

YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

TEMMUZ 2026



GedikYatırım

Manşet enflasyon beklentimizin üzerinde gelirli çekirdek ve hizmet enflasyonundaki görünüm olumlu

Haziran ayında TÜFE aylık bazda %0,99 artarak beklentimizin (%0,80) üzerinde gerçekleşti. Buna karşın, çekirdek enflasyon aylık %1,46 ile beklentimizin (%1,65) altında kalırken, hizmet enflasyonu da %1,70 ile öngörümüzün altında gerçekleşti. Manşet enflasyondaki yukarı yönlü sapmada gıda grubunda aylık bazda düşüş beklerken artış yaşanması ve gıda ile enerji kalemlerinin enflasyonu öngörüldüğü ölçüde aşağı çekememesi etkili oldu. Öte yandan, hizmet enflasyonundaki görece düşük artış çekirdek enflasyondaki olumlu görünümü desteklerken, para politikası açısından yakından izlenen temel enflasyon göstergelerinde dezenflasyon eğiliminin korunduğuna işaret etti.

Piyasalar FED'den yıl içerisinde faiz artışı bekliyor, dolar endeksinde yükseliş eğilimi hâkim

ABD Merkez Bankası (FED), 17 Haziran 2026 tarihli toplantısında faiz oranlarını sabit bırakırken, ekonomik projeksiyonlar ve FED Başkanı K. Warsh'ın açıklamaları takip edildi. 2026 yıl sonu büyüme beklentisi yüzde 2,4'ten yüzde 2,2'ye revize edilirken, PCE enflasyon beklentisi yüzde 2,7'den yüzde 3,6'ya yükseltildi. Piyasalar FOMC toplantısının ardından Eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırım ihtimalini fiyatlıyor. Bu süreçte dolar endeksindeki yükseliş eğilimi güçlenirken, şahin FED beklentileri emtia ve hisse senedi piyasalarındaki oynaklığı artırdı. Bugün FED Başkanı K. Warsh'ın konuşması, yarın açıklanacak ABD istihdam verileri ile 14 Temmuz'daki enflasyon verileri ve 29 Temmuz'daki FOMC toplantısı piyasaların odağında olacak. Piyasalar temmuz ayında ise faiz oranlarında değişiklik beklemiyor.

Enflasyon görünümü diğer majör merkez bankalarının kararını da etkiledi

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Orta Doğu kaynaklı enflasyonist baskılar nedeniyle haziran toplantısında refinansman faizini yüzde 2,40'a, mevduat faizini yüzde 2,25'e ve marjinal fonlama faizini yüzde 2,65'e yükseltti. Böylece ECB, Eylül 2023'ten bu yana ilk kez faiz artırımına gitti. Japonya Merkez Bankası (BoJ) da politika faizini 25 baz puan artırarak yüzde 1,0'e çıkardı. Ancak Japon yeni, haziran ayında dolar karşısında Aralık 1986'dan bu yana en düşük seviyesini gördü. İngiltere Merkez Bankası (BoE) ise faiz oranını yüzde 3,75 seviyesinde sabit bıraktı.

Jeopolitik riskler azaldı, petrol fiyatları sert düştü. Ancak kırılğan zemin devam ediyor

Haziran ayı ortasında Pakistan Başbakanı Şerif, ABD ile İran arasında barış anlaşmasına varıldığını duyurdu. ABD ile İran arasında 60 günlük geçici mutabakat zaptı imzalanırken, nihai anlaşma için görüşmelerde ilerleme kaydedilse de iki ülkenin karşılıklı misilleme saldırıları kırılğan zeminde anlaşmanın devam ettiğini gösteriyor. Bu aşamada gerileyen petrol fiyatları ve piyasalar jeopolitik risklerin azaldığını fiyatlasa da bölgedeki stresin devam ettiğini söyleyebiliriz.

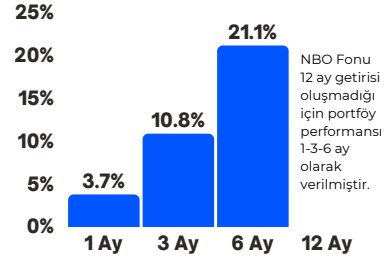
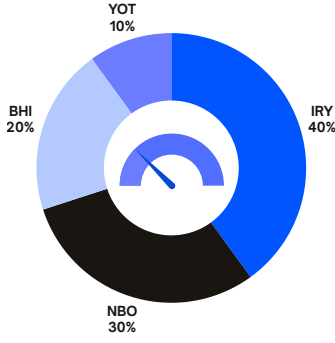
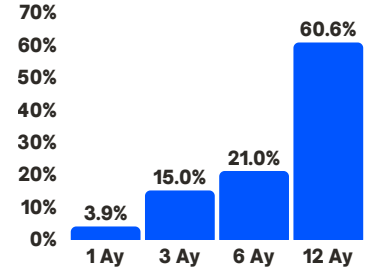
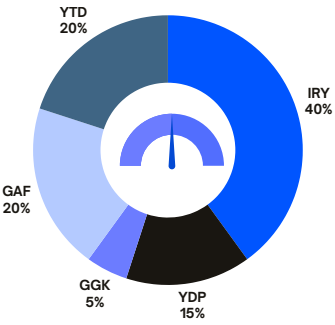
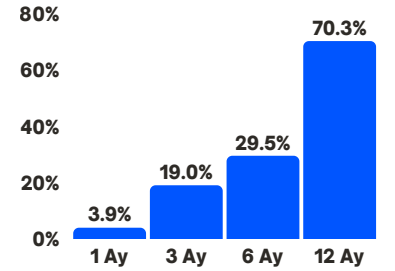
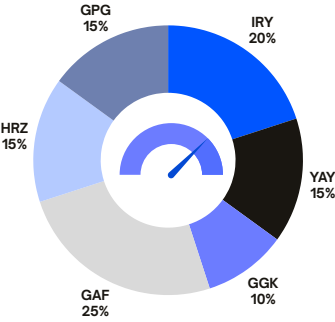
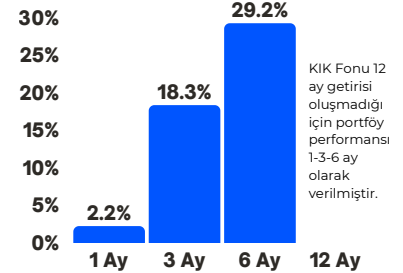
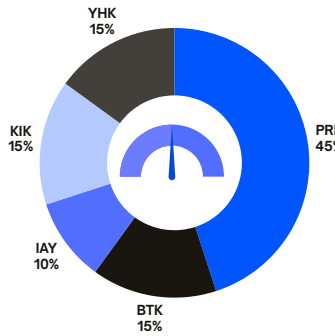
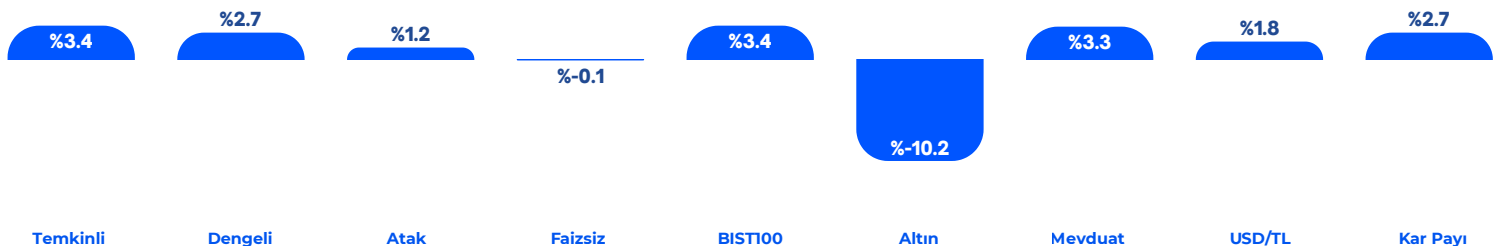
Bu görünüm doğrultusunda oluşturduğumuz Fon Model Portföylerimizde:

Temkinli portföyümüzde, mevcut piyasa koşullarına paralel olarak sabit getirili ve düşük riskli varlıklara ağırlık vermeye devam ediyoruz. ABD-İran hattındaki olumlu gelişmelerin küresel ve yurt içi enflasyon beklentilerini desteklemesiyle birlikte, borçlanma araçlarında oluşabilecek fırsatları değerlendirmeyi hedefliyoruz. Portföyün %40'ı **IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu** ile likidite ve düzenli getiri sağlarken, **NBO – Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu (%30)** ile farklı vadelerdeki borçlanma araçları üzerinden faiz indirimi sürecinden faydalanmayı amaçlıyoruz. **BHI – BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (%20)** ise spot ve vadeli piyasalardaki arbitraj stratejisiyle düşük risk seviyesinde mevduat üzeri getiri potansiyeli sunarken portföyün istikrarlı yapısını desteklemektedir. Portföye yeni eklediğimiz **YOT – Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu (%10)** ile sabit getirili taraftaki fırsatlar değerlendirilerek getiri potansiyelinin artırılması hedeflenmektedir. Bu yapı, düşük oynaklıkla istikrarlı ve mevduat üzeri getiri hedefleyen bir portföy sunmaktadır.

Dengeli portföyümüzde mevcut piyasa koşullarına paralel olarak büyüme potansiyelini artırırken riskleri farklı varlık sınıfları arasında dağıtmaya devam ediyoruz. Portföyün %40'ı **IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu** ile likidite ve istikrar sağlarken, **GAF – Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (%20)** ile yurt içinde özellikle banka ve büyük ölçekli şirketlerde oluşabilecek fırsatlardan yararlanmayı hedefliyoruz. Küresel tarafta **YTD – Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu (%20)**; teknoloji, Güney Kore hisseleri, altın ve ABD tahvillerini bir araya getiren yapısıyla portföye hem coğrafi hem de tematik çeşitlilik kazandırıyor. **YDP – Yapı Kredi Portföy Birinci Değişken Fon (%15)** farklı piyasa koşullarına uyum sağlayabilen esnek yapısıyla portföyü desteklerken, **GGK – Inveo Portföy Altın Fonu (%5)** ise Fed'in görece güvercin duruşuyla kayıplarını tealfi edebilecektir. Böylece portföy, dengeli risk seviyesiyle hem yurt içi hem de küresel piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedeflemektedir.

Atak portföyümüzde büyüme odaklı yapıyı korurken yurt içi ve yurt dışı hisse senedi yatırımlarıyla yüksek getiri potansiyeli sunan temalara ağırlık vermeye devam ediyoruz. Portföyde **IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu (%20)** ile likidite ve esneklik sağlanırken, **GAF – Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (%25)** ile BIST'te özellikle banka ve büyük ölçekli şirketlerde oluşabilecek fırsatlardan faydalanmayı hedefliyoruz. Küresel tarafta **YAY – Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu (%15)** ile uzun vadeli teknoloji temasını korurken, portföye eklediğimiz **GPG – Inveo Portföy Birinci Değişken Fon (%15)** ile teknoloji hisselerindeki olası düzeltme dönemlerinde daha dirençli performans gösterebilecek sektörlere yatırım yaparak çeşitlendirmeyi artırıyoruz. **GGK – Inveo Portföy Altın Fonu (%10)** ise Fed'in faiz tarafında daha güvercin duruşu ve son dönemdeki geri çekilmenin ardından oluşabilecek toparlanma potansiyeli nedeniyle portföyde yer alıyor. Böylece portföy, farklı büyüme temalarını ve alternatif yatırım fırsatlarını bir araya getirerek yüksek getiri potansiyelini korumayı hedeflemektedir.

Faizsiz enstrümanlardan oluşan portföyümüzde, likit tarafta **PRR – Inveo Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu (%45)** ile kar payı getirisine yakın, düşük riskli ve likit yapı korunuyor. Getiri potansiyelini artırmak amacıyla portföye **BTK – BV Portföy Teknoloji Katılım Fonu (%15)** eklenirken, **KIK – Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu (%15)** ile yurt dışı hisse senetleri üzerinden küresel çeşitlendirme sağlanıyor. Yurt içi hisse tarafında **YHK – Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (%15)** mevcut piyasa fırsatlarından yararlanmak amacıyla portföyde yer almaya devam ediyor. **IAY – Inveo Portföy Altın Katılım Fonu (%10)** ise Fed'in daha güvercin bir politika izleyebileceği beklentisi ve altındaki toparlanma potansiyeli nedeniyle portföyde korunuyor.

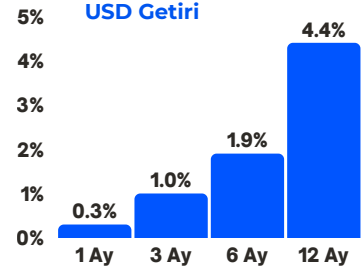
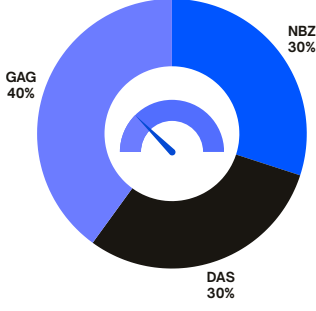
Temkinli - Düşük Riskle Mevduat Üzeri Getiri Hedefi**%40 IRY** - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu**%30 NBO** - Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu**%20 BHI** - BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse S. Serbest (TL) Fon - HSYF**%10 YOT** - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu**Dengeli - Ölçülü Risk ile Piyasadaki Fırsatlardan Yararlanma Hedefi****%40 IRY** - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu**%20 YTD** - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu**%20 GAF** - Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF**%15 YDP** - Yapı Kredi Portföy Birinci Değişken Fon**%5 GGK** - Inveo Portföy Altın Fonu**Atak - Yüksek Risk ile Yüksek Getiri Hedefi****%25 GAF** - Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF**%20 IRY** - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu**%15 YAY** - Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu**%15 HRZ** - Aktif Portföy Halka Arz Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF**%15 GPG** - Inveo Portföy Birinci Değişken Fon**%10 GGK** - Inveo Portföy Altın Fonu**Faizsiz - Ölçülü Risk ile Kar Payı Üzeri Getiri Hedefi****%45 PRR** - Inveo Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu**%15 BTK** - BV Portföy Teknoloji Katılım Fonu**%15 KIK** - Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu**%15 YHK** - Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu - HSYF**%10 IAY** - Inveo Portföy Altın Katılım Fonu**Haziran Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans**

*01.07.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 30.06.2026 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır. 01.06.2026 - 01.07.2026 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.

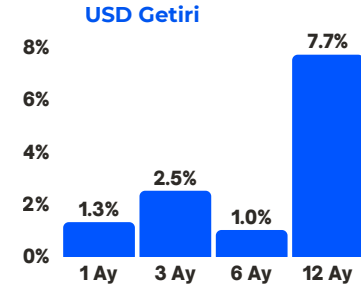
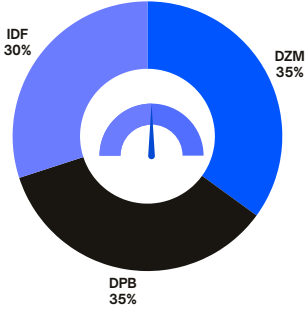
- %30 NBZ** - Neo Portföy 1. Serbest Döviz Fon
- %30 DAS** - Deniz Portföy 12. Serbest (Döviz) Fon
- %40 GAG** - İnveo Portföy 1. Serbest Döviz Fon



USD 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.

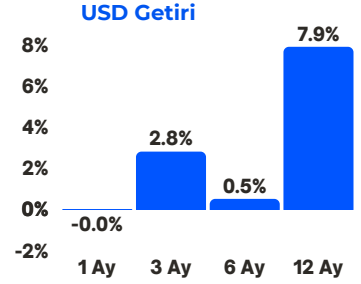
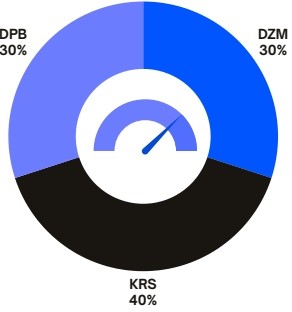
- %35 DZM** - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon
- %35 DPB** - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon
- %30 IDF** - İş Portföy Serbest Döviz Fon



USD 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.

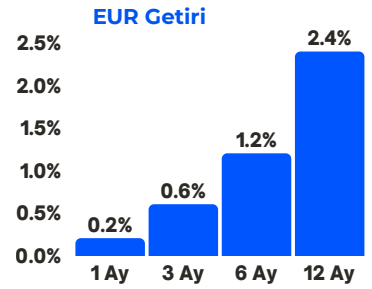
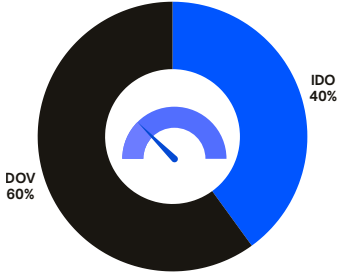
- %30 DZM** - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon
- %40 KRS** - Kare Portföy Serbest Döviz Fon
- %30 DPB** - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon



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



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