

YATIRIM FONLARI MODEL PORTFÖYLER

OCAK 2026



GedikYatırım

Yurt içinde enflasyon verisi açıklandı. TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aralık ayında aylık bazda %0,89 artarken, yıllık TÜFE %30,89 seviyesinde gerçekleşti. Böylece aylık ve yıllık gerçekleştirmeler, piyasa beklentilerinin hafif altında kaldı. Aralık verisinin ardından piyasaların ana odağı şubat başında açıklanacak ocak ayı TÜFE rakamlarında olacaktır. Maaş zamları, vergi ayarlamaları gibi gelişmeleri içereceğinden ocak ayı enflasyon verisindeki gerçekleşme, 2026 enflasyon tahminleri ve TCMB'nin faiz indirim döngüsüne yönelik beklentileri şekillendireceğinden son derece önemli olacaktır. 2026 yılında dezenflasyonist sürecin devam edeceğini ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan (TCMB) ölçülü ve kademeli faiz indirimleri göreceğimizi değerlendiriyoruz.

Jeopolitik gelişmeler önemini koruyor. ABD Başkanı Trump, cumartesi günü yaptığı açıklamada ABD ordusunun Venezuela'da düzenlediği operasyonla Devlet Başkanı Nicolas Maduro ve eşi Cilia Flores'in yakalanarak ülke dışına çıkarıldığını duyurdu. ABD basını, Maduro'nun önümüzdeki hafta New York'ta federal mahkemede yargılanacağını aktarıyor. Operasyonun ardından Venezuela'ya yönelik gelişmeler ve küresel tepkiler yakından izlenirken, özellikle petrol fiyatları üzerindeki olası etkiler piyasaların odağında olacak. 2026 yılında da jeopolitik gelişmeler küresel risk iştahı ve fiyatlama üzerinde belirleyici olmaya devam edebilir.

Fed ve diğer merkez bankalarının kararları risk iştahını şekillendirecektir. Fed'in aralık projeksiyonlarında 2026 yılı için medyan beklenti tek bir faiz indirimine işaret etse de piyasalar yılın ilk ve ikinci yarısında 25'er baz puan olmak üzere toplam 50 baz puan indirim öngörüyor. 2026'da istihdam ve enflasyon başta olmak üzere makro veriler Fed'in faiz patikası ve küresel risk iştahı açısından belirleyici olacak. Ayrıca Fed Başkanı Powell'in görev süresinin 2026 Mayıs'ta sona erecek olması nedeniyle yeni başkanın kim olacağına ilişkin açıklamalar da yakından izlenecek. ECB, 2025'in ilk yarısında toplam 100 baz puan faiz indiriminin ardından temmuzdan bu yana faizleri sabit tutarken, 2026'nın ilk yarısında piyasalar sınırlı bir indirim beklentisini koruyor. BoE, aralıkta 25 baz puanlık indirimle 2025'i toplam 100 baz puan indirimle tamamlarken, 2026'da iki adet 25 baz puanlık indirim fiyatlanıyor. BoJ ise aralık toplantısında faizi %0,75'e yükseltirken, 2026'da enflasyon görünümüne bağlı olarak kademeli faiz artışlarını gündeme alabilir.

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. **NJR – Nurol Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu**, tahvil ve öst/finansman bonosuna yatırım yaparak mevduat üzerinde düzenli getiri sağlamayı amaçlar. **TE4 - Teb Portföy Birinci Değişken Fon** ise TLREF tahvilleri ve TL sabit getirili varlıklarla mevduat üzeri getiri hedefler. Yeni ayda yerli, yabancı hisse ve kıymetli madenleri ölçülü şekilde taşıyan ve ek getiri yaratabilecek **FNO - QNB Portföy Değişken Fon**'u portföye ekliyoruz.

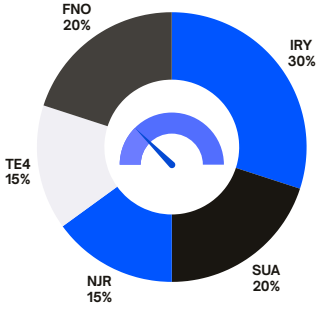
Dengeli portföyümüzdeki fonlardan **NAU – Neo Portföy Altın Fonu**, altın ve altına dayalı enstrümanlara yatırım yaparak altın fiyatlarından getiri sağlamayı sunmayı hedefler. **GAF – Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu**, %20 bankacılık ağırlığı ile BIST30 hisselerine odaklanır. Faiz indirim süreci ile banka ve holding hisselerinde oluşabilecek pozitif seyir GAF getirisine katkı yapabilecektir. Yurt dışı hisse tarafında ağırlığı ABD ve Avrupa hisse senetlerinde olan ve tema olarak da çeşitlendirilmiş **TMG - İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu** tercih edildi. Yeni dönemde enflasyonda gerileme ve faiz indirimlerinin tahvillere olumlu yansıtacağı beklentisiyle **YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu** portföye dahil edildi.

Atak portföyümüzdeki fonlardan **TPC - Teb Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu**, altın, gümüş başta olmak üzere platin, paladyum ve nadir elementlerdeki potansiyele yatırım imkânı sunuyor. Fon kıymetli madenlerdeki düşüş beklentisi durumunda defansif ağırlığını para piyasası fonlarını artırarak sağlayabiliyor. Bu portföyde de borçlanma araçları fonunu değerlendiriyoruz. 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 indirim süreci ve banka/holding hisselerinde primlenme. Yurt dışı tarafında tema olarak da çeşitlendirilmiş **TMG - İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu** yanı sıra yabancı BYF ağırlığını piyasa beklentilerine göre değiştiren **YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu**'nu bu dönem tercih ediyoruz.

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. Altın ve gümüşteki potansiyelden faydalanmak adına **KUT - Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**'na da yeni dönemde yer veriyoruz.

Yatırım Fonları - Sepetler (TL)

Temkinli - Düşük Riskle Mevduat Üzeri Getiri Hedefi



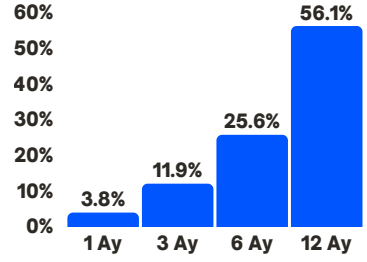
%30 IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu

%20 SUA - Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon

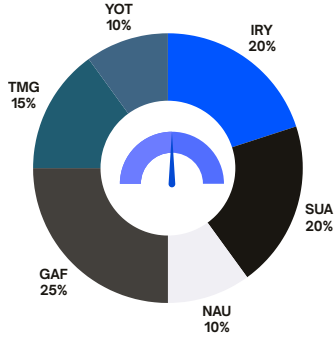
%15 NJR - Nuro Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu

%15 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

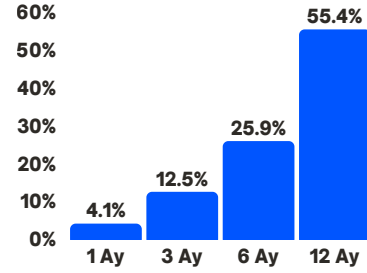
%10 YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu

%20 SUA - Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon

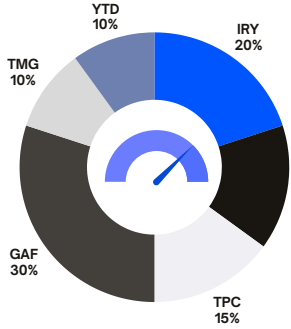
%10 NAU - Neo Portföy Altın Fonu

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

%15 TMG - İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu



Atak - Yüksek Risk ile Yüksek Getiri Hedefi



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

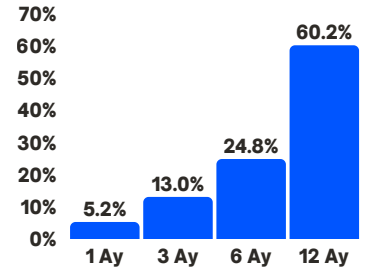
%15 YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu

%15 TPC - Teb Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu

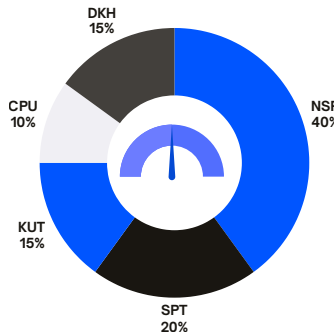
%30 GAF - Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu - HSYF

%10 TMG - İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

%10 YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu



Faizsiz - Ölçülü Risk ile Kar Payı Üzeri Getiri Hedefi



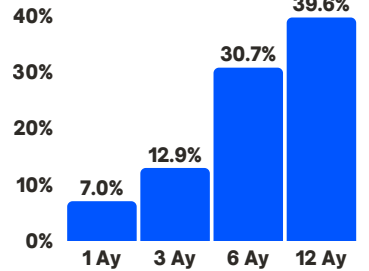
%40 NSP - Nuro Portföy Para Piyasası Katılım Fonu

%20 SPT - Aktif Portföy Katılım Fon Sepeti Fonu

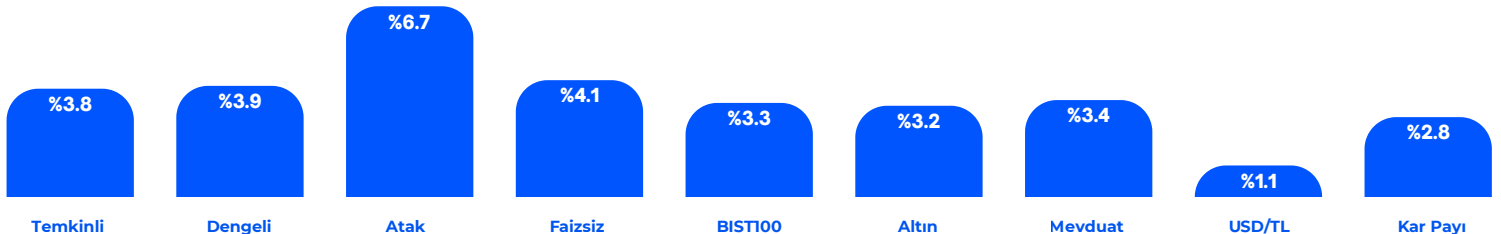
%15 KUT - Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

%10 CPU - Aktif Portföy Teknoloji Katılım Fonu

%15 DKH - Deniz Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF



Aralık Ayı Sepetleri Aylık Karşılaştırmalı Performans



*02.01.2026 tarihi itibarıyla fon performanslarına esas teşkil eden 31.12.2025 kapanışları üzerinden aylık getiri hesaplanmıştır.

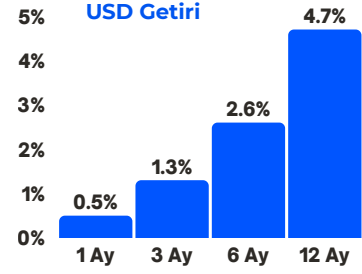
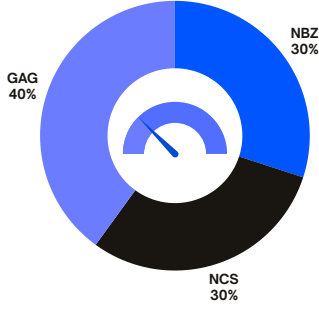
USD Temkinli - Düşük Riskle USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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



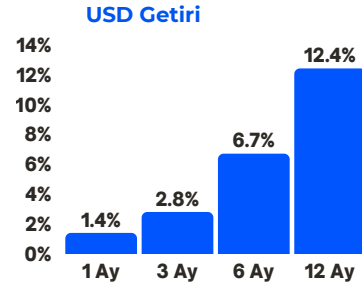
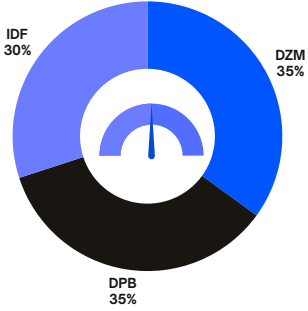
USD Eurobond Ağırlıklı - Ölçülü Risk ve Eurobond Yatırımı ile USD Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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



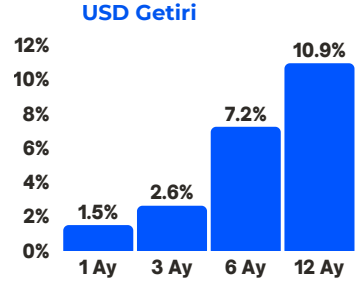
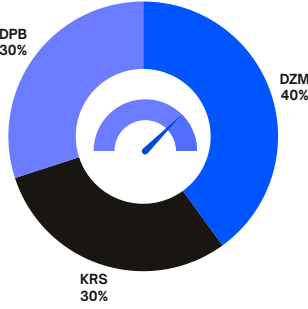
USD Atak - Yüksek Risk ve Hisse/Eurobond Yatırımı ile USD bazında Yüksek Getiri Hedefi

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

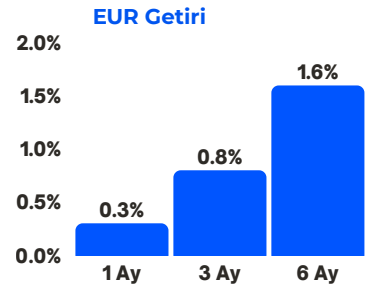
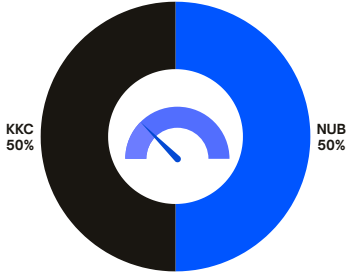


EUR Temkinli - Düşük Riskle EUR Mevduat Üzeri Getiri Hedefi

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