

BORSA YATIRIM FONLARI

ABD piyasalarında faizlerin ve uzun vadeli tahvil getirilerinin yüksek seviyelerde kalması, enflasyon görünümüne ilişkin belirsizlikler ve sektörler arasındaki performans ayrışması yatırımcıları gelir, kalite ve çeşitlendirmeyi birlikte değerlendirmeye yöneltiyor. Bu ortamda temettü ve gelir odaklı ETF'ler; tek bir şirkete bağlı kalmadan düzenli nakit akışı, sektör çeşitlendirmesi ve profesyonel olarak belirlenmiş yatırım stratejilerine erişim sağlayabilir. İncelenen fonlar yalnızca mevcut dağıtım verimine göre değil; dağıtımın sürdürülebilirliği, temettü büyümesi, sermaye büyüme potansiyeli, risk dayanıklılığı, likidite ve maliyet verimliliği açısından da değerlendirilmiştir. Klasik temettü ETF'lerinin yanında covered-call ve opsiyon geliri kullanan fonların bulunması, yatırımcılara farklı gelir ve risk profilleri arasında seçim imkânı sunarken; yüksek dağıtım veriminin tek başına daha yüksek toplam getiri anlamına gelmediği göz önünde bulundurulmalıdır.

HATIRLATMA

Tablolardaki fiyat (25 Ağustos 2026 kapanış fiyatları), AUM, dağıtım verimi, performans, ödeme ve portföy verileri çalışmanın hazırlandığı tarihte ulaşılabilen en güncel kaynaklardan alınmıştır; referans tarihleri farklılık gösterebilir. ETF dağıtımları garanti değildir ve değişebilir. TTM yield (takip eden 12 aylık getiri) ile 30 günlük SEC yield (Son 30 günlük gelirin yıllıklandırılmış standart getirisi) farklı metodolojilerle hesaplanır. Opsiyon stratejili ETF'lerde dağıtımlar temettünün yanında opsiyon geliri, sermaye kazancı veya sermaye iadesi içerebilir. Geçmiş performans gelecekteki sonuçları garanti etmez. Hesaplamalara vergi ve komisyonlar dahil değildir. Bu çalışma genel bilgilendirme amaçlıdır, yatırım tavsiyesi değildir.

***ETF'ler, karşılaştırmayı standartlaştırmak amacıyla Gelir Potansiyeli, Temettü Kalitesi, Temettü Büyümesi, Sermaye Büyümesi, Risk Dayanıklılığı, Likidite ve Maliyet Verimliliği olmak üzere yedi kriter üzerinden 1–5 yıldız arasında değerlendirilmiştir. Puanlamada dağıtım verimi ve sürekliliği, temettünün kaynağı, geçmiş büyüme performansı, volatilité, çeşitlendirme, işlem kolaylığı ve gider oranı birlikte dikkate alınmıştır. Beş yıldız ilgili kriterde en güçlü, bir yıldız ise görece en zayıf profili ifade eder.

BORSA YATIRIM FONLARI

charles
SCHWAB

SCHWAB US DIVIDEND EQUITY (SCHD)

J.P.Morgan

JPMORGAN NASDAQ EQUITY PREMIUM INCOME (JEPO)

J.P.Morgan

JPMORGAN EQUITY PREMIUM INCOME (JEPI)

iShares

iSHARES CORE HIGH DIVIDEND (HDV)



VANGUARD HIGH DIVIDEND YIELD (VYM)



STATE STREET SPDR PORTFOLIO S&P 500 HIGH DIVIDEND (SPYD)

iShares

iSHARES CORE DIVIDEND GROWTH (DGRO)



FIDELITY HIGH DIVIDEND (FDVV)

AMPLIFY

AMPLIFY CWP ENHANCED DIVIDEND INCOME (DIVO)

ProShares

PROSHARES S&P 500 DIVIDEND ARISTOCRATS (NOBL)

Invesco

INVESCO S&P 500 HIGH DIVIDEND LOW VOLATILITY (SPHD)



VANGUARD DIVIDEND APPRECIATION (VIG)

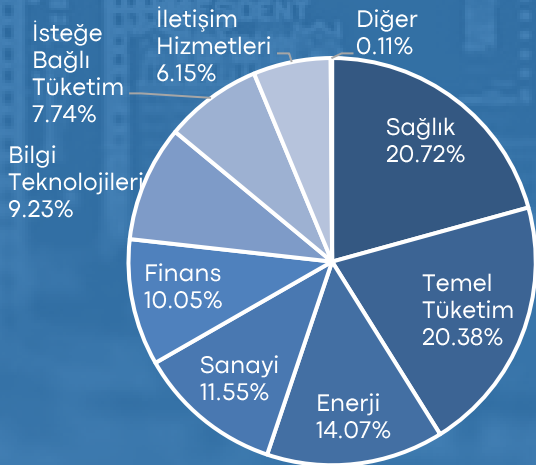
charles
SCHWABSCHWAB US DIVIDEND
EQUITY ETF (SCHD)

SCHD, Dow Jones U.S. Dividend 100 Index'i takip ederek yüksek temettü verimini finansal kaliteyle birleştirmeyi amaçlayan pasif bir ETF'tir. Endeks; en az 10 yıldır kesintisiz temettü ödeyen şirketleri filtreledikten sonra nakit akışı/borç oranı, özkaynak kârlılığı, temettü verimi ve beş yıllık temettü büyümesine göre şirketleri sıralar. Bu nedenle SCHD yalnızca yüksek temettü aramak yerine sürdürülebilir gelir ve şirket kalitesine odaklanır. %0,06'lık düşük gider oranı, yüksek likiditesi ve güçlü temettü profili uzun vadeli gelir portföylerinde çekirdek pozisyon olarak kullanılmasını destekler. Başlıca riskleri; teknoloji ağırlığının düşük olması nedeniyle büyüme hisselerinin öncülük ettiği rallilerde geride kalabilmesi ve sağlık, temel tüketim ile enerji sektörlerinde belirgin yoğunlaşma taşımasıdır.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★★
Temettü Büyümesi	★★★★★
Sermaye Büyümesi	★★★★★
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★★

SCHD'nin en güçlü tarafları temettü kalitesi, temettü büyümesi, likidite ve maliyet verimliliği. Gelir potansiyelinin dört yıldız olmasının nedeni ise %3 civarındaki verimin JEPI/JEPQ gibi gelir odaklı ETF'lerin altında kalmasıdır; buna karşılık gelirinin covered-call primlerinden değil, ağırlıklı olarak portföy şirketlerinin temettülerinden gelmesi kaliteyi artırır.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$35.11
TTM Dağıtım Verimi	%3.13
30 Günlük SEC Yield	%3.13
Son Dağıtım / Pay	\$0.2525
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	29 Haziran 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$1.048 ~ \$1.05
Ödeme Sıklığı	3 Aylık
Gider Oranı	%0.06
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$112.37 milyar
Pozisyon Sayısı	103

J.P.Morgan

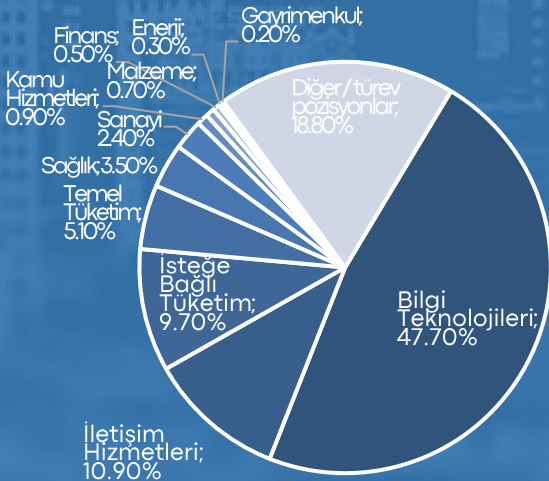
JPM NASDAQ EQUITY PREMIUM INCOME ETF (JEPO)

JEPO, ABD büyük ölçekli ve ağırlıklı olarak Nasdaq şirketlerinden oluşan aktif yönetilen bir hisse portföyünü opsiyon stratejileriyle birleştirerek yüksek aylık gelir üretmeyi amaçlar. Fon, hisse temettülerinin yanında Equity-Linked Note (ELN) yapıları üzerinden elde edilen opsiyon primlerini yatırımcılara dağıtır ve Nasdaq-100'e göre daha düşük volatilité hedefler. Bu nedenle yüksek düzenli nakit akışı isteyen ancak teknoloji şirketlerinin büyüme potansiyelinden tamamen vazgeçmek istemeyen yatırımcılar için güçlü bir alternatiftir. Bunun karşılığında covered-call yapısı güçlü yükseliş dönemlerinde kazancı sınırlayabilir; yaklaşık yarıya yakın teknoloji ağırlığı sektör yoğunlaşmasını artırırken ELN kullanımı ayrıca karşı taraf, likidite ve türev ürün riskleri yaratır.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★☆
Temettü Büyümesi	★★★★☆
Sermaye Büyümesi	★★★★☆
Risk Dayanıklılığı	★★★★☆
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★☆

JEPO'nun Gelir Potansiyeli 5 yıldızdır; son 12 aylık dağıtım verimi yaklaşık %10,8-10,9 ve ödeme aylıktır. Temettü Kalitesi 3 yıldızdır, çünkü dağıtımlarının önemli kısmı portföy şirketlerinin klasik temettülerinden değil, opsiyon/ELN stratejisinin yarattığı gelirden oluşur ve aylık ödeme miktarı değişkendir. Sermaye büyümesini dört yıldızda tutmamızın nedeni, teknoloji ağırlığının güçlü büyüme potansiyeli sağlamasına karşın opsiyon satışı nedeniyle Nasdaq'ın çok güçlü rallilerinde yukarı yönlü getirinin bir bölümünden vazgeçilmesidir.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$59.75
TTM Dağıtım Verimi	%10.83
30 Günlük SEC Yield	%15.06
Son Dağıtım / Pay	\$0.70497
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	5 Ağustos 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$6.52
Ödeme Sıklığı	Aylık
Gider Oranı	%0.35
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$39.88 milyar
Pozisyon Sayısı	110-111

J.P.Morgan

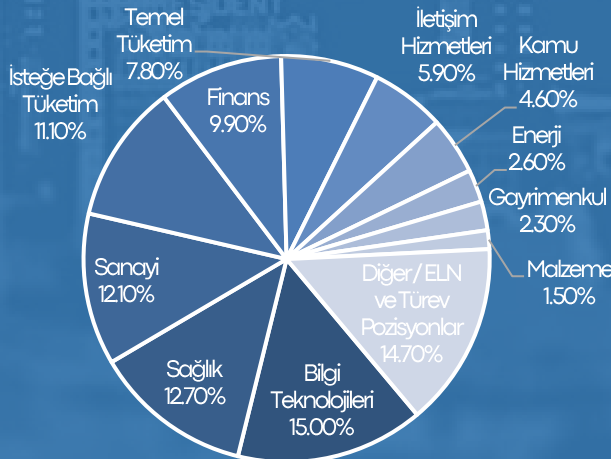
JPM EQUITY PREMIUM INCOME ETF (JEPI)

JEPI, ABD büyük ölçekli şirketlerinden oluşturulan ve aktif yönetilen, çeşitlendirilmiş ve düşük volatilité odaklı bir hisse portföyünü opsiyon stratejileriyle birleştirerek aylık gelir üretmeyi amaçlar. Gelir, portföy şirketlerinin temettülerinin yanı sıra Equity-Linked Note (ELN) yapıları üzerinden elde edilen opsiyon primlerinden sağlanır. Fonun temel avantajı, yaklaşık %8 seviyesindeki dağıtım verimini S&P 500'e kıyasla daha düşük dalgalanmayla sunmaya çalışmasıdır. Bu nedenle yüksek aylık nakit akışı isteyen daha defansif yatırımcılar açısından güçlü bir seçenektir. Başlıca riskleri; opsiyon satışlarının güçlü boğa piyasalarında yukarı yönlü getiriye sınırlaması, aylık dağıtımların değişken olması ve ELN kullanımının karşı taraf, likidite ve türev ürün riski yaratmasıdır.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★☆
Temettü Büyümesi	★★★★☆
Sermaye Büyümesi	★★★★☆
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★☆

JEPI'nin en güçlü tarafları gelir potansiyeli ve risk dayanıklılığıdır. Temettü kalitesini üç yıldızda tutuyoruz; çünkü yaklaşık %8'lik dağıtımın tamamı şirket temettülerinden değil, opsiyon/ELN gelirlerinden oluşur. Sermaye büyümesinin üç yıldız olmasının sebebiyse; fonun güçlü yükseliş dönemlerinde S&P 500'ün tamamını yakalamayı hedeflememesi. Buna karşılık 2022'de JEPI'nin NAV getirisi yalnızca -%3,54 olurken S&P 500 -%18,11 gerilemişti; stratejinin düşüş dönemlerindeki savunmacı karakteri burada belirginleşiyor.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$58.15
TTM Dağıtım Verimi	%7.88
30 Günlük SEC Yield	%7.88
Son Dağıtım / Pay	\$0.36664
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	5 Ağustos 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$4.58
Ödeme Sıklığı	Aylık
Gider Oranı	%0.35
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$46.3 milyar
Pozisyon Sayısı	136

iShares

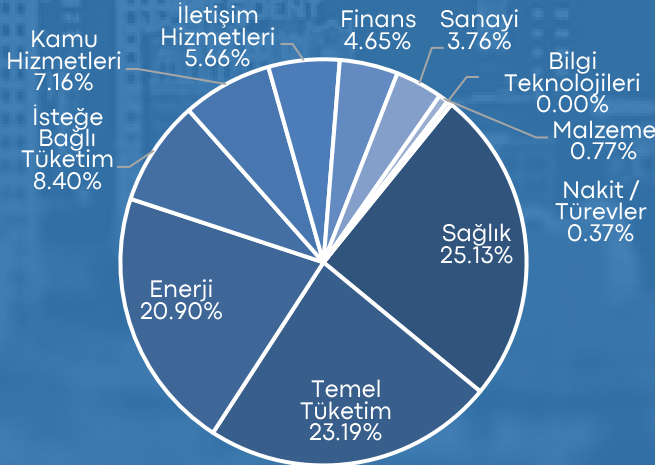
iSHARES CORE HIGH
DIVIDEND ETF (HDV)

HDV, yüksek temettü verimini finansal kalite ve temettü sürdürülebilirliğiyle birleştirmeyi amaçlayan pasif bir ABD hisse ETF'idir. Fon, Morningstar Dividend Yield Focus Index'i takip eder; endeks yüksek temettülü şirketleri seçerken yalnızca mevcut yield'e değil, şirketlerin rekabet avantajına ve bilanço dayanıklılığına da bakar. Morningstar bu amaçla ekonomik hendek ve temerrüde uzaklık göstergelerini kullanır. Bu yapı HDV'yi yüksek ve görece sürdürülebilir nakit gelir arayan yatırımcılar açısından güçlü kılar; %0,08 gider oranı da önemli bir avantajdır. Buna karşılık portföyün yaklaşık %69'unun sağlık, temel tüketim ve enerji sektörlerinde toplanması ciddi bir sektör yoğunlaşması yaratır. Teknoloji maruziyetinin yok denecek kadar düşük olması büyüme hisselerinin öncülük ettiği piyasalarda göreceli performansı sınırlayabilir; enerji fiyatlarındaki gerileme ve sağlık sektöründeki regülasyon riskleri de fonun temel riskleri arasındadır.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★★
Temettü Büyümesi	★★★★★
Sermaye Büyümesi	★★★★★
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★★

Temettü Kalitesi 5 yıldızdır; HDV'nin endeks metodolojisi temettünün yalnızca yüksek olmasını değil, şirketin bunu sürdürebilecek finansal güce sahip olmasını da dikkate alır. Ayrıca son dağıtımlarda ödemelerin tamamı yatırım gelirinden oluşmuş; sermaye kazancı veya sermaye iadesi bulunmamıştır. Gelir potansiyelini dört yıldızda tutuyoruz çünkü yaklaşık %3-3,5 aralığındaki yield güçlü olmakla birlikte JEP/JPQ gibi gelir odaklı fonların belirgin altındadır. Risk dayanıklılığında ise 0,31 beta ve %11,45 üç yıllık standart sapma fonun görece defansif karakterini destekliyor.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$29.81
TTM Dağıtım Verimi	%3.31
30 Günlük SEC Yield	%3.42
Son Dağıtım / Pay	\$0.10462
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	24 Ağustos 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$0.99
Ödeme Sıklığı	Aylık
Gider Oranı	%0.08
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$15.59 milyar
Pozisyon Sayısı	75



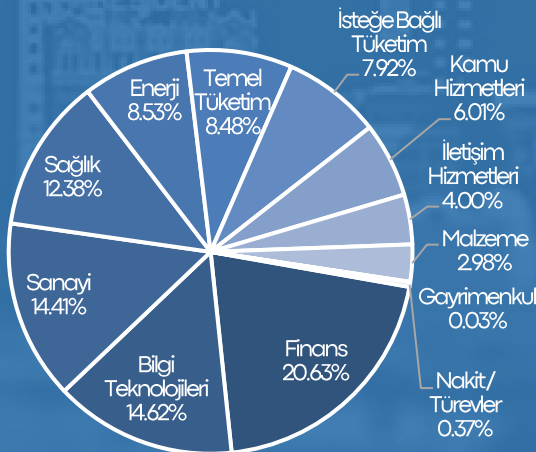
VANGUARD HIGH DIVIDEND YIELD ETF (VYM)

VYM, ABD piyasasında ortalamanın üzerinde temettü verimine sahip şirketlere geniş ve düşük maliyetli biçimde yatırım yapmayı amaçlayan pasif bir ETF'tir. Fon, FTSE High Dividend Yield Index'i tam replikasyon yöntemiyle takip eder; yüksek beklenen temettü verimine sahip şirketleri portföye dahil ederken REIT'leri hariç tutar. Yaklaşık 600 şirketten oluşan geniş portföyü, %0,04 gibi son derece düşük gider oranı ve sektörler arasındaki dengeli dağılımı VYM'yi uzun vadeli temettü portföylerinde güçlü bir çekirdek pozisyon haline getirir. SCHD'den farklı olarak şirketleri kârlılık veya temettü büyümesi gibi kalite kriterleriyle ayrıca filtrelemez; bu nedenle temel cazibesi yüksek çeşitlendirme, düşük maliyet ve piyasa ortalamasının üzerinde gelir sağlamasıdır. Başlıca riskleri finans sektöründeki yüksek ağırlık, yüksek temettü veren şirketlerde oluşabilecek değer tuzağı riski ve teknoloji/büyüme hisselerinin güçlü performans gösterdiği dönemlerde geniş piyasanın gerisinde kalabilmesidir.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★★
Temettü Büyümesi	★★★★★
Sermaye Büyümesi	★★★★★
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★★

VYM'nin en güçlü yönleri çeşitlendirme, düşük maliyet ve temettü geliriyle sermaye büyümesini dengelemesidir. Yaklaşık %2,2-2,3 seviyesindeki güncel yield nedeniyle gelir potansiyelini üç yıldızda tutuyoruz. Temettü kalitesini dört yıldız olarak değerlendiriyoruz; 604 şirkete yayılan portföy riski azaltırken SCHD'deki gibi ek kalite filtreleri bulunmuyor. Beş yıllık yıllıklandırılmış %12,19 toplam getiri ise VYM'nin gelir yanında sermaye değer artışı açısından da güçlü bir performans sunduğunu gösteriyor.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$164.95
TTM Dağıtım Verimi	%2.20
30 Günlük SEC Yield	%2.25
Son Dağıtım / Pay	\$0.9795
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	23 Haziran 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$3.63
Ödeme Sıklığı	3 Aylık
Gider Oranı	%0.04
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$99.2 milyar
Pozisyon Sayısı	604



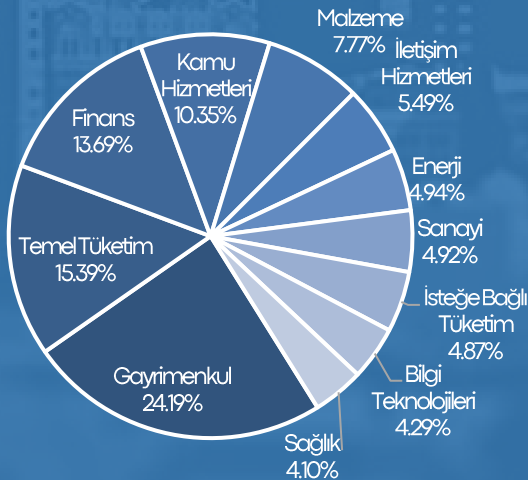
STATE STREET SPDR PORTFOLIO S&P 500 HIGH DIVIDEND ETF (SPYD)

SPYD, S&P 500 içerisindeki temettü verimi en yüksek 80 şirketi seçerek yüksek cari gelir sağlamayı amaçlayan pasif bir ETF'tir. Takip ettiği S&P 500 High Dividend Index, şirketleri belirtilen temettü verimine göre sıralar, en yüksek verime sahip 80 hisseyi seçer ve portföyü eşit ağırlıklı olarak oluşturur; endeks ocak ve temmuz aylarında yeniden dengelenir. Bu yapı tek bir mega-cap şirkete bağımlılığı azaltırken yaklaşık %4'lük tamamen hisse temettüsü kaynaklı dağıtım verimiyle güçlü nakit gelir sağlar. %0,07 gider oranı da önemli bir avantajdır. Buna karşılık SCHD veya HDV'deki kadar güçlü bir kalite filtresi bulunmaması yüksek yield tuzağı riskini artırır. Gayrimenkulün yaklaşık dörtte birlik portföy ağırlığı ve kamu hizmetleriyle birlikte yüksek faiz hassasiyeti yaratması, teknoloji ağırlığının düşük kalması ve temettü kesintilerinin portföy şirketlerini olumsuz etkileyebilmesi SPYD'nin temel riskleridir.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★★
Temettü Büyümesi	★★★★★
Sermaye Büyümesi	★★★★★
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★★

SPYD'nin temel gücü yüksek temettü geliri ile düşük maliyeti birleştirmesidir. Gelir potansiyeli; %4,03 dağıtım verimi SCHD, VYM ve HDV'nin üzerindedir. Temettü kalitesi; yüksek yield odaklı yapısı nedeniyle ek kalite filtreleri sınırlıdır. Risk dayanıklılığı; faiz hassas sektör yoğunluğu riski artırırken 80 hissenin eşit ağırlıklandırılması şirket bazlı riski azaltır.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$50.42
TTM Dağıtım Verimi	%4.03
30 Günlük SEC Yield	%4.11
Son Dağıtım / Pay	\$0.54285
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	24 Haziran 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$2.03
Ödeme Sıklığı	3 Aylık
Gider Oranı	%0.07
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$7.81 milyar
Pozisyon Sayısı	80

iShares

iSHARES CORE DIVIDEND
GROWTH ETF (DGRO)

DGRO, bugünkü temettü verimini maksimuma çıkarmaktan çok, temettüsünü düzenli biçimde artırabilecek finansal açıdan sağlıklı ABD şirketlerine yatırım yapmayı amaçlayan pasif bir ETF'tir. Fon, Morningstar US Dividend Growth Index'i takip eder. Endekse girecek şirketlerde en az beş yıllık kesintisiz temettü büyümesi, pozitif ileriye dönük kâr beklentisi ve %75'in altında temettü ödeme oranı aranırken REIT'ler ve piyasanın en yüksek %10'luk yield grubundaki şirketler dışlanır. Bu nedenle yaklaşık %1,9'luk mevcut yield düşük görünse de DGRO'nun esas cazibesi gelecekte büyüyen temettü geliri ile sermaye değer artışı birlikte hedeflemesidir. 390 şirkete yayılan portföy, düşük gider oranı ve dengeli sektör dağılımı güçlü yönleridir. Başlıca riskleri ise yüksek cari gelir isteyen yatırımcılar için başlangıç yield'inin düşük kalması ve temettü büyüme stratejisinin yüksek büyüme/teknoloji rallilerinde geniş piyasanın gerisinde kalabilmesidir.

Gelir Potansiyeli



Temettü Kalitesi



Temettü Büyümesi



Sermaye Büyümesi



Risk Dayanıklılığı



Likidite

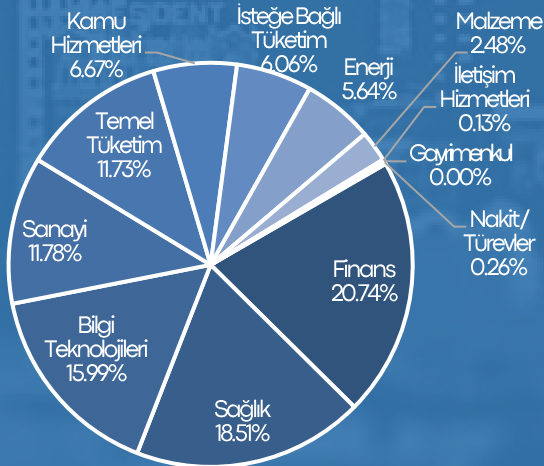


Maliyet Verimliliği



DGRO'nun güçlü yönleri temettü kalitesi ve büyümesidir. Gelir potansiyelini üç yıldız olarak değerlendiriyoruz; yaklaşık %1,9 yield, SCHD, HDV ve SPYD'nin altındadır. Temettü kalitesi dört yıldızdır; payout oranı ve temettü büyümesi filtreleri yield trap riskini azaltır. Sermaye değerlendirdiğimiz %11,02 toplam getiri ve 0,68 beta dengeli bir risk-getiri profiline işaret eder.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat \$79.84

TTM Dağıtım Verimi %1.85

30 Günlük SEC Yield %1.97

Son Dağıtım / Pay \$0.33060

Son Dağıtım Ödeme Tarihi 18 Haziran 2026

Yıllık Brüt Temettü \$1.48

Ödeme Sıklığı 3 Aylık

Gider Oranı %0.08

Fon Büyüklüğü (AUM) \$43.52 milyar

Pozisyon Sayısı 390



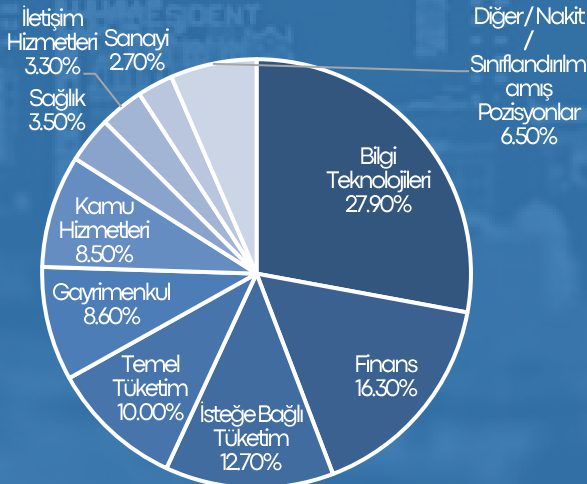
FIDELITY HIGH DIVIDEND ETF (FDVV)

FDVV, yüksek temettü gelirini şirketlerin dağıtım sürdürülebilirliği ve temettü büyümesiyle birleştirmeyi amaçlayan pasif bir ETF'tir. Takip ettiği Fidelity High Dividend Index şirketleri üç ana faktörle değerlendirir. Bu ana faktörlerden, temettü verimi %70, temettü ödeme oranı %15 ve temettü büyümesi %15 ağırlığa sahiptir. Ayrıca aşırı yüksek payout ratio'ya sahip şirketler filtrelenir. Bu yapı FDVV'yi yalnızca yüksek yield arayan klasik bir ETF olmaktan çıkarır. NVIDIA, Apple, Microsoft ve Broadcom gibi büyük teknoloji şirketlerine olan belirgin maruziyeti sayesinde birçok temettü ETF'inden daha yüksek sermaye büyümesi potansiyeli sunarken, finans, temel tüketim, gayrimenkul ve kamu hizmetleri gelir tarafını destekler. Başlıca riskleri ise teknoloji ağırlığının yüksek olması, SCHD kadar uzun temettü geçmişi şartı aramaması ve yaklaşık %2,7'lik mevcut yield'in SPYD, SCHD ve HDV gibi alternatiflerin altında kalmasıdır.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★★
Temettü Büyümesi	★★★★★
Sermaye Büyümesi	★★★★★
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★★

FDVV'nin güçlü yönü temettü stratejisini büyüme potansiyeliyle birleştirmesidir. Gelir potansiyelini üç yıldız olarak değerlendiriyoruz; yaklaşık %2,73 TTM yield, SCHD, HDV ve SPYD'nin altındadır. Temettü kalitesi ve büyümesi dört yıldızdır; metodoloji payout ratio ve temettü büyümesini de dikkate alır. Sermaye büyümesini beş yıldız olarak değerlendiriyoruz; yaklaşık %14,2'lik beş yıllık yıllıklandırılmış getiri ve yüksek teknoloji ağırlığı bu görünümü destekler.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$63.30
TTM Dağıtım Verimi	%2.73
30 Günlük SEC Yield	%2.61
Son Dağıtım / Pay	\$0.5190
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	23 Haziran 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$1.73
Ödeme Sıklığı	3 Aylık
Gider Oranı	%0.15
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$10.2 milyar
Pozisyon Sayısı	112



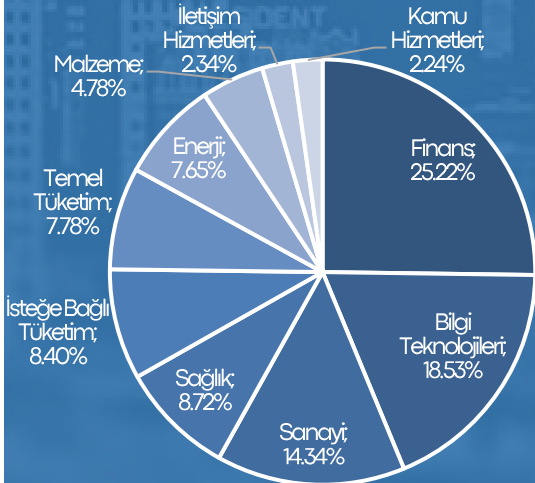
AMPLIFY CWP ENHANCED DIVIDEND INCOME ETF (DIVO)

DIVO, yüksek kaliteli ve temettüsü büyüyen ABD büyük ölçekli şirketlerini seçici covered-call stratejisiyle birleştirerek aylık gelir ve uzun vadeli sermaye büyümesini birlikte hedefleyen aktif yönetilen bir ETF'tir. Fon yönetimi bilanço kalitesi, nakit akışı, kârlılık, yönetim geçmişi ve temettü büyümesi gibi kriterlerle genellikle 20–25 temel hisse seçerken, tüm portföy üzerine sürekli opsiyon satmak yerine uygun gördüğü belirli hisselerde taktiksel covered-call işlemleri uygular. Bu yaklaşım DIVO'nun JEPI/JEPQ'ya göre daha fazla yukarı yönlü potansiyeli korumasına yardımcı olabilir. Başlıca riskleri aktif yönetici seçimine bağımlılık, yaklaşık %0,56 ile klasik temettü ETF'lerinden yüksek gider oranı, konsantre hisse portföyü ve güçlü boğa piyasalarında satılan call opsiyonlarının getiriye sınırlamasıdır. Ayrıca aylık dağıtımların bir bölümü opsiyon gelirinden veya sermaye iadesinden oluşabileceği için görünen dağıtım oranı saf temettü verimi olarak değerlendirilmemelidir.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★★
Temettü Büyümesi	★★★★★
Sermaye Büyümesi	★★★★★
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★★

DIVO'nun güçlü yönü gelir ile sermaye büyümesini dengelemesidir. Temettü kalitesini dört yıldız olarak değerlendiriyoruz; portföy kaliteli ve temettü büyümesi geçmişi olan şirketlere odaklanır. Temettü büyümesi üç yıldızdır; aylık dağıtımlar opsiyon geliriyle bağlantılı olarak değişebilir. Sermaye büyümesini dört yıldız olarak değerlendiriyoruz; beş yıllık yıllıklandırılmış %10,69 toplam getiri güçlü olsa da aynı dönemde S&P 500'ün gerisinde kalmıştır.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$48.83
TTM Dağıtım Verimi	%6.1
30 Günlük SEC Yield	%1.51
Son Dağıtım / Pay	\$0.18820
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	31 Temmuz 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$2.99
Ödeme Sıklığı	Aylık
Gider Oranı	%0.56
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$8.08 milyar
Pozisyon Sayısı	32

ProShares®

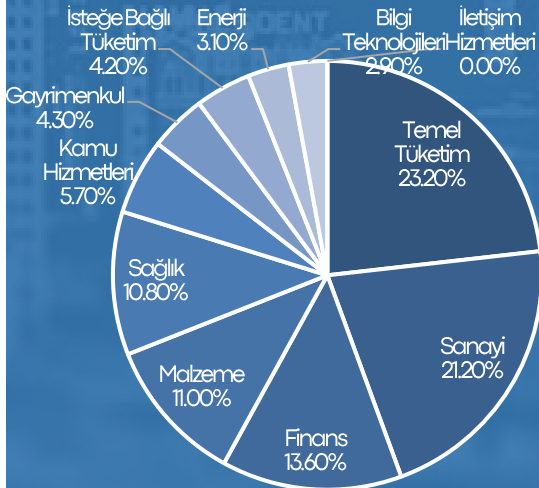
PROSHARES S&P 500 DIVIDEND ARISTOCRATS ETF (NOBL)

NOBL, S&P 500 içerisinde temettüsünü en az 25 yıl kesintisiz artırmış şirketlere yatırım yaparak uzun vadeli ve güvenilir temettü büyümesi sağlamayı amaçlayan pasif bir ETF'tir. Fonun takip ettiği S&P 500 Dividend Aristocrats Index, şirketleri piyasa değerine göre değil eşit olarak ağırlıklandırır; böylece birkaç mega-cap şirketin portföyü domine etmesi engellenir. Bu yapı NOBL'yi yüksek mevcut yield arayan bir fondan çok temettü kalitesi, istikrarı ve uzun dönem büyümesi üzerine kurulu bir ETF haline getirir. Güçlü bilanço ve kârlılık geçmişine sahip şirketlere erişim ile sektör başına uygulanan %30 ağırlık sınırı önemli avantajlardır. Başlıca riskleri ise yaklaşık %2 seviyesindeki düşük başlangıç yield'i, %0,35 ile SCHD/VYM gibi rakiplerden yüksek gider oranı ve teknoloji ağırlığının düşük olması nedeniyle büyüme hisselerinin liderlik ettiği piyasalarda geride kalabilmesidir.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★★
Temettü Büyümesi	★★★★★
Sermaye Büyümesi	★★★★★
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★★

NOBL'nin güçlü yönleri temettü kalitesi ve büyümesidir. Her ikisini de beş yıldız olarak değerlendiriyoruz; portföy yalnızca temettüsünü en az 25 yıl boyunca kesintisiz artıran şirketlerden oluşur. Gelir potansiyeli üç yıldızdır; yaklaşık %2,04 yield, SCHD, HDV ve SPYD'nin altındadır. Sermaye büyümesini üç, risk dayanıklılığını dört yıldız olarak değerlendiriyoruz; eşit ağırlıklı yapı riski dengelerken beş yıllık yıllıklandırılmış getiri %6,50 seviyesindedir.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$58.65
TTM Dağıtım Verimi	%2.04
30 Günlük SEC Yield	%2.14
Son Dağıtım / Pay	\$0.30371
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	30 Haziran 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$1.16
Ödeme Sıklığı	3 Aylık
Gider Oranı	%0.35
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$11.95 milyar
Pozisyon Sayısı	69



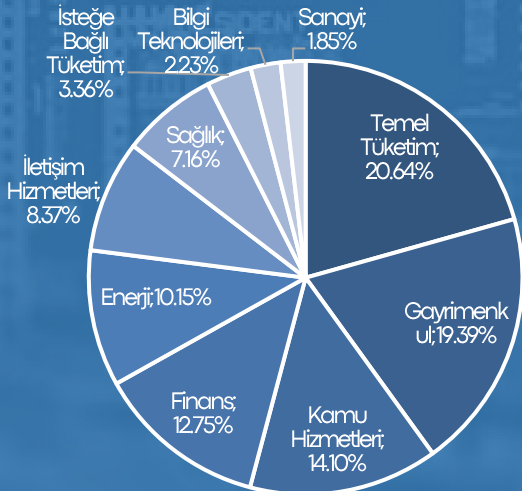
INVESCO S&P 500 HIGH DIVIDEND LOW VOLATILITY ETF (SPHD)

SPHD, yüksek temettü verimini düşük volatilitayla birleştirmeyi amaçlayan pasif bir ETF'tir. Fonun takip ettiği S&P 500 Low Volatility High Dividend Index, önce S&P 500 içerisindeki temettü verimi en yüksek 75 şirketi belirler, ardından bunların son 12 aylık fiyat oynaklığı en düşük olan 50'sini portföye seçer. Böylece yalnızca yüksek yield değil, görece daha istikrarlı fiyat davranışı da hedeflenir. SPHD'nin yaklaşık %4,6 dağıtım verimi ve aylık ödeme yapısı düzenli nakit akışı isteyen yatırımcılar açısından önemli avantajlardır. Ayrıca JEPI/JEPQ'dan farklı olarak covered-call kullanmadan yüksek gelir üretir. Buna karşılık gayrimenkul, temel tüketim ve kamu hizmetlerindeki yüksek yoğunlaşma faiz hassasiyetini artırırken, teknoloji ağırlığının çok düşük olması büyüme odaklı piyasalarda performansı sınırlayabilir. Düşük volatilité filtresi riski azaltmayı hedeflese de ciddi piyasa şoklarında kayıpları tamamen engellemez.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★★
Temettü Büyümesi	★★★★★
Sermaye Büyümesi	★★★★★
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★★

SPHD'nin güçlü yönü yüksek temettü gelirini düşük volatilitayla birleştirmesidir. Gelir potansiyelini dört yıldız olarak değerlendiriyoruz; yaklaşık %4,6 yield oldukça güçlüdür. Temettü kalitesi de dört yıldızdır; gelir doğrudan hisse temettülerinden gelir ve düşük volatilité filtresi riski azaltmayı hedefler. Temettü ve sermaye büyümesini üç yıldız olarak değerlendiriyoruz; savunmacı yapı güçlü piyasa rallilerinde geride kalabilir ve beş yıllık yıllıklandırılmış getiri yaklaşık %8 seviyesindedir.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$53.29
TTM Dağıtım Verimi	%4.56
30 Günlük SEC Yield	%4.28
Son Dağıtım / Pay	\$0.21473
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	24 Temmuz 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$2.44
Ödeme Sıklığı	Aylık
Gider Oranı	%0.30
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$3.4 milyar
Pozisyon Sayısı	54



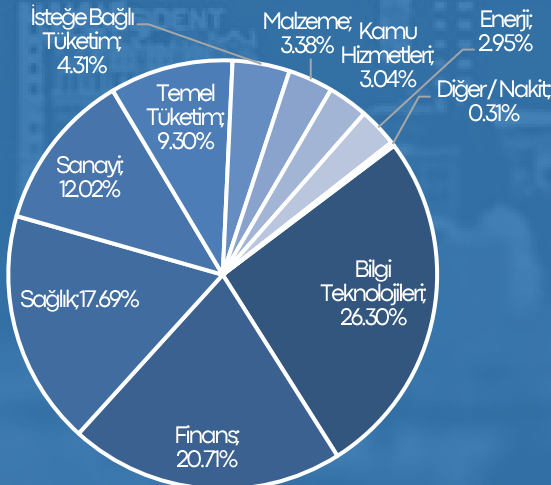
VANGUARD DIVIDEND APPRECIATION ETF(VIG)

VIG, yüksek mevcut temettü veriminden çok sürdürülebilir temettü büyümesi ve uzun vadeli sermaye değer artışına odaklanan pasif bir ETF'tir. Fon, S&P U.S. Dividend Growers Index'i takip eder; endekse yalnızca temettüsünü en az 10 yıl aralıksız artırmış ABD şirketleri alınırken, uygun şirketler arasındaki en yüksek yield'e sahip %25'lik grup özellikle dışlanır. Bu filtre, olağan dışı yüksek temettünün finansal sorunlardan kaynaklandığı "yield trap" riskini azaltmayı amaçlar. VIG bu nedenle yaklaşık %1,5 ile düşük bir başlangıç yield'i sunsa da Broadcom, Apple, Microsoft, JPMorgan, Eli Lilly, Visa ve Johnson & Johnson gibi güçlü şirketlere erişim sağlayarak temettü büyümesini sermaye büyümesiyle birleştirir. %0,04 gider oranı ve geniş portföy önemli avantajlardır. Başlıca riskleri; cari gelirinin diğer temettü ETF'lerinden düşük olması, piyasa değeri ağırlıklı yapı nedeniyle büyük şirketlere daha fazla ağırlık vermesi ve yüksek değerlemeli kaliteli şirketlerin piyasa düzeltmelerinde baskı altında kalabilmesidir.

Gelir Potansiyeli	★★★★★
Temettü Kalitesi	★★★★★
Temettü Büyümesi	★★★★★
Sermaye Büyümesi	★★★★★
Risk Dayanıklılığı	★★★★★
Likidite	★★★★★
Maliyet Verimliliği	★★★★★

VIG'nin güçlü yönleri temettü kalitesi, büyümesi ve sermaye değer artışıdır. Gelir potansiyelini iki yıldız olarak değerlendiriyoruz; yaklaşık %1,47 yield oldukça düşüktür. Temettü kalitesi ve büyümesi beş yıldızdır; 10 yıllık kesintisiz temettü artışı şartı sürdürülebilirliği destekler. Sermaye büyümesini de beş yıldız olarak değerlendiriyoruz; güçlü uzun vadeli getiriler ve düşük volatilité, kaliteli büyük şirketlerden oluşan yapıyı destekler.

SEKTÖR DAĞILIMI



Son Fiyat	\$244.29
TTM Dağıtım Verimi	%1.47
30 Günlük SEC Yield	%1.44
Son Dağıtım / Pay	\$0.9988
Son Dağıtım Ödeme Tarihi	30 Haziran 2026
Yıllık Brüt Temettü	\$3.58
Ödeme Sıklığı	3 Aylık
Gider Oranı	%0.04
Fon Büyüklüğü (AUM)	\$130.9 milyar
Pozisyon Sayısı	333

TEMETTÜ
VERİMLİLİĞİ

ETF Kodu	Son Fiyat	TTM Dağıtım Verimi	30 Günlük SEC Yield	Son Dağıtım	Yıllık Brüt Dağıtım	Ödeme Sıklığı	Fon Büyüküğü	Fon Büyüküğü	5Y Toplam Getiri (Yıllıklandırılmış)
JEPQ	\$59.75	10.92%	15.06%	\$0.71	\$6.52	Aylık	0.35%	\$41.5B	*
JEPI	\$58.15	7.87%	7.88%	\$0.37	\$4.58	Aylık	0.35%	\$46.3B	7.44%
DIVO	\$48.83	6.12%	1.51%	\$0.19	\$2.99	Aylık	0.56%	\$8.0B	10.69%
SPHD	\$53.29	4.58%	4.28%	\$0.22	\$2.44	Aylık	0.30%	\$3.5B	8.00%
SPYD	\$50.42	4.03%	4.12%	\$0.54	\$2.03	3 Aylık	0.07%	\$7.8B	9.36%
HDV	\$29.81	3.31%	3.42%	\$0.11	\$0.99	Aylık	0.08%	\$15.4B	11.11%
SCHD	\$35.11	2.99%	3.15%	\$0.25	\$1.05	3 Aylık	0.06%	\$112.0B	9.55%
FDVV	\$63.30	2.73%	2.60%	\$0.52	\$1.73	3 Aylık	0.15%	\$10.5B	14.20%
VYM	\$164.95	2.20%	2.22%	\$0.98	\$3.63	3 Aylık	0.04%	\$83.7B	12.19%
NOBL	\$58.65	1.98%	2.14%	\$0.30	\$1.16	3 Aylık	0.35%	\$12.0B	6.50%
DGRO	\$79.84	1.85%	1.97%	\$0.33	\$1.48	3 Aylık	0.08%	\$43.8B	11.02%
VIG	\$244.29	1.47%	1.44%	\$0.99	\$3.58	3 Aylık	0.04%	\$114.2B	10.43%

5 YILLIK TOPLAM GETİRİ

ETF Kodu	Son Fiyat	TTM Dağıtım Verimi	30 Günlük SEC Yield	Son Dağıtım	Yıllık Brüt Dağıtım	Ödeme Sıklığı	Fon Büyüküğü	Fon Büyüküğü	5Y Toplam Getiri (Yıllıklandırılmış)
FDVV	\$63.30	2.73%	2.60%	\$0.52	\$1.73	3 Aylık	0.15%	\$10.5B	14.20%
VYM	\$164.95	2.20%	2.22%	\$0.98	\$3.63	3 Aylık	0.04%	\$83.7B	12.19%
HDV	\$29.81	3.31%	3.42%	\$0.11	\$0.99	Aylık	0.08%	\$15.4B	11.11%
DGRO	\$79.84	1.85%	1.97%	\$0.33	\$1.48	3 Aylık	0.08%	\$43.8B	11.02%
DIVO	\$48.83	6.12%	1.51%	\$0.19	\$2.99	Aylık	0.56%	\$8.0B	10.69%
VIG	\$244.29	1.47%	1.44%	\$0.99	\$3.58	3 Aylık	0.04%	\$114.2B	10.43%
SCHD	\$35.11	2.99%	3.15%	\$0.25	\$1.05	3 Aylık	0.06%	\$112.0B	9.55%
SPYD	\$50.42	4.03%	4.12%	\$0.54	\$2.03	3 Aylık	0.07%	\$7.8B	9.36%
SPHD	\$53.29	4.58%	4.28%	\$0.22	\$2.44	Aylık	0.30%	\$3.5B	8.00%
JEPI	\$58.15	7.87%	7.88%	\$0.37	\$4.58	Aylık	0.35%	\$46.3B	7.44%
NOBL	\$58.65	1.98%	2.14%	\$0.30	\$1.16	3 Aylık	0.35%	\$12.0B	6.50%
JEPQ	\$59.75	10.92%	15.06%	\$0.71	\$6.52	Aylık	0.35%	\$41.5B	*

Uyarı Notu

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

Disclaimer

Assessments included in this report/e-mail have been prepared based on information and data obtained from sources deemed to be reliable by Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. The statements in the report may not be suitable with your financial status, risk or income preferences and must not be evaluated as a form of guidance towards carrying out sales or purchases in any way. Deniz Yatırım does not guarantee the accuracy, completeness and permanence of these data. Therefore, readers are recommended to verify the accuracy of these data before they act based on information in these reports, and the responsibility of decisions taken as per these information belongs to the reader. Deniz Yatırım cannot in any way be held liable for the incompleteness or inaccuracy of this information. Also, employees and consultants of Deniz Yatırım and DenizBank Financial Services Group have no direct or indirect responsibility with regards to any losses to be incurred due to information given in this report/e-mail. This information does not constitute an investment recommendation, buy-sell proposal or promise of income in relation to any capital market instruments and does not fall in scope of investment consultancy. Investment Consultancy services are tailor-made for persons based on their risk and income preferences in scope of investment consultancy agreements signed with authorized institutions. None of this content can be copied without the written permission of Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., published in any form or environment, given reference or utilized.