

# YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

MAYIS 2026



Gedik Yatırım

**TÜFE enflasyonu dolaylı etkilerle beklentilerin üzerinde gerçekleşti.**

Nisan'da TÜFE enflasyonu beklentilerin oldukça üzerinde %4,18 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık TÜFE enflasyonu %30,9'dan %32,4'e yükseldi. TCMB Şubat'ta yayınladığı son Enflasyon Raporunda sene sonu TÜFE enflasyonu tahminini %18 (%15-21 aralığı) olarak duyururken, **2026 ortalama Brent petrol varsayımını 61 \$, sene sonu gıda enflasyonu varsayımını ise %19 olarak açıklamıştı, ki ilk 4-aylık gıda enflasyonu %20,3'e ulaşmış durumda.** Dolayısıyla, TCMB'nin 14 Mayıs'ta açıklayacağı yeni **Enflasyon Raporunda enflasyon tahmininde en az %3,5-4,0 puanlık bir revizyona gitmesi kaçınılmaz görünüyor.** Ayrıca, Piyasada beklentiler TCMB'nin Haziran gibi fonlamasını kademeli olarak haftalık repoya (%37) kaydırması yönünde oluşmaktaydı. Ancak, enflasyonun %32 civarında kaldığı bir ortamda bu süreç biraz daha gecikebilir. **TCMB'nin fonlamasını Temmuz ayına kadar gecelik faiz kanalından %40 faizle sürdürme eğiliminde olacağını düşünüyoruz.** Bununla beraber, TCMB rezervlerin seyrini de dikkate alarak, PPK metninde de yer verdiği üzere ek sıkılaştırma opsiyonunu da masada tutmaya devam edecektir.

**Küresel piyasalarda yön arayışı: Jeopolitik riskler ve enerji fiyatları temel belirleyici**

Küresel piyasalarda fiyatlamaların ana belirleyicisi olmaya devam eden **jeopolitik gelişmeler, yüksek oynaklık ve belirsizliği beraberinde getiriyor.** ABD-İran hattında **ateşkese rağmen diplomatik ilerleme sağlanamaması ve tarafların temel başlıklarda uzlaşmadan uzak görünümü** risk algısını yüksek tutuyor. Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlikler ve ABD'nin İran'a yönelik ablukasının sürmesi, küresel enerji arzına dair endişeleri canlı tutarken, petrol fiyatlarındaki sert yükselişler arz yönlü risklerin güçlü şekilde fiyatlandığını gösteriyor. **Brent petrolün 100 doların üzerinde kalması, enerji piyasalarında yüksek seviyelerin korunduğuna işaret ediyor.**

Enerji fiyatlarındaki yüksek seyir, küresel enflasyon görünümünü de yukarı yönlü baskılıyor. Artan maliyetlerin gübre ve gıda fiyatlarına yansımaları, enflasyonist baskıların yayılmasına neden olurken, enerji altyapısındaki hasarın arz tarafında kalıcı etkiler yaratabileceği değerlendiriliyor. Bu nedenle, olası bir normalleşme senaryosunda dahi petrol fiyatlarının savaş öncesi seviyelere hızlı dönmesi zor görünüyor.

**Küresel merkez bankaları temkinli duruşunu koruyor**

Küresel piyasalarda merkez bankalarının para politikası duruşu da yakından izleniyor. **Federal Reserve politika faizini sabit tutarken, jeopolitik gelişmelerin yarattığı belirsizlik politika görünümünü karmaşıklaştırıyor.** Fed'de yaklaşan başkanlık değişimi de piyasalar açısından önemli bir başlık olmaya devam ediyor.

Fed'e ek olarak **Bank of Japan, Bank of Canada, Bank of England ve European Central Bank** da faizlerde değişikliğe gitmeyerek temkinli duruşlarını korudu. Büyük merkez bankalarının eş zamanlı olarak faizleri sabit tutması, küresel ölçekte "bekle-gör" yaklaşımının sürdüğüne işaret ederken, **artan enflasyon riskleri ve jeopolitik belirsizlikler nedeniyle sıkı duruşun korunması bekleniyor.**

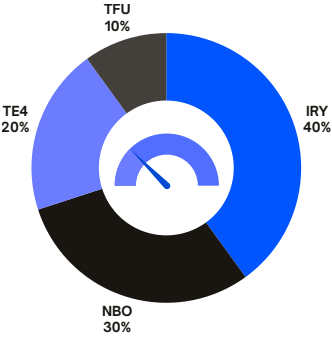
**Bu görünüm doğrultusunda oluşturduğumuz Fon Model Portföylerimizde:**

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 (%30)** ile kısa-orta-uzun vadeli borçlanma araçları üzerinden dengeli bir getiri hedefleniyor. **TE4 - TEB Portföy Birinci Değişken Fon (%20)** 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.

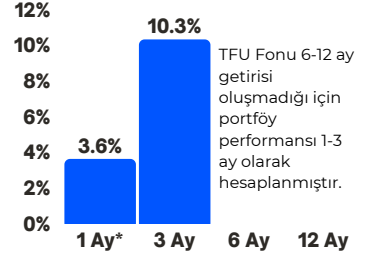
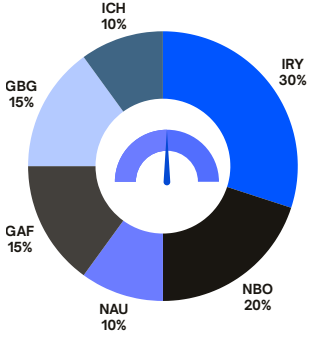
Dengeli portföyümüzde mevcut piyasa koşullarına paralel olarak dağılımı güncelliyoruz. Portföyün %50'si **IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu (%30)** ve **NBO - Neo Portföy Borçlanma Araçları Fon Sepeti Fonu (%20)** ile likidite ve istikrar sağlarken, **NAU - Neo Portföy Altın Fonu (%10)** ile jeopolitik risklere karşı koruma ekleniyor. Yurt içi hisse tarafında **GAF - Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (%15)** 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. Portföyün esnekliğini artırmak adına Altın Fonu NAU ve Hisse Senedi Fonu GAF'tan %5'er pay azaltarak, %10 Hisse ağırlıklı değişken fon **ICH - Pardus Portföy İkinci Değişken Fon'a** aktarıyoruz.

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 (%15)** 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 (%15)** 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.

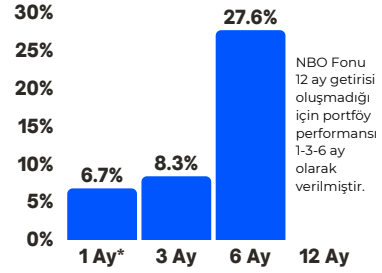
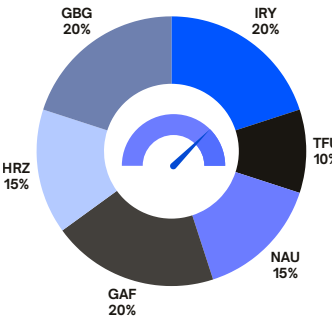
Faizsiz enstrümanlardan oluşan portföyümüzdeki fonlarda, likit tarafta **NSP - Nurol Portföy Para Piyasası Katılım Fonu**, yer alıyor. Getiriyi artırmak adına katılım esaslı fonlardan sepet oluşturan ve aktif yönetilen **SPT - Aktif Portföy Katılım Fon Sepeti Fonu**'nu bu dönemde de koruyoruz. Altında külçe altın ağırlıklı **GOL - Garanti Portföy Altın Katılım Fonu** portföyde yer alıyor. Altındaki mevcut seyir ve beklentiler çerçevesinde GOL fonu ağırlığı %5 azaltılarak, Yurt dışı hisse ağırlıklı **KIK - Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu'na** ekleme yapıyoruz. Hisse senedi ağırlıklı **YHK - Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu'nda** mevcut ağırlığı koruduk.

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

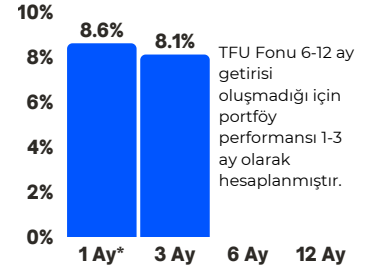
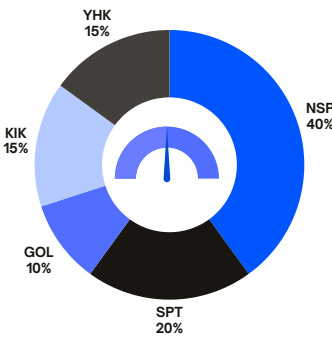
- %40 IRY - İnevo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu
- %30 NBO - Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu
- %20 TE4 - Teb Portföy Birinci Değişken Fon
- %10 TFU - İş Portföy TÜFE'ye Endeksli Borçlanma Araçları (TL) Fonu

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

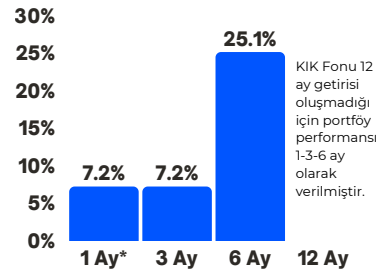
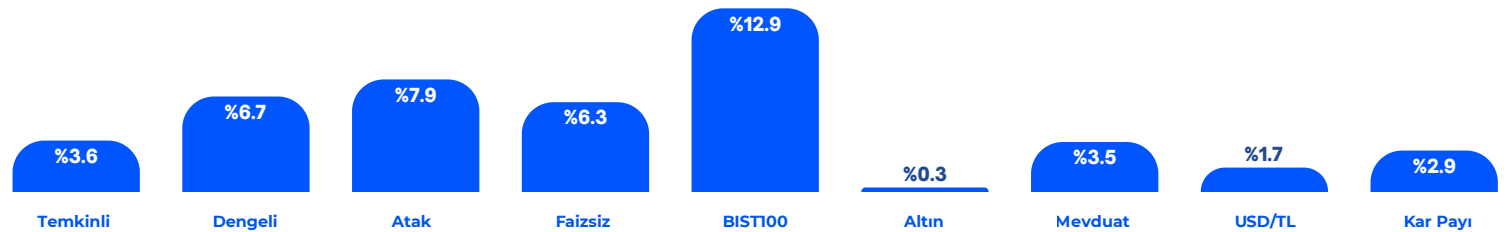
- %30 IRY - İnevo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu
- %20 NBO - Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu
- %10 NAU - Neo Portföy Altın Fonu
- %10 ICH - Pardus Portföy İkinci Değişken Fon
- %15 GAF - İnevo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF
- %15 GBG - İnevo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı 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
- %15 NAU - Neo Portföy Altın Fonu
- %20 GAF - İnevo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF
- %15 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
- %10 GOL - Garanti Portföy Altın Katılım Fonu
- %15 KIK - Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu
- %15 YHK - Yapı Kredi Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu - HSYF

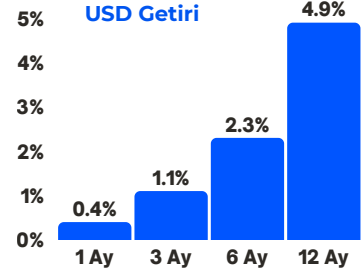
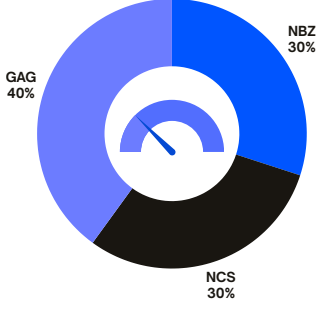
**Nisan Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans**

\*04.05.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 30.04.2026 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır. 01.04.2026 - 04.05.2026 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.

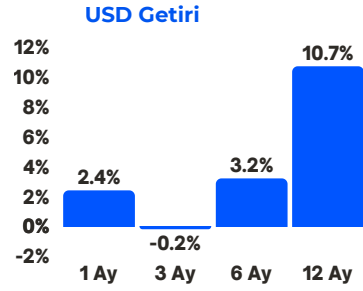
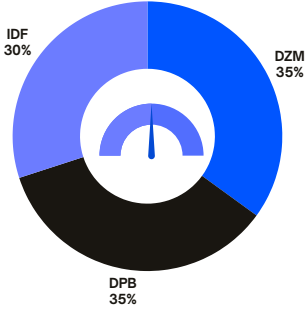
- %30 NBZ - Neo Portföy 1. Serbest Döviz Fon
- %30 NCS - Nuro Portföy 3. Serbest Döviz Fon
- %40 GAG - İnveo Portföy 1. Serbest Döviz Fon



### 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.

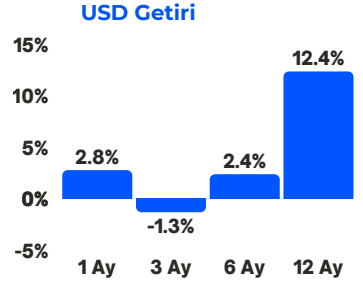
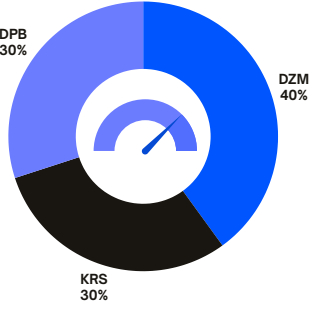
- %35 DZM - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon
- %35 DPB - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon
- %30 IDF - İş Portföy Serbest Döviz Fon



### 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.

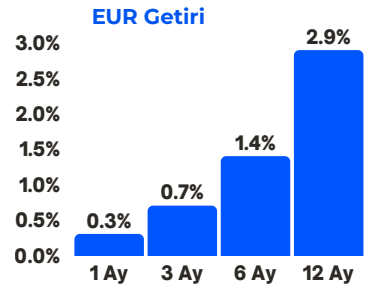
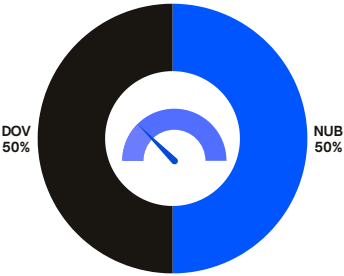
- %40 DZM - Deniz Portföy 5. Serbest Döviz Fon
- %30 KRS - Kare Portföy Serbest Döviz Fon
- %30 DPB - Deniz Portföy Serbest Döviz Fon



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


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


- %50 NUB - Nuro 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**