

YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

AĞUSTOS 2026



GedikYatırım

Temmuz'da çekirdek enflasyon beklentilere göre daha ılımlı bir tablo çizdi

Temmuz ayında TÜFE aylık %1,78 ile hem %1,90 seviyesindeki piyasa beklentisinin hem de %1,85 olan tahminimizin altında gerçekleşirken, yıllık enflasyon %32,1'den %31,8'e geriledi. En olumlu görünüm çekirdek enflasyonda öne çıktı; çekirdek TÜFE aylık %1,80 ile beklentilerin belirgin altında kalırken, hizmet enflasyonu da aylık %3,2 ile öngördüğümüz %4,2 seviyesinin altında gerçekleşti. Buna karşılık, taze sebze fiyatlarındaki yeniden yükselişin etkisiyle gıda enflasyonu beklentilerin üzerinde geldi ve manşet enflasyonu yukarı yönlü etiledi. Üretici enflasyonu ise aylık %1,52 ile ılımlı seyrini korurken, yıllık ÜFE %27,8'e geriledi.

Veriler, manşet enflasyondan ziyade detaylarda daha olumlu bir görünüme işaret ediyor. Özellikle çekirdek ve hizmet enflasyonundaki yavaşlama dezenflasyon sürecini desteklerken, hizmet enflasyonunun yıllık bazda yaklaşık %40 seviyesinde seyretmesi fiyat katılığının sürdüğünü gösteriyor. Bu görünüm çerçevesinde, yıllık enflasyonun halen %32 seviyesine yakın olması ve petrol fiyatlarına ilişkin belirsizlikler nedeniyle TCMB'nin Ağustos ayında temkinli duruşunu korumasını bekliyoruz. Baz senaryomuzda yıl sonu TÜFE enflasyonu tahminimizi %29,8, politika faizi beklentimizi ise %35,5-36,0 aralığında koruyoruz.

Jeopolitik gelişmeler gündemdeki önemini koruyor

ABD-İran hattında dönem boyunca yaşanan gelişmeler küresel piyasalarda risk algısını belirleyen başlıca unsur oldu. Diplomatik temasların öne çıktığı dönemlerde jeopolitik tansiyonun azalmasıyla Brent petrol fiyatı 90 doların üzerindeki seviyelerden 80 dolar civarına gerilerken, taraflardan gelen karşılıklı askeri adımlar ve sert açıklamalar risk iştahını yeniden baskıladı ve petrol fiyatının 88 dolar seviyelerini test etmesine neden oldu. Her ne kadar zaman zaman diplomatik mesajlar kısa vadeli rahatlatma sağlasa da, kalıcı bir uzlaşya ilişkin belirsizliklerin sürmesi nedeniyle ABD-İran ilişkileri, Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmeler ve petrol fiyatları küresel piyasalar açısından yakından izlenmeye devam ediyor.

Fed piyasalarda belirsizliği artırdı

Fed, temmuz toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini sabit bırakırken, kararın oy birliğiyle alınmaması ve üç üyenin faiz artırım yönünde oy kullanması enflasyon risklerine karşı temkinli duruşun sürdüğüne işaret etti. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın ileriye dönük net yönlendirmeden kaçınarak veri odaklı yaklaşımı vurgulaması, para politikasına ilişkin belirsizliği artırırken piyasa fiyatlamalarının ekonomik verilere duyarlılığını da yükseltti. Toplantı sonrasında uzun vadeli ABD tahvil faizleri yükselirken, dolar endeksi ilk etapta geriledi. Piyasalar yıl sonuna kadar bir faiz artışı olasılığını yüksek görmeye devam ederken, Fed'in gelecek dönemdeki adımları açısından enflasyon ve istihdam verileri belirleyici olmayı sürdürecektir.

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, **NJR – Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları 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 geçtiğimiz ay 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 %30'u **IRY (Inveo Portföy Para Piyasası Fonu)** ile yüksek likidite ve istikrar sağlarken, **GBG (Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu - %20)** ile küresel piyasalardaki ve G-20 ülkelerindeki hisse senedi fırsatlarına erişim hedefliyoruz. Yurt içi tarafta **GAF (Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - %20)** ile BIST'te işlem gören öne çıkan şirketlerde pozisyon alırken; **GPG (Inveo Portföy Birinci Değişken Fon - %20)** ise esnek varlık dağılımı ve piyasalar arası fırsatları değerlendiren yapısıyla portföy dengesini korumaktadır. Son olarak **GBZ (Azimut Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu - %10)** ile portföye altın, gümüş ve sanayi emtialarına dayalı enstrümanlar dâhil edilerek jeopolitik ve enflasyonist risklere karşı güçlü bir çeşitlilik kazandırılmıştır. Böylece portföyümüz; likidite, yurt içi hisse, küresel hisse, emtia ve esnek yönetim stratejisini bir araya getirerek dengeli bir risk-getiri profili sunmaktadır.

Atak portföyümüzde büyüme odaklı yapıyı korurken yurt içi hisse senedi yatırımları, tematik sektör fırsatları ve emtia çeşitlendirmesiyle yüksek getiri potansiyeli sunan alanlara 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. Yurt içi tarafta büyüme odağını pekiştirmek amacıyla eklenen **BIY – Azimut Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (%15)** ile yan tahtalardaki ve yüksek büyüme potansiyeline sahip şirketlerdeki dinamizmden yararlanırken; **GZY – Garanti Portföy Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fon (%15)** ile turizm temasından ve Orta Doğu'da olası barış anlaşması ile petrolün düşüşünden faydalanmayı amaçlıyoruz. Portföye esneklik katan **GPG – Inveo Portföy Birinci Değişken Fon (%15)** piyasa koşullarına göre varlık dağılımını dinamik yöneterek risk dengesini sağlarken; **GBZ – Azimut Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu (%10)** ise altın, gümüş ve endüstriyel emtialara dayalı yapısıyla portföye güçlü bir varlık çeşitliliği kazandırmaktadır. Böylece portföyümüz; likidite, geniş BIST teması, sektörel odak ve emtia çeşitlendirmesini bir araya getirerek dengeli ama yüksek getiri hedefleyen dinamik yapısını sürdürmektedir.

Faizsiz enstrümanlardan oluşan katılım portföyümüzde, likit tarafta **PRR – Inveo Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu (%45)** ile kâr payı getirisine yakın, düşük riskli ve yüksek likiditeye sahip yapı korunuyor. Getiri potansiyelini artırmak ve sektörel büyüme fırsatlarını değerlendirmek amacıyla portföyde **BTk – BV Portföy Teknoloji Katılım Fonu (%15)** yer alırken; yurt içi katılım hisse senedi tarafında **YHK – Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (%15)** ile BIST Katılım Endeksi'ndeki fırsatlardan yararlanmayı hedefliyoruz. Portföyün sabit getirili ve korumacı kanadını güçlendirmek için eklenen **GLS – Azimut Portföy Kıra Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu (%15)** özel sektör ve kamu sukuk ihraçlarıyla dengeli bir getiri akışı sağlarken; **CVK – Inveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu (%10)** ise katılım esaslarına uygun farklı varlık sınıfları arasında esnek dağılım sunarak portföyün genel risk-getiri dengesini desteklemektedir. Böylece katılım portföyümüz; yüksek likidite, tematik teknoloji odağı, katılım hisseleri, sukuk stabilitesi ve çoklu varlık esnekliğini bir araya getirerek dengeli bir büyüme hedeflemektedir.

Temkinli - Düşük Riskle Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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

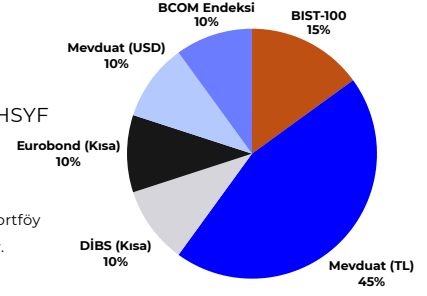
%30 NJR - Nuro Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu

%20 BHI* - BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse S. Serbest (TL) Fon - HSYF

%10 YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu

*Nitelikli yatırımcı statüsünde bulunmayan ve serbest fonlara yatırım yapamayan yatırımcılar, portföy dağılımındaki serbest fon ağırlığını **TE4 - TEB Portföy Birinci Değişken Fon** ile ikame edebilirler.

Karşılaştırma Ölçütü



Dengeli - Ölçülü Risk ile Piyasadaki Fırsatlardan Yararlanma Hedefi

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

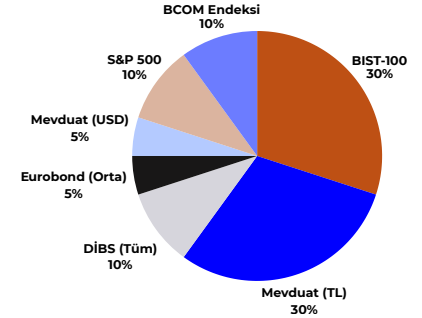
%20 GBG - İnveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

%20 GAF - İnveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF

%20 GPG - İnveo Portföy Birinci Değişken Fon

%10 GBZ - Azimut Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu

Karşılaştırma Ölçütü



Atak - Yüksek Risk ile Yüksek Getiri Hedefi

%25 GAF - İnveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF

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

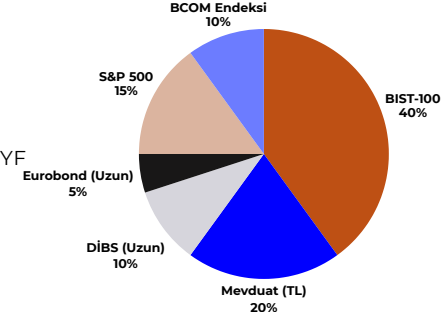
%15 GZY - Garanti Portföy Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fon

%15 BIY - Azimut Portföy BIST-100 Dışı Şirketler His. Sen. (TL) Fonu - HSYF

%15 GPG - İnveo Portföy Birinci Değişken Fon

%10 GBZ - Azimut Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu

Karşılaştırma Ölçütü



Faizsiz - Ölçülü Risk ile Kar Payı Üzeri Getiri Hedefi

%45 PRR - İnveo Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

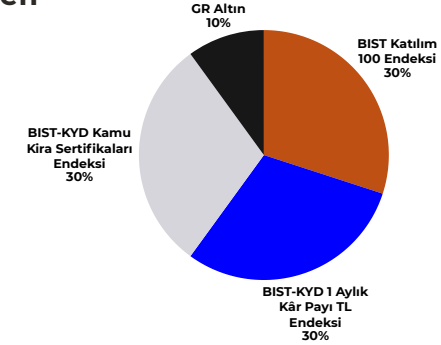
%15 BTK - BV Portföy Teknoloji Katılım Fonu

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

%15 YHK - Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu - HSYF

%10 CVK - İnveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

Karşılaştırma Ölçütü



Temmuz Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans



*03.08.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 31.07.2026 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır. 30.06.2026 - 31.07.2026 arası getiriler paylaşılmaktadır.

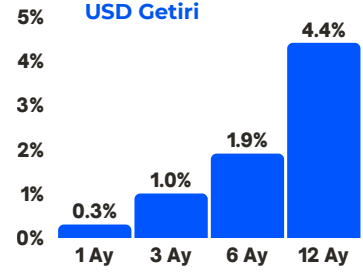
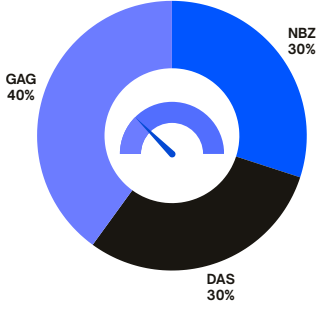
USD Temkinli - Düşük Riskle USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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



İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.

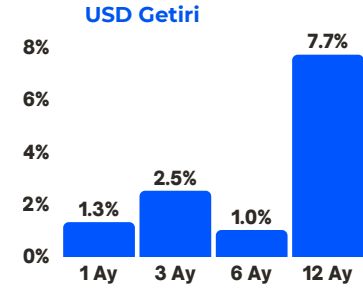
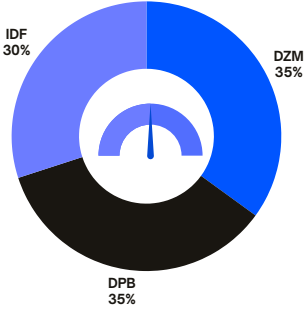
USD Eurobond Ağırlıklı - Ölçülü Risk ve Eurobond Yatırımı ile USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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



İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.

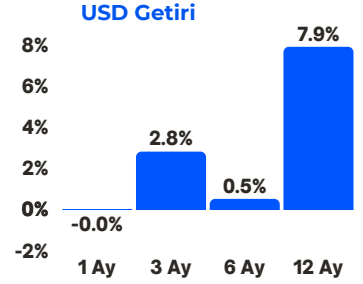
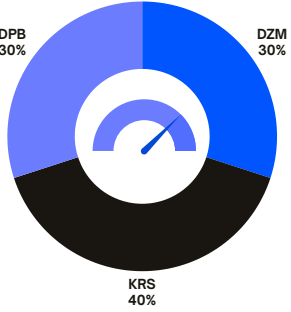
USD Atak - Yüksek Risk ve Hisse/Eurobond Yatırımı ile USD bazında Yüksek Getiri Hedefi

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



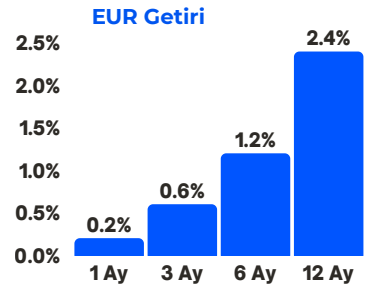
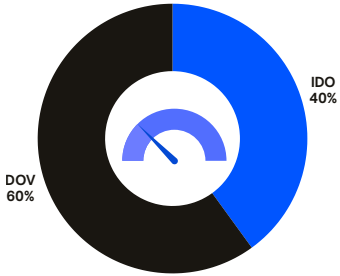
İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.

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, 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%

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