

YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

EYLÜL 2026



GedikYatırım

Ağustos TÜFE enflasyonunu %2,0 seviyesinde bekliyoruz

Ağustos'ta TÜFE enflasyonunun medyan beklenti olan %1,95'in hafif üzerinde %2,0 gerçekleşmesini bekliyoruz; bu durumda yıllık TÜFE'nin %31,7, çekirdek enflasyonun ise %30,3 seviyesine yükselmesini öngörüyoruz. Enflasyonu yukarı çeken başlıca unsurlar, akaryakıt zamlarının etkisiyle %5,1 beklenen enerji enflasyonu, mevsimsel etkilerle %2,7 beklenen hizmet enflasyonu ve sigara zamlarının etkisiyle %7,0 beklenen tütün ve alkollü içecekler enflasyonu olacak. Buna karşılık, sezonluk indirimlerin sürdüğü giyim ve kur etkisiyle ılımlı seyreden dayanıklı malların desteğiyle temel mal enflasyonunu %0,9, gıda enflasyonunu ise geçen ayki yüksek seviyenin ardından %0,5 civarında bekliyoruz.

Jeopolitik riskler ve petrol fiyatları gündemdeki yerini koruyor

ABD Başkanı Donald Trump'ın, İran'ın ABD'nin bölgedeki üslerine yönelik misillemelerine yanıt vereceklerini ve İran'la sert bir döneme girilebileceğini belirtmesine karşın, ABD-İran arasındaki saldırılar ve bölgedeki gerilim devam ediyor. ABD'nin İran'a yönelik kapsamlı yaptırım planı ve İran'ın ticari ortaklarına yönelik ekonomik baskıyı artırma kararlılığı jeopolitik risk ve belirsizlikleri canlı tutuyor. ABD-İran geriliminin devam etmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizliğin ortadan kalkmaması, petrol fiyatlarında risk priminin korunmasına neden oluyor. Enerji fiyatlarının enflasyon görünümündeki öneminin devam etmesi nedeniyle petrol fiyatlarının para politikası beklentileri üzerindeki etkisi de sürüyor. Önümüzdeki dönemde ABD ile İran arasında yeniden bir diplomasi sürecinin başlayıp başlamayacağı ve Hürmüz Boğazı'ndaki petrol akışının normalleşme seviyesi takip edilecek.

Fed Başkanı Warsh'ın konuşması yakından takip edildi

28 Ağustos Cuma günü Jackson Hole Sempozyumu'nda konuşan Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyonun ikna edici bir hızda yavaşlamadığını ve fiyat istikrarı sağlanana kadar para politikasında kararlı hareket edilmesi gerektiğini belirtti. Warsh, mevcut finansal koşulların henüz yeterince sıkılaşmadığını ve temel enflasyonun net ve yeterli hızda %2 hedefine ilerlediğinden emin olunması gerektiğini vurguladı. Açıklamaların ardından ABD tahvil faizleri yükselirken dolar küresel çapta değer kazandı. Piyasalarda eylül toplantısında faiz artışı ihtimali %65'e kadar yükselirken, yıl sonuna kadar 25 baz puan ve 2027'de ilave 25 baz puan faiz artışı beklentileri öne çıktı. Önümüzdeki süreçte jeopolitik gelişmelerin petrol ve enerji fiyatlarına etkisinin yanı sıra, ABD'de açıklanacak istihdam ve enflasyon verileri Fed'in faiz kararları açısından belirleyici olacak. Özellikle 4 Eylül'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi yakından takip edilecek.

Bu görünüm doğrultusunda oluşturduğumuz Fon Model Portföylerimizde:

Küresel piyasalardaki oynaklık karşısında sabit getirili ve düşük riskli varlıklardaki ağırlığımızı koruyoruz. ABD-İran hattındaki süregelen gerilimin enflasyonist riskleri diri tutması ve dünya genelinde tırmanan tahvil faizleri piyasalar açısından zorlayıcı bir ortam yaratmaktadır. Meydana gelen bu olumsuz tabloya karşın, borçlanma araçlarında faizlerin ulaştığı seviyelerin sunduğu yatırım fırsatlarını temkinli bir yaklaşımla değerlendirmeye odaklanıyoruz. **Temkinli portföyümüzün %40'ı IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu** ile likidite ve düzenli getiri sağlarken, **NJR – Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (%25)** 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 daha önceki aylarda eklediğimiz **YOT – Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu (%15)** 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, yurt içi hisse senedi tarafında **%20 ağırlık verilen YEF (Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu)** tercih edilmiştir. Son SPK düzenlemelerinin fon portföylerine getirdiği bazı kısıtlamalarından BIST 30 şirketlerinin muaf tutulması, YEF'in sunduğu derinlik, yüksek likidite ve esnek hareket alanı sayesinde yurt içi pay piyasası pozisyonlarımızı desteklemektedir. Sabit getirili tarafta **YOT (Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu - %15)** ile faiz ve borçlanma enstrümanlarındaki fırsatları değerlendirmeyi; küresel tarafta ise **TMG (İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu - %10)** ile uluslararası piyasalardaki büyüme potansiyeline erişmeyi hedefliyoruz. Portföyün **%15'ini oluşturan GPG (Inveo Portföy Birinci Değişken Fon)**, esnek varlık dağılımı yapısıyla genel portföy dengesini korumaktadır. Son olarak **GBZ (Azimut Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu - %10)** ile çeşitli emtialara dayalı varlıklar portföye dâhil edilerek jeopolitik ve enflasyonist risklere karşı bir koruma sağlanmıştır.

Atak portföyümüzde büyüme odaklı yapıyı korurken yurt içi ve küresel hisse senedi yatırımları, uzun vadeli borçlanma fırsatları ve emtia çeşitlendirmesiyle yüksek getiri potansiyeline odaklanmaya devam ediyoruz. Portföyde **%20 ağırlık verilen IRY (Inveo Portföy Para Piyasası Fonu)** ile yüksek likidite ve operasyonel esneklik muhafaza edilmektedir. Yurt içi hisse senedi tarafında **%20 paya sahip YEF (Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu)** ve **BV1 (BV Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - %15)** ile BIST'teki seçici ve yüksek büyüme potansiyeline sahip şirketlerde pozisyon alınarak getiri performansı desteklenmektedir. Sabit getirili tarafta eklenen **YVB (Yapı Kredi Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - %20)** ile faizlerde yaşanabilecek olası düşüş döngülerinde ve borçlanma araçlarındaki fiyatlamalarda sermaye kazancı ve yüksek getiri imkânı hedeflenmektedir. Küresel tarafta **TMG (İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu - %15)** ile uluslararası piyasalardaki büyüme dinamiklerine erişim sağlanırken; **GBZ (Azimut Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu - %10)** ise çeşitli emtialara dayalı yapısıyla portföyü jeopolitik ve enflasyonist risklere karşı korumaktadır.

Faizsiz enstrümanlardan oluşan katılım portföyümüzde, faizsiz finans ilkelerine tam uyum çerçevesinde sermayeyi koruma ve dengeli büyüme odağımızı sürdürüyoruz. Portföyün **%40'ını oluşturan PRR (Inveo Portföy Para Piyasası Katılım Fonu)** ile kâr payı getirisine dayalı, düşük riskli ve yüksek likiditeye sahip güçlü bir temel yapı korunmaktadır. Yurt içi katılım hisse senedi tarafında **%20 ağırlığa sahip YHK (Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu)** ile BIST Katılım Endeksi'nde yer alan ve yüksek büyüme potansiyeline sahip öne çıkan şirketlerde pozisyon alınması hedeflenmektedir. Katılım esaslı esnek yönetim ve dinamik varlık dağılımı ayağında ise ağırlığı artırılan **CVK (Inveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu - %15)** ile portföye dahil edilen **NJY (Nurol Portföy Birinci Katılım Fonu - %15)**, piyasa koşullarına göre değişkenlik gösteren fırsatları değerlendirerek orta-uzun vadeli getiri potansiyelini pekiştirmektedir. Portföyün bir diğer kanadını oluşturan **GLS (Azimut Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu - %10)** ise kamu ve özel sektör sukuk ihraçlarıyla düzenli ve öngörülebilir bir kâr payı akışı sağlamaya devam etmektedir.

Temkinli - Düşük Riskle Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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

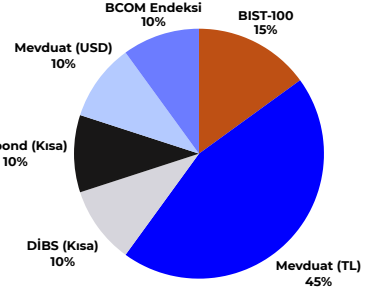
%25 NJR - Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu

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

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

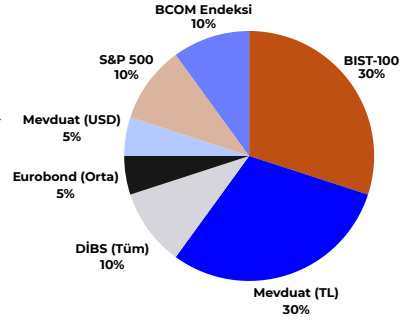
%15 YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu

%15 GPG - İnveo Portföy Birinci Değişken Fon

%10 TMG - İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

%10 GBZ - Azimut Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu

Karşılaştırma Ölçütü



Atak - Yüksek Risk ile Yüksek Getiri Hedefi

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

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

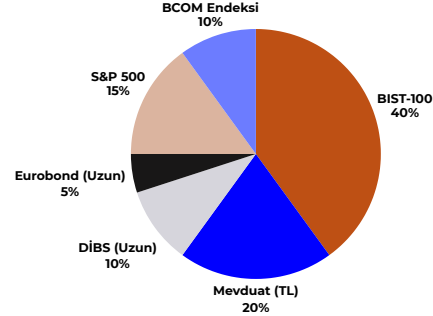
%20 YVB - Yapı Kredi Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

%15 BV1 - BV Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF

%15 TMG - İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

%10 GBZ - Azimut Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu

Karşılaştırma Ölçütü



Faizsiz - Ölçülü Risk ile Kar Payı Üzeri Getiri Hedefi

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

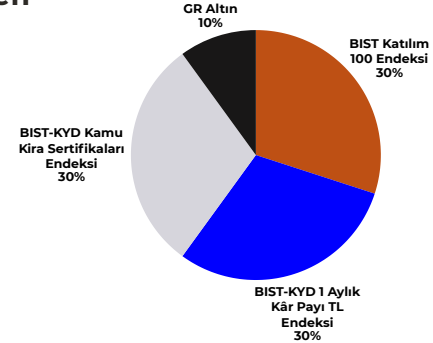
%20 YHK - Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu - HSYF

%15 CVK - İnveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

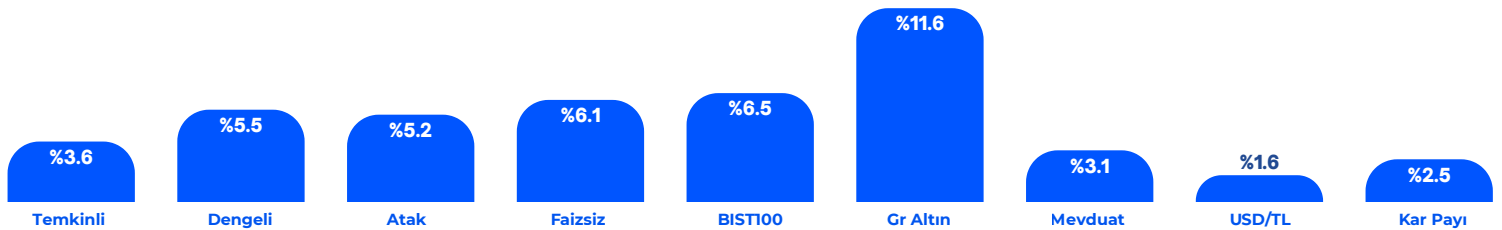
%15 NJY - Nurol Portföy Birinci Katılım Fonu

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

Karşılaştırma Ölçütü



Ağustos Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans



*01.09.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 31.08.2026 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır. 31.07.2026 - 31.08.2026 arası getiriler paylaşılmaktadır.

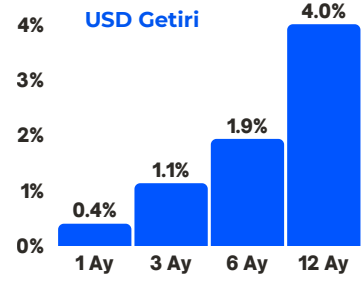
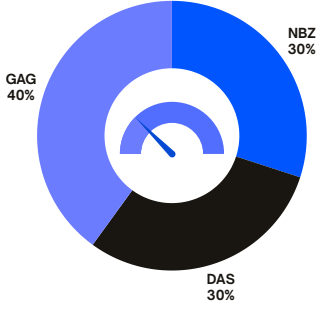
USD Temkinli - Düşük Riskle USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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.

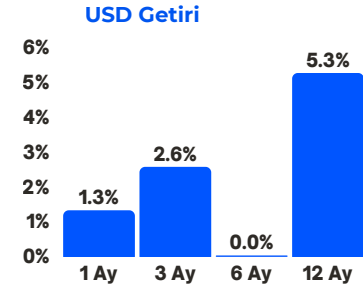
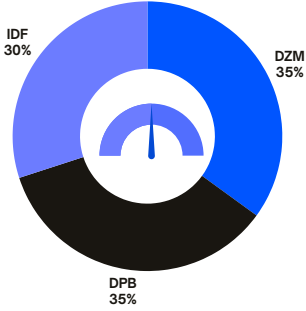
USD Eurobond Ağırlıklı - Ölçülü Risk ve Eurobond Yatırımı ile USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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.

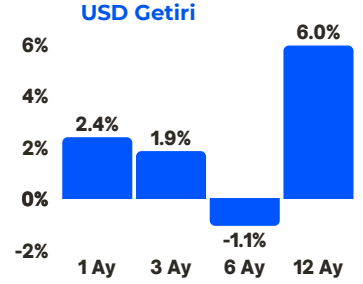
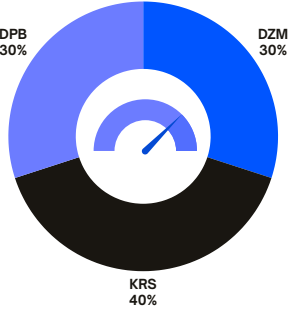
USD Atak - Yüksek Risk ve Hisse/Eurobond Yatırımı ile USD bazında Yüksek Getiri Hedefi

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



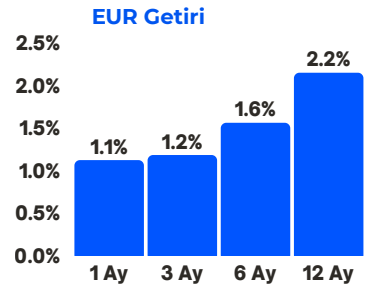
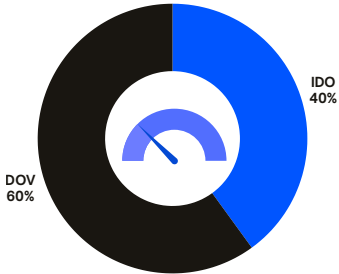
İlgili portföyün geçmiş getirilerini gösterir.

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