

YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

ŞUBAT 2026



GedikYatırım

Yurt içinde ocak ayı enflasyon verisi beklentilerin üzerinde seyretti.

Ocak ayında %4,84 seviyesinde gelen manşet TÜFE enflasyonu %4,20'lik medyan piyasa beklentisi ve bizim %4,35'lik tahminimizin üzerinde gerçekleşti. Alt kalemlere baktığımızda, beklentilerimizden çok farklı bir gerçekleşme göze çarpmıyor. Şöyle ki, çekirdek ve hizmet enflasyonu ile birlikte enerji enflasyonu beklentilerimiz çok yakın gerçekleşirken, %6,0 beklediğimiz gıda enflasyonu %6,6 seviyesinde gelerek sınırlı bir yukarı yönlü sapma göstermiş görünüyor. Bu durum, enflasyon tahminindeki sapmanın enflasyon dinamiklerinden ziyade endeks metodolojisi ve ağırlık güncellemelerinden kaynaklandığını düşündürüyor. Yeni enflasyon sepetinde lokanta-otel ve ulaştırma gibi fiyat katılığı yüksek bazı hizmet gruplarının endeks içerisindeki ağırlığının artması, manşet enflasyonu yukarı taşıyan ana unsurlar olmuş olabilir. Bu durumda, TCMB mevcut enflasyon görünümü altında kademeli ve temkinli faiz indirim eğilimini koruyabilir.

Küresel çapta riskler gündemde kalmaya devam ediyor.

Küresel piyasalarda son dönemde politik ve jeopolitik risklerin belirleyici olduğu bir görünüm öne çıkarken, ABD Başkanı Trump'ın Kanada ve Güney Kore'ye yönelik artan tarife tehditleri ticaret savaşlarının yeni bir aşamaya geçebileceği endişelerini güçlendirdi. ABD-İran hattında yükselen tansiyon ve Orta Doğu kaynaklı belirsizlikler, enerji fiyatları ve küresel risk algısı üzerinde baskı yaratmaya devam ederken, Grönland üzerinden ABD-AB ilişkilerindeki gerilim de arka planda önemini koruyor. Bu risk ortamında hafta boyunca güvenli liman talebiyle altın ve gümüşte güçlü yükselişler izlenirken, haftanın sonuna doğru Trump'ın Fed başkanlığı için Kevin Warsh'ı aday göstermesiyle dolar endeksindeki güçlenme emtialarda sert kâr satışlarını beraberinde getirdi.

Fed toplantısı geride kaldı.

Fed toplantısında politika faizinin beklentilere paralel şekilde sabit tutulmasının ardından Powell'in temkinli ve veri odaklı duruşu öne çıktı. Güçlü büyüme, dirençli işgücü piyasası ve enflasyondaki kademeli iyileşme vurgusu, Fed'in faiz indirimleri konusunda aceleci olmayacağı mesajını güçlendirirken, 2026 yılına yönelik iki indirim beklentisi korunmakla birlikte ilk indirimin zamanlamasına dair temkinli duruşun belirginleşmesine yol açtı. Özellikle güçlü gelen büyüme ve dayanıklı mal siparişleri verileri, Fed'in mevcut sıkı duruşunu sürdürmesini destekleyen başlıca unsurlar olarak izlendi.

Avrupa ve İngiltere Merkez Bankalarının toplantıları izlenecek.

5 Şubat'ta ECB ve BoE toplantıları piyasaların odağında olacak. Piyasalar ECB'den faiz değişikliği beklemezken, Lagarde'in veriye dayalı ve toplantı bazlı duruşu koruyup korumayacağı yakından izlenecek. BoE cephesinde ise aralık ayında yapılan 25 baz puanlık indirimin ardından bu toplantıda faizlerin sabit tutulması beklenirken, 2026 yılına ilişkin kademeli ve sınırlı ek faiz indirimlerinin olası olduğu fiyatlanmaya devam ediyor.

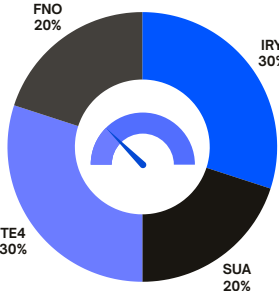
Bu görünüm doğrultusunda oluşturduğumuz Fon Model Portföylerimizde:

Temkinli portföyümüzde **IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu**, kısa vadeli ve likit TL cinsi araçlarla düşük riskli ve düzenli getiri imkânı sunar. **SUA – Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon**, hisse senetleri, sabit getirili enstrümanlar ve emtia benzeri araçlarla Türkiye ekonomisinin uzun vadeli büyüme potansiyelinden yararlanmayı hedefler. **TE4 - Teb Portföy Birinci Değişken Fon** ise TLREF tahvilleri ve TL sabit getirili varlıklarla mevduat üzeri getiri hedefler. Bunlara ek olarak yerli, yabancı hisse ve kıymetli madenleri ölçülü şekilde taşıyan ve ek getiri yaratabilecek **FNO - QNB Portföy Değişken Fon**'u portföyde yer vermeye devam ediyoruz. SUA ve FNO portföyün mevduat üzeri getirisine katkı veriyor.

Dengeli portföyümüzdeki fonlardan **NAU – Neo Portföy Altın Fonu**, altın ve altına dayalı enstrümanlara yatırım yaparak gram altın üzeri getiri hedefliyor, altındaki düzeltme hareketi sonrası yükselişin devamı için değerli olacaktır. **GAF – Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu**, BIST30 hisselerine odaklanan yapısı ile portföyde %25 paya sahip. Faiz indirim süreci ile banka ve holding hisselerinde oluşabilecek pozitif seyir GAF getirisine katkı yapabilecektir. Yurt dışı hisse tarafında G-20 ülkeleri hisse senetlerine yatırım yapan ve tema olarak da çeşitlendirilmiş **GBG - İnveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu** tercih edildi. Yeni dönemde enflasyonda gerileme ve faiz indirimlerinin tahvillere olumlu yansıtacağı beklentisiyle **YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu** portföyde korunuyor.

Atak portföyümüzdeki fonlarda emtia içerikli fonlardan **altın fonu NAU**'ya bir değişim gerçekleştirdik. Önümüzdeki dönemde tekrar **TPC - Teb Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu**'nu değerlendireceğiz. Dengeli portföyde olduğu gibi atak portföyde de **GAF – Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu** hisse senedi tarafında öncelikli tercihimiz olarak öne çıkıyor. Beklentimiz faiz indirimi süreci ve banka/holding hisselerinde primlenme. Yurt dışı tarafında tema olarak da çeşitlendirilmiş **GBG - İnveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu** bu portföyde de yer alıyor. Dengeli portföyde yer alan fonlara bu portföyde ağırlıklarını artırarak yer veriyoruz.

Faizsiz enstrümanlardan oluşan portföyümüzdeki fonlardan **NSP - Nurol Portföy Para Piyasası Katılım Fonu**, kısa vadeli, likiditesi yüksek ve faizsiz/katılım finans ilkelerine uygun enstrümanlara yatırım yapar. Getiriyi artırmak adına katılım esaslı fonlardan sepet oluşturan ve aktif yönetilen **SPT - Aktif Portföy Katılım Fon Sepeti Fonu**'nu bu dönem portföye ekliyoruz. Bu dönemde faizsiz portföye Külçe Altın ağırlıklı **GOL - Garanti Portföy Altın Katılım Fonu** (Altın+Gümüş içerikli KUT yerine), Yurt dışı hisse ağırlıklı **KIK - Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu** ve **YHK - Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu**'nu ekliyoruz.

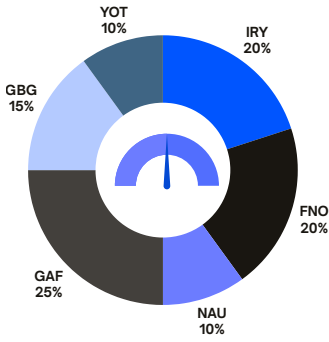
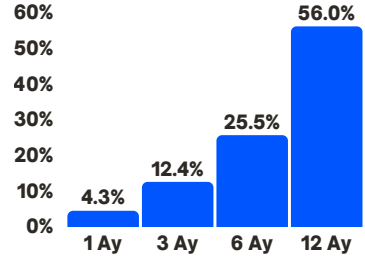
**Temkinli - Düşük Riskle Mevduat Üzeri Getiri Hedefi**

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

%20 SUA - Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon

%30 TE4 - Teb Portföy Birinci Değişken Fon

%20 FNO - QNB Portföy Birinci Değişken Fon

**Dengeli - Ölçülü Risk ile Piyasadaki Fırsatlardan Yararlanma Hedefi**

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

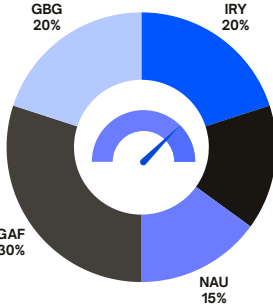
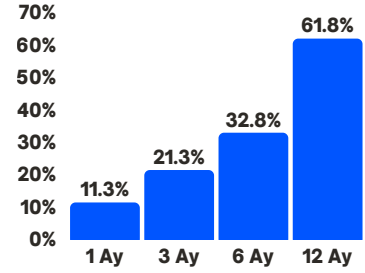
%10 YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu

%20 FNO - QNB Portföy Birinci Değişken Fon

%10 NAU - Neo Portföy Altın Fonu

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

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

**Atak - Yüksek Risk ile Yüksek Getiri Hedefi**

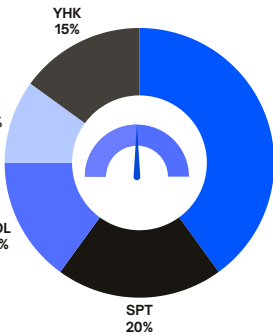
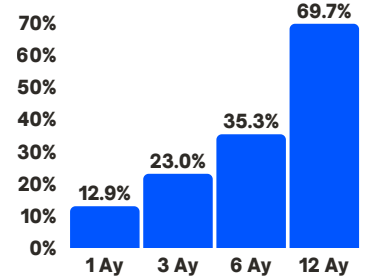
%20 IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu

%15 YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu

%15 NAU - Neo Portföy Altın Fonu

%30 GAF - Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF

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

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

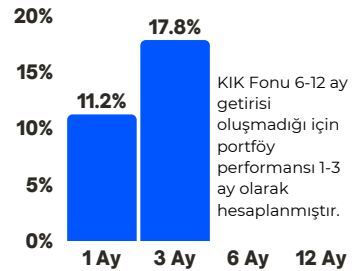
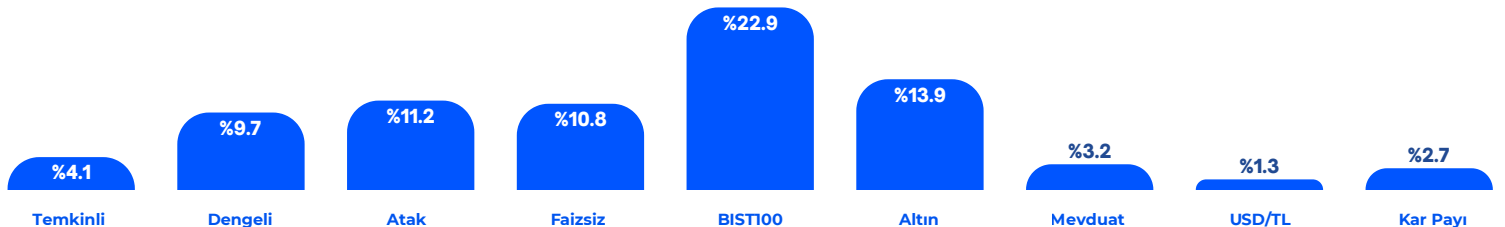
%40 NSP - Nurol Portföy Para Piyasası Katılım Fonu

%20 SPT - Aktif Portföy Katılım Fon Sepeti Fonu

%15 GOL - Garanti Portföy Altın Katılım Fonu

%10 KIK - Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu

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

**Ocak Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans**

*02.02.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 30.01.2026 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır.

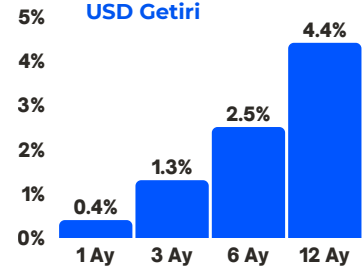
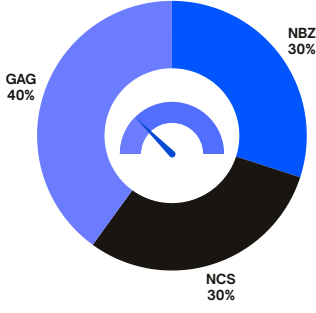
USD Temkinli - Düşük Riskle USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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

%30 NBZ - Neo Portföy 1. Serbest Döviz Fon

%30 NCS - Nuro Portföy 3. Serbest Döviz Fon

%40 GAG - Inveo Portföy 1. Serbest Döviz Fon



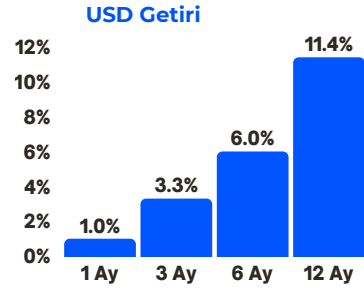
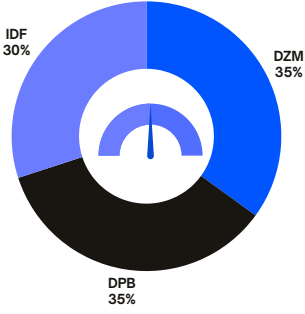
USD Eurobond Ağırlıklı - Ölçülü Risk ve Eurobond Yatırımı ile USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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



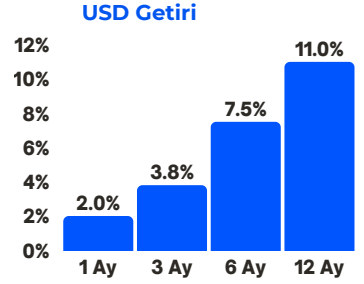
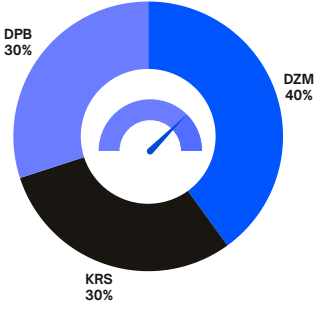
USD Atak - Yüksek Risk ve Hisse/Eurobond Yatırımı ile USD bazında Yüksek Getiri Hedefi

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

%40 DZM - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon

%30 KRS - Kare Portföy Serbest Döviz Fon

%30 DPB - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon

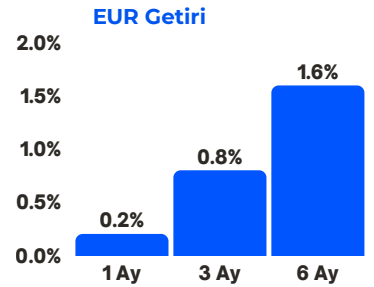
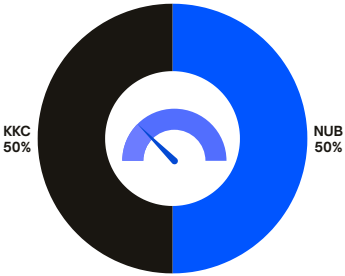


EUR Temkinli - Düşük Riskle EUR Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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

%50 NUB - Nuro Portföy 5. Serbest Döviz Fon

%50 KKC - Kare Portföy Katılım 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