

CVK – Inveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

Çeşitlendirilmiş katılım araçlarıyla düşük-orta risk sunan CVK, faizsiz yatırım yapmak isteyenler için değerlendirilebilir. 8 Eylül 2026

Inveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu (CVK), faizsiz finans ilkelerine uygun farklı yatırım araçlarını bir araya getirerek orta-uzun vadede kar payı endeksinin üzerinde getiri elde etmeyi hedefleyen bir katılım fonudur. Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan ve Katılım Şemsiye Fonu çatısı altında yer alan fon, kira sertifikaları, katılma hesapları ve yatırım fonu katılma paylarının yanı sıra BİST Taahhütlü İşlem Pazarı gibi araçlara da yatırım yapmaktadır. **Tüm varlıkların uluslararası katılım esaslarına uygunluğu gözetilmekte, fon yönetimi bu çerçevede yürütülmektedir.** CVK, farklı varlık gruplarını bir araya getiren dengeli bir portföy yapısı sunmaktadır.

Fonun risk değeri, 1 ile 7 arasında değişen ölçekte 3 olarak belirlenmiştir. Bu seviye, CVK'nın düşük-orta risk kategorisinde konumlandığını göstermektedir. **Portföyün önemli bölümünü oluşturan kira sertifikaları ve katılma hesapları, fonun hisse senedi ağırlıklı katılım fonlarına kıyasla daha sınırlı dalgalanma göstermesine katkı sağlamaktadır.** Bununla birlikte, BİST Taahhütlü İşlem Pazarı Satım işlemleri ve yatırım fonu katılma payları, fonun piyasa hareketlerinden de etkilenmesine neden olmaktadır. Bu yönüyle CVK, muhafazakâr ile dengeli risk profili arasında değerlendirilebilecek bir yapıdadır.

Fonun varlık dağılımında kamu kira sertifikaları %27,38, özel sektör kira sertifikaları %19,40 ve katılma hesapları %11,07 ağırlığındadır. Bu üç kalem, portföyün yaklaşık %58'ini oluşturarak fonun daha istikrarlı getiri tabanını desteklemektedir. BİST Taahhütlü İşlem Pazarı Satım pozisyonlarının %19,70, yatırım fonu katılma paylarının ise %14,30 ağırlığında olması, fonun getiri potansiyelini artırmaya yönelik daha aktif yönetilen bileşenleri öne çıkarmaktadır. Kamu dış borçlanma araçlarının %1,87'lik payı ise sınırlı kalmaktadır. Genel olarak dağılım, farklı enstrüman grupları arasında çeşitlendirilmiş bir katılım portföyü oluşturma yaklaşımını yansıtmaktadır.

Getiri performansı açısından CVK, incelenen dönemlerde olumlu bir seyir izlemiştir. Fonun son 1 aylık getirisi %3,53, son 3 aylık getirisi %8,96 ve son 1 yıllık getirisi %39,68 olarak gerçekleşmiştir. **Yılbaşından Ağustos ayı sonuna kadar olan dönemde %26,9 getiri sağlayan fon, karşılaştırma ölçütü olan %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi'nin %23,5'lik getirisinin üzerinde kalmıştır.** Yıllık bazda da CVK'nın %39,3'lük getirisi, endeksin %37,7'lik performansını aşmıştır. Bununla birlikte, geçmiş performansın gelecekteki sonuçlar için garanti oluşturmadığı ve piyasa koşullarındaki değişimlerin fon getirilerini etkileyebileceği unutulmamalıdır.

Risk-getiri göstergeleri de fonun performansını destekleyen bir görünüm sunmaktadır. Yıllık Sharpe oranının 9,82, Sortino oranının 19,55 ve Treynor oranının 50,11 seviyesinde olması, fonun üstlendiği risk karşılığında güçlü bir getiri ürettiğine işaret etmektedir. 0,68'lik Beta katsayısı, fonun karşılaştırma ölçütüne kıyasla daha düşük piyasa duyarlılığına sahip olduğunu göstermektedir. Pozitif Alfa değeri (0,0485) de fonun karşılaştırma ölçütüne göre ek getiri sağladığına işaret etmektedir. **Öte yandan, bir haftalık Riske Maruz Değer'in %1,14 ve Downside Risk'in %1,40 seviyesinde bulunması, kısa vadeli dalgalanmaların ve olası kayıpların tamamen ortadan kalkmadığını göstermektedir.**

CVK, birikimlerini faizsiz finans ilkelerine uygun araçlarla değerlendirmek isteyen ve ağırlıklı olarak Türk lirası cinsinden yatırım yapmayı tercih eden yatırımcılar için alternatif bir seçenek sunmaktadır. Kira sertifikaları, katılma hesapları ve diğer katılım araçları arasındaki dağılımı sayesinde, tek bir enstrüman grubuna bağlı kalmadan çeşitlendirilmiş bir portföy yapısı sağlamaktadır. **Orta-uzun vadeli yatırım ufkı ve profesyonel portföy yönetimi yaklaşımı, günlük piyasa takibi yapmak istemeyen yatırımcılar açısından da değerlendirilebilir.**

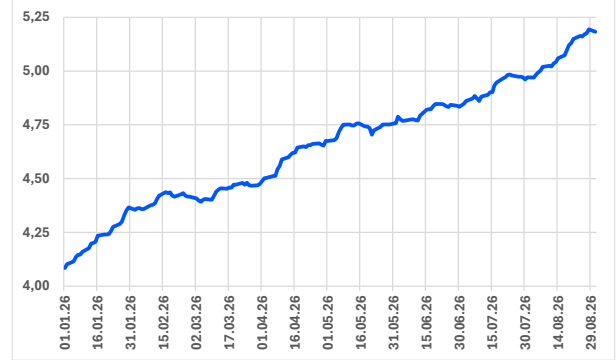
Sonuç olarak CVK, düşük-orta risk seviyesinde konumlanan, çeşitlendirilmiş katılım varlık dağılımına sahip ve incelenen dönemlerde karşılaştırma ölçütünün üzerinde getiri sağlayan bir fon görünümü sergilemektedir. Yüksek Sharpe ve Sortino oranları ile görece düşük Beta seviyesi, fonun risk-getiri dengesinin olumlu yönde şekillendiğine işaret etmektedir.

Tablo 1: Fon Künyesi - CVK – Inveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

Kurucu	Inveo Portföy
Yatırımcı Sayısı	1.888
Son 1 Ay Getiri	3,53%
Son 3 Ay Getiri	8,96%
Yılbaşından Beri Getiri	27,20%
Son 1 Yıl Getiri	39,68%
Stopaj Oranı	17,50%
Fon Toplam Değer (TL)	249.353.491
Kategori	Katılım Fonu
Risk Değeri	3/7
	TREBIMM00018
	TRACIMSA91F9
	TRATUPRS91E8
	XS2900389870
Önemli Bazı Pozisyonlar	TRD070427T14
	TRD160627T11
	TRD061027T33
	TRDHVKA92610
	TRDZKBV12717

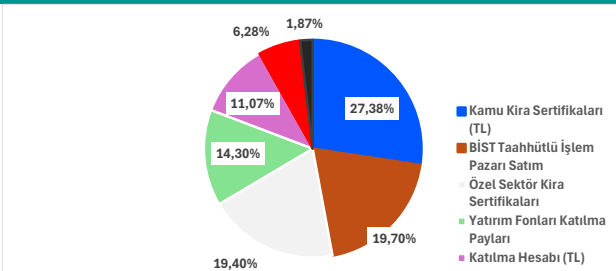
Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Finnet

Grafik 1: CVK – Fiyat Grafiği



Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Finnet

Grafik 2: CVK Fon İçeriği



Burak Pırlanta

Kıdemli Araştırma Uzmanı

burak.pirlanta@gedik.com

+90 216 453 00 00

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

YASAL UYARI

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.