz indirim döngüsünde tahvil faizlerinde gerilemeye paralel oluşabilecek fiyat artışları ve sermaye kazancı potansiyelinin değerlendirilmesi hedeflenmektedir. 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 (İnveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu - %20)** ile likidite ve operasyonel esneklik muhafaza edilirken, **portföyün en büyük kalemi olan %35'lik GAF (İnveo Portföy Birinci 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. Sabit getirili tarafta **GUV (Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - %20)** tercih edilmiştir. Uzun vadeli tahvil faizlerinin hâlâ yüksek seviyelerde kalması nedeniyle bu kıymetlerin fiyatlarını cazip görüyoruz. Faiz indirim sürecinin devamıyla birlikte uzun vadeli tahvil faizlerinde yaşanabilecek birkaç puanlık bir gerileme, fonun yüksek durasyonu sayesinde sermaye kazancına dönüşebilecektir. Küresel tarafta **GBG (İnveo 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 - %5)** ile portföy jeopolitik ve enflasyonist risklere karşı çeşitlendirilmektedir.

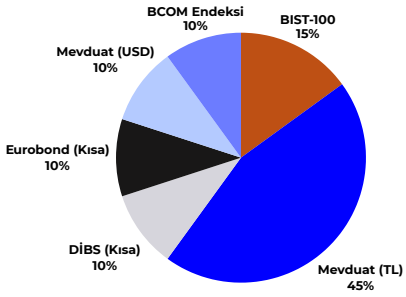
Faizsiz finans ilkelerine tam uyum çerçevesinde, ölçülü risk ile kâr payı üzeri getiri hedefleyen katılım portföyümüzde sermayeyi koruma ve dengeli büyüme odağı sürdürülmektedir. **Portföyün %40'ını oluşturan PRR (İnveo Portföy Para Piyasası Katılım Fonu)**, kâr payı getirisine dayalı, düşük riskli ve yüksek likiditeli güçlü bir temel oluşturmaktadır. Yurt içi katılım **hisse senedi tarafında %20 ağırlıklı NKT (Nurol Portföy Birinci Katılım Hisse Senedi Fonu - HSYF)** ile katılım ilkelerine uygun, büyüme potansiyeli taşıyan şirketlerde pozisyon alınması hedeflenmektedir. Esnek ve dinamik varlık dağılımı tarafında **CVK (İnveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu - %15)**, değişen piyasa koşullarındaki fırsatları değerlendirerek orta-uzun vadeli getiri potansiyelini desteklemektedir. **IV8 (İnveo Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu - %15)** kamu ve özel sektör kira sertifikalarıyla düzenli ve öngörülebilir bir kâr payı akışı sağlamayı amaçlarken, portföyün **%10'luk kısmını oluşturan IAY (İnveo Portföy Altın Katılım Fonu)** altına dayalı katılım ilkelerine uygun araçlarla değerli metaller temasını güçlendirmekte ve enflasyonist ve jeopolitik risklere karşı çeşitlendirme sağlamaktadır.

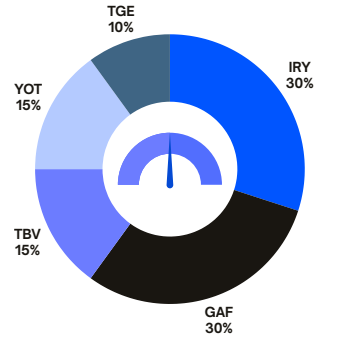


Temkinli - Düşük Riskle Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

%40 IRY - İnveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu
%25 NJR - Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu
%20 TBV - İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL) Fonu
%15 YHT - Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Karşılaştırma Ölçütü

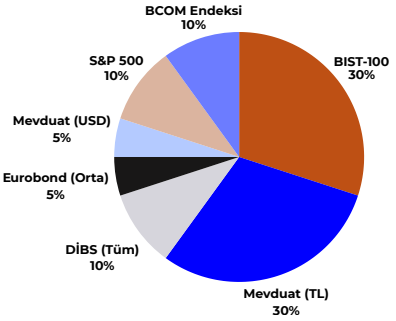


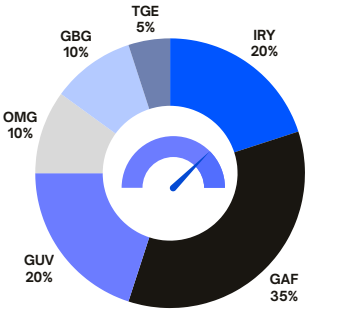


Dengeli - Ölçülü Risk ile Piyasadaki Fırsatlardan Yararlanma Hedefi

%30 IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu
%30 GAF - Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF
%15 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

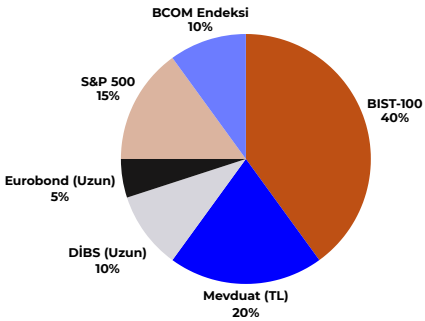


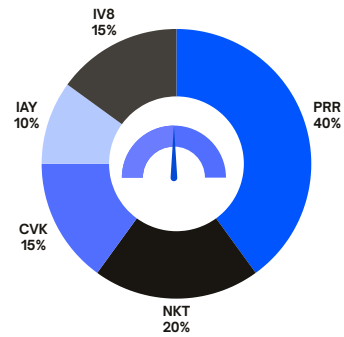


Atak - Yüksek Risk ile Yüksek Getiri Hedefi

%35 GAF - Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF
%20 GUV - Garanti Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
%20 IRY - İnveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu
%10 OMG - Azimut Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu - HSYF
%10 GBG - Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
%5 TGE - İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu

Karşılaştırma Ölçütü

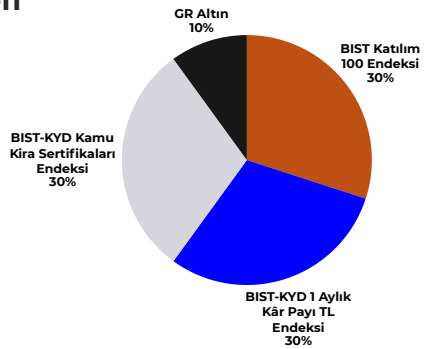




Faizsiz - Ölçülü Risk ile Kar Payı Üzeri Getiri Hedefi

%40 PRR - Inveo Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu
%20 NKT - Nurol Portföy Birinci Katılım Hisse Senedi Fonu - HSYF
%15 CVK - Inveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu
%15 IV8 - Inveo Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu
%10 IAY- Inveo Portföy Altın Katılım Fonu

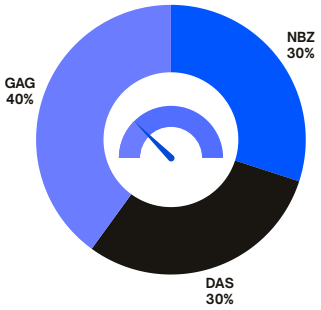
Karşılaştırma Ölçütü



Ekim Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans



*01.11.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 30.10.2026 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır. 30.09.2026 - 30.10.2026 arası getiriler paylaşılmaktadır.



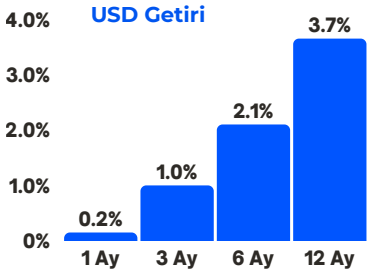
USD Temkinli - Düşük Riskle USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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

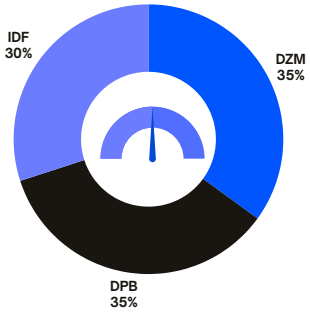
%40 GAG - İnveo Portföy 1. Serbest Döviz Fon

%30 NBZ - Neo Portföy 1. Serbest Döviz Fon

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



İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.



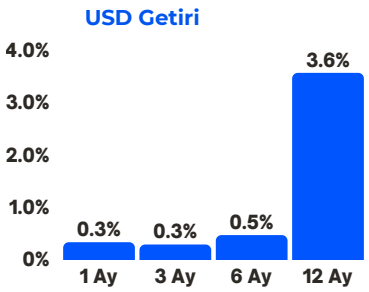
USD Eurobond Ağırlıklı - Ölçülü Risk ve Eurobond Yatırımı ile USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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

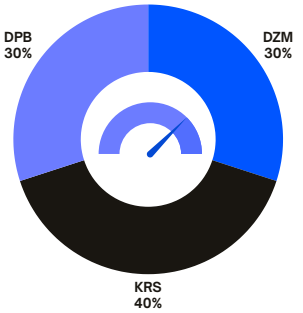
%35 DZM - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon

%35 DPB - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon

%30 IDF - İş Portföy Serbest Döviz Fon



İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.



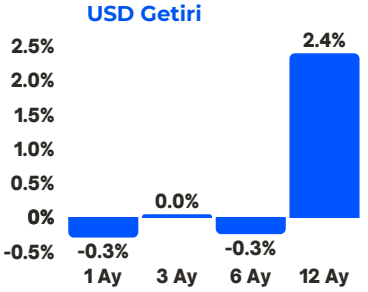
USD Atak - Yüksek Risk ve Hisse/Eurobond Yatırımı ile USD bazında Yüksek Getiri Hedefi

USD birikimlerini Yüksek risk alarak değerlendirmek isteyen ve Yurtdışı hisselere yatırım tercih eden yatırımcılara yöneliktir.

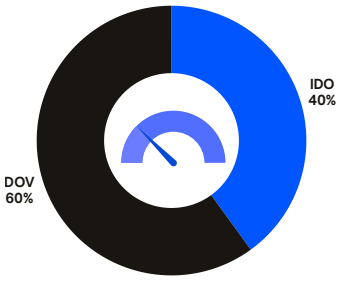
%40 DZM - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon

%40 DPB - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon

%20 KRS - Kare Portföy Serbest Döviz Fon



İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.

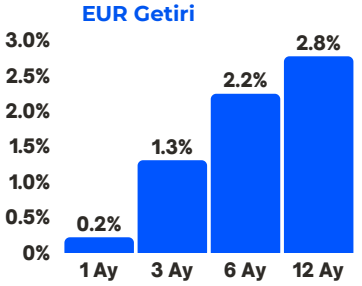


EUR Temkinli - Düşük Riskle EUR Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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



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**, **KYD 1 Aylık 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
TL VARLIKLAR			
Hisse Senedi (BIST 100)	15%	30%	40%
Mevduat (TL)	45%	30%	20%
Devlet Tahvili (DIBS)	10%	10%	10%
DIBS Vade Detayı	*Kısa*	*Tüm*	*Uzun*
TL TOPLAM	**70%**	**70%**	**70%**
DÖVİZ VARLIKLAR			
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%
DÖVİZ TOPLAM	**30%**	**30%**	**30%**
GENEL TOPLAM	**100%**	**100%**	**100%**

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%

Yasal Uyarı

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