

# YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

NİSAN 2026



Gedik Yatırım

### Yurt içinde gözler mart ayı enflasyon verisinde

3 Nisan'da açıklanacak mart ayı enflasyon verisi, artan enerji maliyetlerinin fiyatlara yansımaları görmek açısından kritik olacak. Piyasa beklentisi TÜFE'nin aylık %2,35 artması ve yıllık enflasyonun %31,45'e yükselmesi yönünde. Beklenti aralığının %2,00-%4,00 arasında olması veri etrafındaki belirsizliğin yüksek kaldığını gösteriyor. Gedik Yatırım olarak tahminimiz aylık %2,50 artış yönünde. Mart ayında özellikle enerji ve gıda kalemlerinin enflasyon üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz. Önümüzdeki dönemde enerji fiyatları, kur gelişmeleri ve küresel risk iştahı enflasyon görünümünde ana belirleyiciler olmaya devam edecek.

### Jeopolitik gelişmeler gündemi belirliyor

Mart ayı jeopolitik gelişmelerin gölgesinde geride kalırken, özellikle Ortadoğu kaynaklı riskler küresel fiyatlamaalarda belirleyici oldu. 28 Şubat'ta ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırısı ve ardından İran'ın misillemeleri bölgesel gerilimi ciddi şekilde artırdı. Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin aksaması petrol ve enerji maliyetlerinde sert yükselişe yol açarken, bu gelişmeler küresel tahvil piyasalarında satış baskısını beraberinde getirdi ve faizlerde yukarı yönlü hareketler izlendi. Artan jeopolitik riskler gelişmekte olan ülke tahvillerinde yön değişimine, carry trade tarafında güçlü çıkışlara ve hisse senetlerinde zayıf bir görünüme neden oldu. Mart ayının son günlerinde ise ABD ve İran'dan gelen açıklamalar savaşın sona erebileceğine dair beklentileri artırırken, petrol fiyatlarında düşüş ve riskli varlıklarda toparlanma dikkat çekti. Önümüzdeki süreçte küresel piyasalarda yön üzerinde üç temel senaryo öne çıkıyor: Baz senaryoda gerilimin kontrollü şekilde azalması ve enerji fiyatlarının dengelenmesi riskli varlıkları destekleyebilir. Alternatif senaryoda gerilimin yeniden tırmanması satış baskısını artırabilir. Düşük olasılıklı ancak yüksek etkili senaryoda ise çatışmanın genişlemesi küresel fiyatlamaalarda sert bozulmalara yol açabilir.

### ABD'de tarife kararı ve Fed beklentileri

Petrol ve doğalgaz fiyatlarındaki yükseliş küresel ekonomi üzerinde çok katmanlı bir baskı oluştururken, enerji maliyetleri üzerinden enflasyonist riskler yeniden güç kazanıyor. Artan enerji fiyatları üretim maliyetlerini yükseltirken hane halkı harcamalarını da sınırlayarak büyüme görünümü üzerinde aşağı yönlü riskleri artırıyor. Bu gelişmeler faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine neden olurken, merkez bankalarının manevra alanını daraltıyor. Savaş öncesinde Fed'in 2026'nın ikinci yarısında iki faiz indirimi yapacağı beklentisi öne çıkarken, mevcut konjonktürde bu beklentilerin önemli ölçüde zayıfladığı görülüyor. Powell enflasyon risklerinin arttığını vurgularken, Lagarde ekonomik görünümdeki belirsizliğe dikkat çekiyor. Enerji fiyatlarındaki yükselişin devam etmesi durumunda hem Fed hem de ECB tarafında daha uzun süre sıkı para politikası beklentisi güçlenebilir.

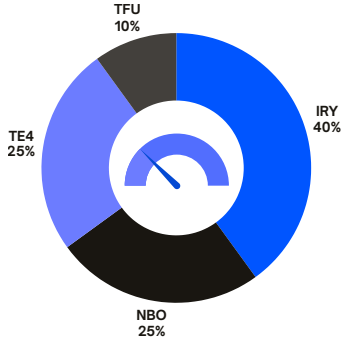
### Bu görünüm doğrultusunda oluşturduğumuz Fon Model Portföylerimizde:

Temkinli portföyümüzde mevcut piyasa koşullarına paralel olarak sabit getirili ve düşük riskli varlıklara ağırlık veriyoruz. Portföyün %40'ı IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu ile likidite ve düzenli getiri sağlarken, NBO – Neo Portföy Borçlanma Araçları Fon Sepeti Fonu (%25) ile kısa-orta-uzun vadeli borçlanma araçları üzerinden dengeli bir getiri hedefleniyor. TE4 – TEB Portföy Birinci Değişken Fon (%25) ile TLREF ve sabit getirili varlıklar üzerinden mevduat üzeri getiri potansiyeli değerlendirilirken, artan enflasyon beklentilerine karşı TFU – İş Portföy TÜFE'ye Endeksli Borçlanma Araçları (TL) Fonu (%10) portföye eklenerek koruma sağlanıyor. Bu yapı, düşük oynaklıkla istikrarlı getiri hedefleyen bir portföy sunmaktadır.

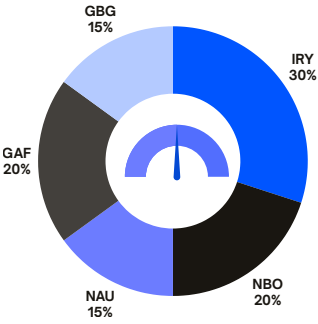
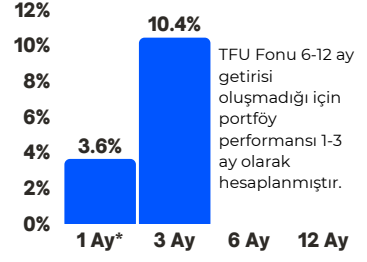
Dengeli portföyümüzde mevcut piyasa koşullarına paralel olarak dağılımı güncelliyoruz. Portföyün %50'si IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu (%30) ve NBO – Neo Portföy Borçlanma Araçları Fon Sepeti Fonu (%20) ile likidite ve istikrar sağlarken, NAU – Neo Portföy Altın Fonu (%15) ile jeopolitik risklere karşı koruma ekleniyor. Yurt içi hisse tarafında GAF – Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (%20) ile BIST'teki fırsatlardan faydalanılması hedeflenirken, küresel tarafta GBG – Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu (%15) ile coğrafi çeşitlendirme sağlanarak portföyün dayanıklılığı artırılıyor.

Atak portföyümüzde likidite ve esneklik için IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu (%20) portföyde yer alırken, enflasyon beklentilerindeki artışa karşı TFU – İş Portföy TÜFE'ye Endeksli Borçlanma Araçları (TL) Fonu (%10) ile koruma sağlıyoruz. Kıymetli maden tarafında NAU – Neo Portföy Altın Fonu (%20) ile jeopolitik risklere karşı pozisyon alınırken, yurt içi hisse tarafında GAF – Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (%20) ve halka arz temasıyla HRZ – Aktif Portföy Halka Arz Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu (%10) ile büyüme potansiyeli hedeflenmektedir. Küresel tarafta ise GBG – Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu (%20) ile coğrafi ve sektörel çeşitlendirme sağlanarak portföyün getiri potansiyeli artırılmaktadır.

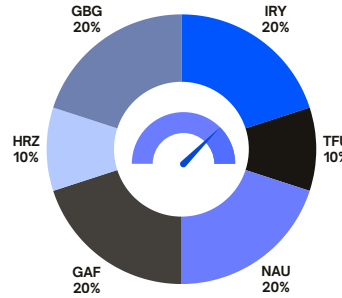
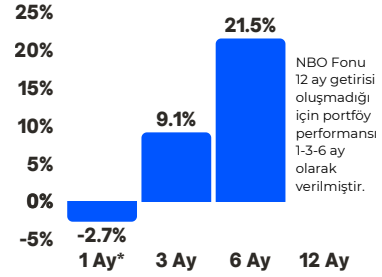
Faizsiz enstrümanlardan oluşan portföyümüzdeki fonlarda, likit tarafta NSP - Nurol Portföy Para Piyasası Katılım Fonu, yer alıyor. Getiriyi artırmak adına katılım esaslı fonlardan sepet oluşturan ve aktif yönetilen SPT - Aktif Portföy Katılım Fon Sepeti Fonu'nu bu dönemde de koruyoruz. Altında külçe altın ağırlıklı GOL - Garanti Portföy Altın Katılım Fonu portföyde yer alıyor. Yurt dışı hisse ağırlıklı KIK - Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu ve YHK - Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu'nda da mevcut ağırlıklarını koruduk. .

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

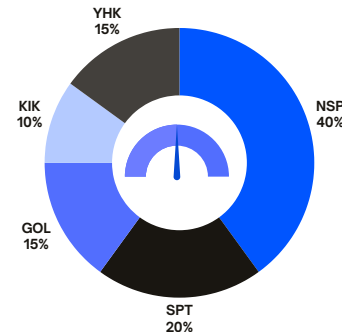
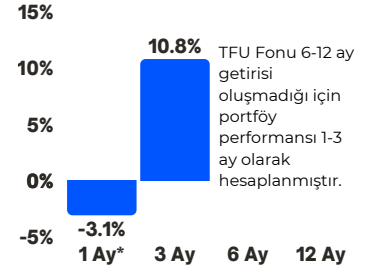
- %40 IRY - İnevo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu
- %25 NBO - Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu
- %25 TE4 - Teb Portföy Birinci Değişken Fon
- %10 TFU - İş Portföy TÜFE'ye Endeksli Borçlanma Araçları (TL) Fonu

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

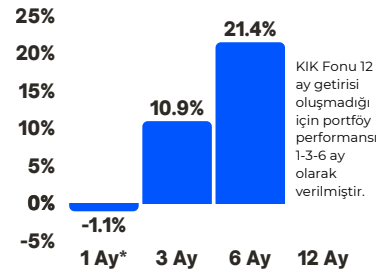
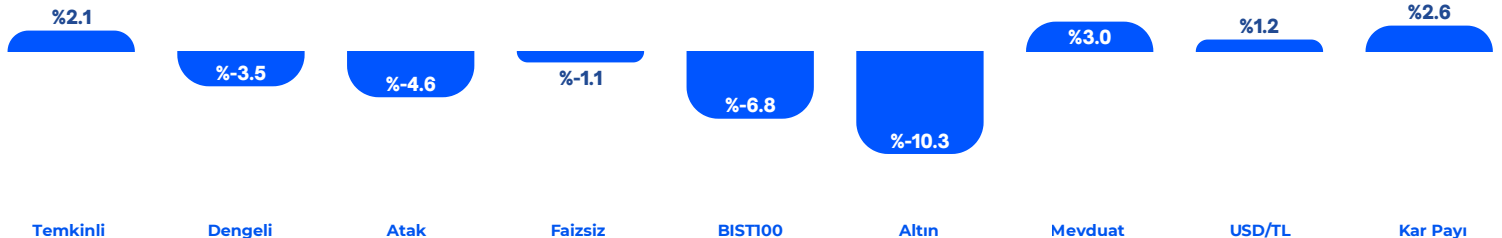
- %30 IRY - İnevo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu
- %20 NBO - Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu
- %15 NAU - Neo Portföy Altın Fonu
- %20 GAF - İnevo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF
- %15 GBG - İnevo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

- %20 IRY - İnevo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu
- %10 TFU - İş Portföy TÜFE'ye Endeksli Borçlanma Araçları (TL) Fonu
- %20 NAU - Neo Portföy Altın Fonu
- %20 GAF - İnevo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF
- %10 HRZ - Aktif Portföy Halka Arz Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF
- %20 GBG - İnevo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

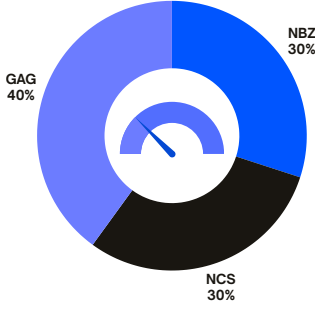
**Faizsiz - Ölçülü Risk ile Kar Payı Üzeri Getiri Hedefi**

- %40 NSP - Nuro 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

**Mart Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans**

\*02.03.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 28.02.2026 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır. 28 günlük getiri aylık getiri olarak verilmektedir.

## Yatırım Fonları - Sepetler (Döviz - Dolar/Euro)



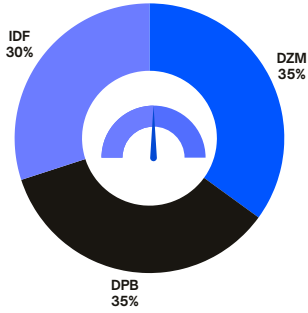
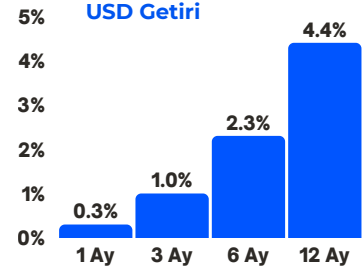
### USD Temkinli - Düşük Riskle USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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

**%30 NBZ** - Neo Portföy 1. Serbest Döviz Fon

**%30 NCS** - NuroI Portföy 3. Serbest Döviz Fon

**%40 GAG** - İnveo Portföy 1. Serbest Döviz Fon



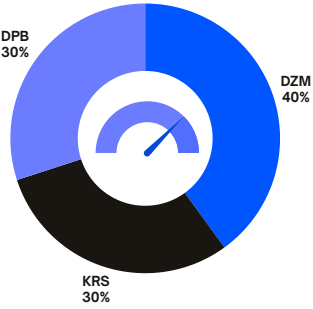
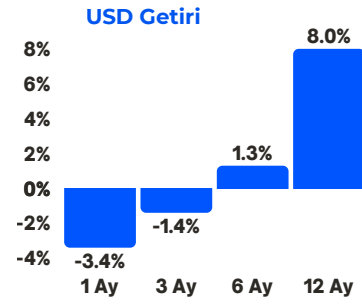
### USD Eurobond Ağırlıklı - Ölçülü Risk ve Eurobond Yatırımı ile USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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



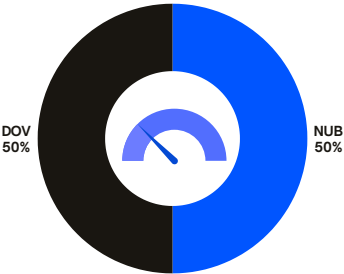
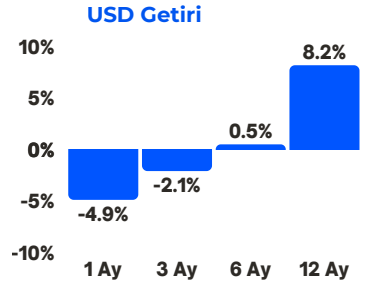
### USD Atak - Yüksek Risk ve Hisse/Eurobond Yatırımı ile USD bazında Yüksek Getiri Hedefi

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

**%40 DZM** - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon

**%30 KRS** - Kare Portföy Serbest Döviz Fon

**%30 DPB** - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon

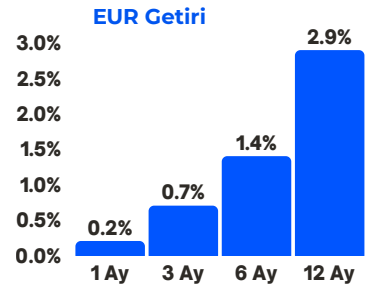


### EUR Temkinli - Düşük Riskle EUR Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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


**%50 NUB** - NuroI Portföy 5. Serbest Döviz Fon


**%50 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**