

YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

HAZİRAN 2026



Gedik Yatırım

Yurt içinde enflasyon rakamları yakından izlenecek

Mayıs ayında TÜFE enflasyonunun aylık %1,55 gerçekleşmeyle yıllık bazda %32,4 seviyesinde yatay kalmasını bekliyoruz. Bu dönemde, benzin ve motorin fiyatlarındaki geri çekilmeyle enerji enflasyonunun hafif negatif gerçekleşeceğini, gıda enflasyonunun ise sebze fiyatlarındaki çift haneli düşüşün katkısıyla %-0,6 civarına gerileyeceğini öngörüyoruz. Buna karşın, sepet ağırlığı yüksek olan hizmet enflasyonunda emtia fiyatlarının dolaylı etkileriyle aylık %2,5'lik katı bir seyir ve sezon geçişi nedeniyle giyim enflasyonunda %8,0'lik güçlü bir artış tahmin ediyoruz. Kur istikrarı sayesinde temel mal enflasyonundaki yükselişi sınırlı öngörürken, aylık çekirdek enflasyonun %2,75 gerçekleşmesini ve yıllık çekirdek enflasyonun %30,2'ye hafif yükselmesini bekliyoruz. Sonuç olarak, yüksek emtia fiyatları ve katı temel eğilimler nedeniyle %29 olan yıl sonu TÜFE tahminimiz üzerindeki yukarı yönlü risklerin sürdüğünü ve gerçekleşmenin %30 seviyesine daha yakın olabileceğini değerlendiriyoruz.

Jeopolitik gelişmeler fiyatlamaların ana belirleyicisi olmayı sürdürüyor

Küresel piyasalar, son dönemde özellikle ABD ile İran arasındaki diplomasi trafiğinden gelen haber akışlarına bağlı olarak iyimserlik ile temkinli görünüm arasında oldukça dalgalı bir seyir izliyor. Geçen hafta sonu Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması, İran petrol satış kısıtlamalarının gevşetilmesi ve mevcut ateşkesin uzatılmasına dair olumlu sinyaller küresel risk iştahını destekleyip petrol fiyatlarını aşağı çekerken, borsalarda da yukarı yönlü bir hareketlilik yaratmıştı. Ancak tarafların karşılıklı "kırmızı çizgileri" ve Başkan Trump'ın uranyum stoklarının geleceği ile nükleer faaliyetlere ilişkin daha güçlü ve net güvenceler talep ederek taslak metni geri göndermesi, müzakerelerin henüz nihai bir mutabakata ulaşamadığını gösteriyor. Önümüzdeki süreçte somut bir uzlaşa sağlanması durumunda petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin sürmesi ve hisse piyasalarının rahatlaması beklenirken; taraflar arasında yeni pürüzlerin çıkması veya Hürmüz Boğazı'na yönelik risklerin tekrar tırmanması durumunda ise petrol fiyatlarının yeniden sert yükselişler kaydetmesi ve küresel risk iştahının ciddi şekilde zayıflaması kaçınılmaz görünüyor.

Küresel çapta enflasyon endişeleri gündemdeki yerini koruyor

Jeopolitik gelişmelerin yanı sıra küresel enflasyon görünümü ve merkez bankalarının faiz politikalarına ilişkin beklentiler de piyasalar açısından önemini koruyor. ABD'de enflasyonun hedeflerin üzerinde seyretmesi ve işgücü piyasasının dirençli görünümü, Fed'in sıkı para politikasını beklenenden daha uzun süre sürdürebileceği beklentisini destekliyor. Avrupa ve İngiltere'de ekonomik aktivite zayıf seyretse de enerji fiyatlarına ilişkin belirsizlikler merkez bankalarının faiz indirimlerinde temkinli hareket etmesine neden oluyor. Genel olarak küresel merkez bankaları, faiz indirimlerine başlamadan önce enflasyonda daha kalıcı bir iyileşme görmek isterken, önümüzdeki süreçte jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarının seyri faiz beklentileri ve küresel risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam edecek.

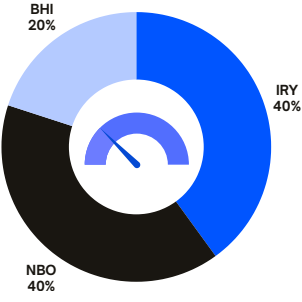
Bu görünüm doğrultusunda oluşturduğumuz Fon Model Portföylerimizde:

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 (%40)** ile kısa-orta-uzun vadeli borçlanma araçları üzerinden dengeli bir getiri hedefleniyor. Portföye yeni eklediğimiz **BHI - BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (%20)** spot ve vadeli piyasalardaki fiyat farklılıklarından yararlanan arbitraj stratejisiyle mevduat üzeri getiri potansiyeli sunmayı hedeflerken, düşük piyasa riski yapısıyla portföyün temkinli karakterini destekliyor. Bu yapı, düşük oynaklıkla istikrarlı getiri hedefleyen bir portföy sunmaktadır.

Dengeli portföyümüzde mevcut piyasa koşullarına paralel olarak hisse senedi ağırlığını artırarak büyüme odaklı bir dağılıma geçiyoruz. Portföyün çekirdeğini oluşturan **IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu** ve **NBO – Neo Portföy Borçlanma Araçları Fon Sepeti Fonu** ile likidite ve istikrar korunurken, NBO'nun ağırlığını bir miktar azaltarak hisse senedi tarafında **GAF – Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu**'nun payını artırıyoruz. Kıymetli maden tarafında yalnızca altına odaklanan yapı yerine altın ve gümüşü birlikte barındıran **KUT - Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**'nu ekleyerek kıymetli madenler tarafındaki çeşitlendirmeyi güçlendiriyoruz. Küresel tarafta **GBG – Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu** ile coğrafi çeşitlendirme sağlanırken, değişken fon pozisyonunda ICH yerine **YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu** fonuna geçiyoruz. YTD fonunun Güney Kore hisseleri, teknoloji şirketleri, altın ve ABD tahvillerini bir araya getiren yapısı sayesinde portföye hem tematik hem de çoklu varlık sınıfı çeşitliliği kazandırıyor. Böylece portföyün orta vadeli getiri potansiyelini artırırken riskleri farklı varlık sınıfları arasında dağıtıyoruz.

Atak portföyümüzde büyüme odaklı yapıyı korurken küresel teknoloji temasını daha güçlü şekilde öne çıkarıyoruz. Portföyde likidite ve esneklik amacıyla **IRY – Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu** yer almaya devam ederken, enflasyona endeksli tahvil pozisyonunu sonlandırarak bu ağırlığı teknoloji temalı yatırımlara (**YAY - Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu**) yönlendiriyoruz. Kıymetli maden tarafında yalnızca altın yerine altın ve gümüşü birlikte içeren **KUT - Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**'nun ağırlığını artırarak değerli metaller temasını güçlendiriyoruz. Yurt içi hisse tarafında **GAF – Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu** ile BIST'teki fırsatlardan faydalanmaya devam ederken, halka arz ve küresel hisse pozisyonlarında bir miktar kar realizasyonu amacıyla HRZ ve GBC fonlarının ağırlıklarını azaltıyoruz. Böylece portföy, teknoloji ve değerli metaller temaları üzerinden uzun vadeli büyüme potansiyelini korurken daha atak bir risk dağılımına kavuşuyor.

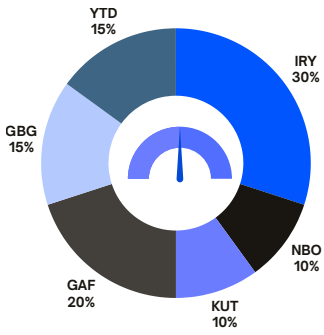
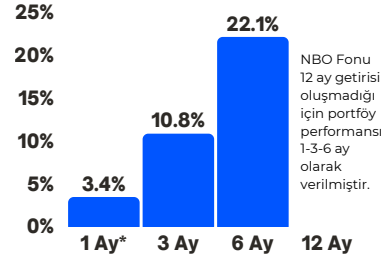
Faizsiz enstrümanlardan oluşan portföyümüzde likit tarafta **PPK - QNB Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu** yer almaya devam ediyor. Katılım esaslı fonlardan oluşan aktif yönetilen **SPT - Aktif Portföy Katılım Fon Sepeti Fonu** portföyün önemli bileşenlerinden biri olmayı sürdürse de bu dönemde ağırlığını bir miktar azaltıyoruz. Kıymetli maden tarafında yalnızca altına yatırım yapan yapı yerine altın ve gümüşü birlikte içeren **KUT - Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**'na geçerek emtia tarafındaki çeşitlendirmeyi artırıyor ve fonun portföy içindeki ağırlığını yükseltiyoruz. Yurt dışı hisse senetlerine yatırım yapan **KIK - Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu** ile küresel büyüme temasına erişim sağlarken, hisse senedi ağırlıklı **YHK - Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu**'ndaki mevcut pozisyonumuzu koruyoruz.

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

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

%40 NBO - Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu

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

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

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

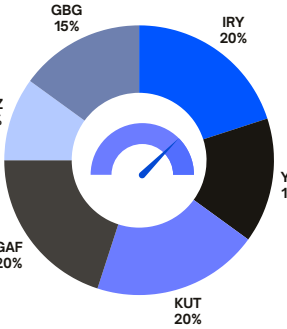
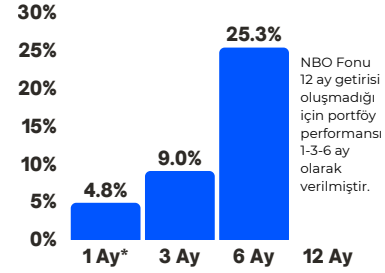
%10 NBO - Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu

%10 KUT - Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

%15 YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti 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

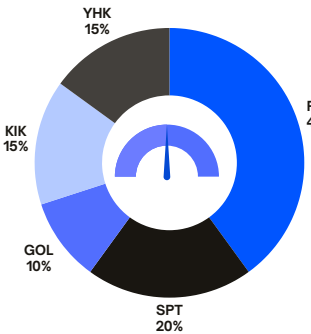
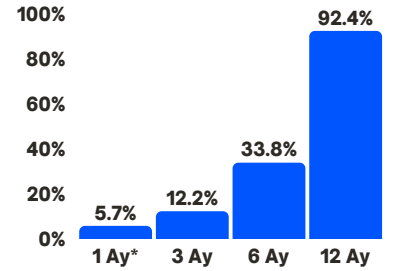
%15 YAY - Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu

%20 KUT - Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

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

%10 HRZ - Aktif Portföy Halka Arz Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF

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

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

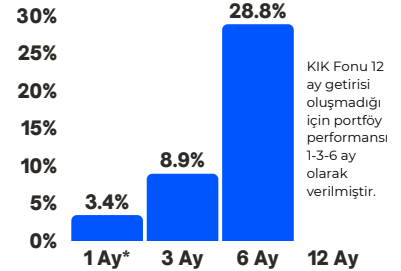
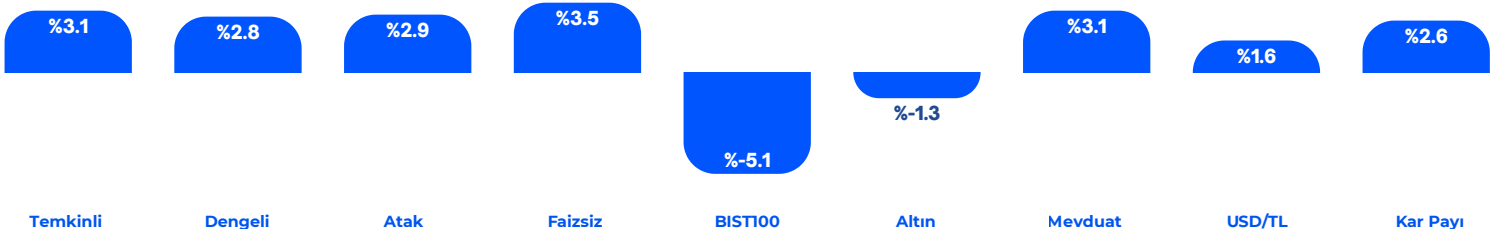
%40 PPK - QNB Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

%15 SPT - Aktif Portföy Katılım Fon Sepeti Fonu

%15 KUT - Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

%15 KIK - Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu

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

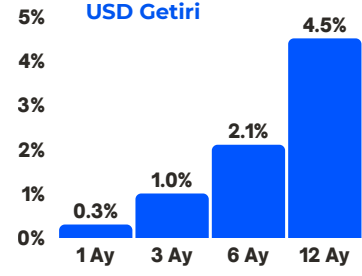
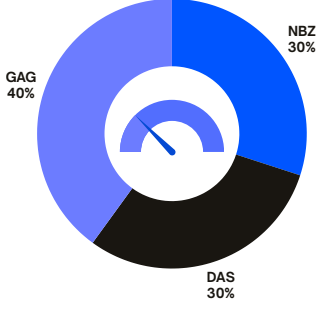
**Mayıs Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans**

*02.06.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 01.06.2026 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır. 04.05.2026 - 02.06.2026 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.

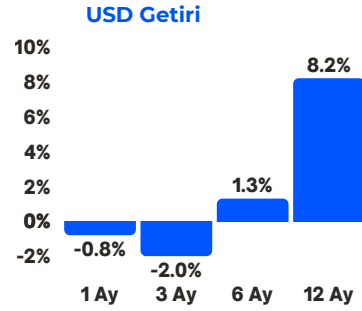
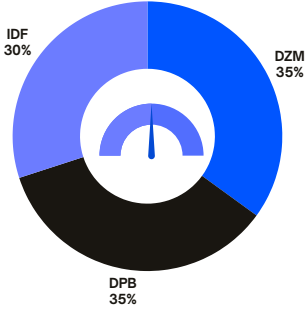
- %30 NBZ** - Neo Portföy 1. Serbest Döviz Fon
- %30 DAS** - Deniz Portföy 12. Serbest (Döviz) Fon
- %40 GAG** - İnveo Portföy 1. Serbest Döviz Fon



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.

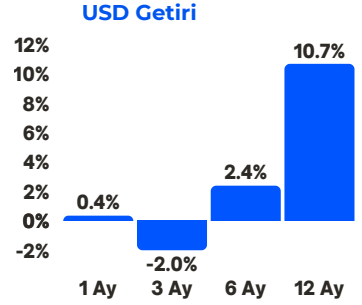
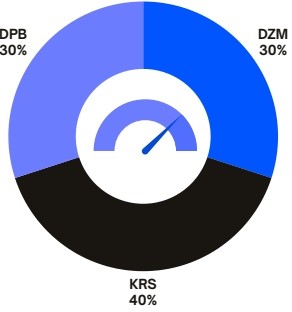
- %35 DZM** - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon
- %35 DPB** - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon
- %30 IDF** - İş Portföy Serbest Döviz Fon



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.

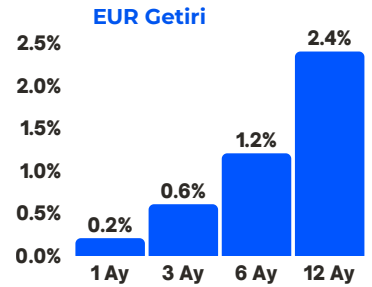
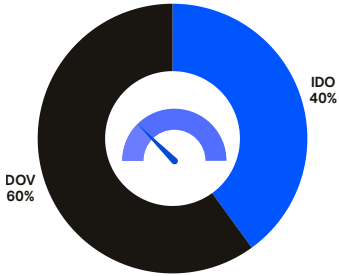
- %30 DZM** - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon
- %40 KRS** - Kare Portföy Serbest Döviz Fon
- %30 DPB** - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon



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