

VARLIK DAĞILIM RAPORU

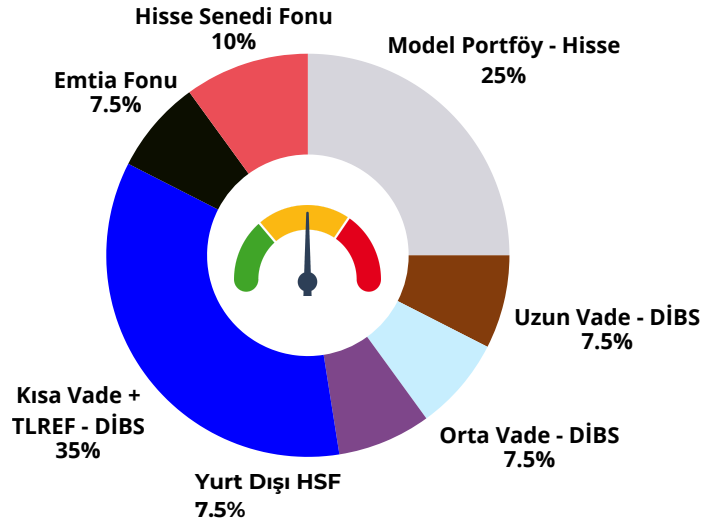
27 TEMMUZ 2026

Küresel piyasalarda ABD-İran hattındaki gerilimin seyri ve petrol fiyatlarındaki yükselişle artan jeopolitik risklerin oynaklığı beslediği; yurt içinde ise TCMB'nin politika faizini %37'de sabit tutarak ağırlıklı fonlamayı %40'lık gecelik kanaldan sağladığı ve "bekle-gör" stratejisini sürdürdüğü mevcut konjunktörde, kısa vadeli belirsizlikler ışığında portföyümüzün genel risk profilinde "dengeli" yaklaşımımızı korurken, varlık dağılımımızda hafif temkinli bir ayarlamaya gidiyoruz.

Varlık dağılımımızda; Bu kapsamda varlık dağılımımızda; kısa vadeli varlıklar ile TLREF'e endeksli enstrümanların payını %35, hisse senedi portföyünün payını %35 seviyesinde dengeliyoruz. Orta-uzun vadeli DİBS'lerin payını %15 olarak korurken; portföy çeşitliliği adına emtia, arbitraj ve değişken fonların payını %7,5, küresel risk iştahını yansıtacak şekilde yurt dışı hisse ve yabancı varlık fonlarının payını %7,5 seviyesinde konumlandırarak dengeli bir varlık yapısı oluşturmayı hedefliyoruz.



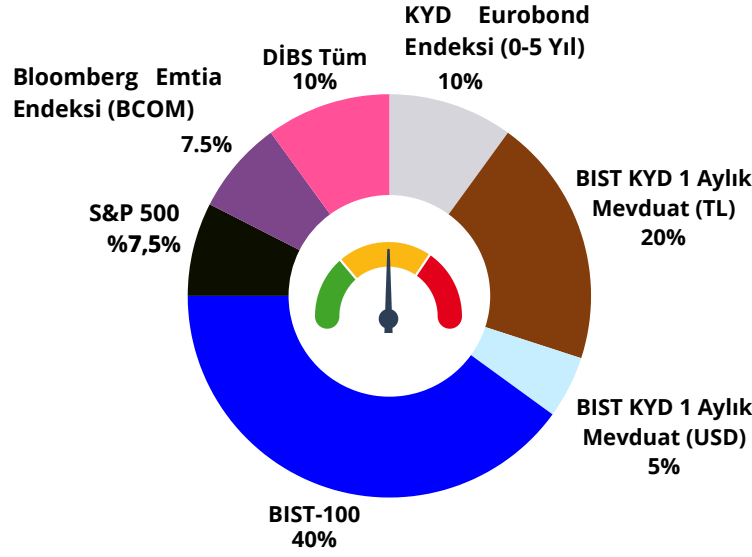
GedikYatırım



Küresel jeopolitik risklerin yüksek seyrini koruduğu, TCMB'nin ise sıkı para politikasında bekle-gör yaklaşımını sürdürdüğü ortamda, portföy dağılımımızda dengeli ancak ihtiyatlı duruşumuzu koruyoruz. Küresel piyasalarda ABD-İran temaslarındaki dalgalı seyir ve petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketler jeopolitik risk algısını ve piyasa oynaklığını canlı tutarken; yurt içinde TCMB, politika faizini %37 seviyesinde sabit tutarak fonlamayı ağırlıklı olarak gecelik kanal (%40) üzerinden sağlamaya devam etmektedir. Petrol fiyatlarında aşağı yönlü belirgin bir düzeltme yaşanmadıkça haftalık repo fonlamasına geçişin Eylül/Ekim dönemine sarkmasını muhtemel görüyoruz. **Bu çerçevede, kısa vadeli belirsizliklerin devam ettiği mevcut görünümde, kısa vadeli oynaklıklara karşı varlık dağılımımızda sınırlı ölçüde temkinli bir ayarlamaya gidiyoruz.**

Yeni varlık dağılımımızda, daha önce %40 olan hisse senedi ağırlığımızı, Gedik Yatırım hisse model portföyü %25, hisse senedi fonları %10 olmak üzere %35 seviyesine indiriyoruz. Buna karşılık, defansif tarafı oluşturan **kısa vadeli varlıklar ve TLREF'e endeksli enstrümanların ağırlığını %30'dan %35'e yükseltiyoruz.** Yüksek faiz ortamında likidite avantajı sağlayan ve getiri eğrisindeki kısa vadeli oynaklıklara karşı koruma sunan TLREF'e endeksli enstrümanlar, hem portföyün nakit akışını desteklemekte hem de faiz dalgalanmalarına karşı koruyucu bir işlev görmeye devam etmektedir. **Orta ve uzun vadeli DİBS ağırlığımızı %15 seviyesinde** koruyarak, faiz indirim sürecine ilişkin belirsizliklerin azaldığı dönemlerde verim eğrisinin uzun tarafındaki düşüş potansiyelinden faydalanma stratejimizi sürdürüyoruz. Küresel ve tematik açılımları barındıran **yabancı hisse/varlık fonlarının payını %7,5, emtia, arbitraj ve değişken fonların toplam ağırlığını ise %7,5** olarak muhafaza ediyoruz. Yapılan bu revizyon, portföyü kısa vadeli jeopolitik şoklara ve dalgalanmalara karşı korurken, orta-uzun vadeli dezenflasyon ve faiz indirim döngüsünün sunacağı getiri potansiyelini kaçırmayacak esnek bir yapıda tutmayı amaçlamaktadır.

Hisse senedi fonu tarafında **TIE- İş Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon), GSP - Azimut PYŞ Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon), GAF - Inveo Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu ve BHI - BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)** ile piyasa getirisinin üzerinde bir performans hedefliyoruz. Kısa vadeli-düşük riskli DİBS tarafında ise **TRB100227T13** hazine bonosu ve **TRT150328T24** sabit kuponlu tahvilin yanı sıra, TLREF'e endeksli **TRT030730T12, TRT090130T12 ve TRT061228T16** kodlu kıymetlerle faiz değişimlerine karşı koruma sağlıyoruz. Bu grupta mevduata alternatif olarak ise istikrarlı getirisiyle **IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu**'nu sunuyoruz. Faiz indirim beklentilerini fiyatlamak adına, orta ve uzun vadeli DİBS pozisyonlarımızda ise **TRT160431T35 ve TRT270934T18** kodlu kıymetleri önceliklendiriyoruz. Emtia, arbitraj ve değişken fonlar segmentinde portföy içi korelasyonu düşürmek amacıyla **GBZ - Azimut Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu ve BVZ - BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Fonu**'nu konumlandırırken; değişken fon tarafında ise aktif varlık yönetimi sunan **GPG - Inveo Portföy Birinci Değişken Fon, IBB - İş Portföy Atak Değişken Fon** ile büyüme odaklı **BVV - BV Portföy Teknoloji Değişken Fon**'u kullanıyoruz. Yabancı hisse/varlık içeren fon kısmında **GBG - Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı His. Sen. Fonu** ile küresel trendleri yakalamak adına tematik bir açılım getirerek, **Garanti Portföy Sağlık ve Genetik Teknolojileri Değişken Fon (GZG) ve Garanti Portföy Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fon (GZY)** gibi yüksek potansiyelli tematik değişken fonları varlık dağılımımızda koruyoruz.



Portföy performansının sağlıklı ve tutarlı bir şekilde ölçülebilmesi amacıyla, yerel ve küresel varlık sınıflarını dengeli biçimde içeren karma bir benchmark yapısı kullanılmaktadır. Bu çerçevede oluşturulan benchmark, hem Türkiye finansal varlıklarının ağırlığını korumakta hem de küresel piyasalara ve alternatif varlıklara anlamlı bir maruziyet sağlamaktadır.

Benchmark dağılımında **%40 ağırlıkla BIST 100 Endeksi** kullanılarak, Türkiye hisse senedi piyasasının genel performansı temel referans noktası olarak alınmıştır. Portföyün mevcut varlık dağılımında yer alan sabit getirili menkul kıymetlerin performansını benchmark yapısına yansıtabilmek amacıyla **%10 ağırlıkla BIST KYD DİBS Tüm Endeksi** kompozisyona dahil edilmiştir. Kısa vadeli ve düşük riskli TL likidite enstrümanlarını temsil etmesi amacıyla **%20 BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi** benchmarkta yer alırken, döviz cinsi likit enstrümanları temsilen **%5 BIST KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi** kullanılmıştır.

Portföyün reel varlıklar ve küresel emtia fiyat hareketlerine duyarlılığını ölçebilmek amacıyla **%7,5 Bloomberg Emtia Endeksi (BCOM)** benchmark kompozisyonuna eklenmiştir. Küresel hisse senedi piyasalarına erişimi temsil etmek üzere ise **%7,5 S&P 500 Endeksi** referans alınmıştır. Buna ek olarak, döviz cinsi sabit getirili enstrümanların performansını yansıtmak amacıyla **%10 BIST KYD Eurobond Endeksi (0-5 yıl)** benchmark yapısında yer almaktadır.

Bu dağılım çerçevesinde benchmarkın **%70'i TL cinsi varlıklardan, %30'u ise döviz ve küresel varlıklardan** oluşmaktadır. Böylece benchmark, bir yandan Türkiye piyasalarındaki fırsatları ve faiz-getiri dinamiklerini yansıtırken, diğer yandan döviz bazlı varlıklar, emtia ve küresel hisse senetleri aracılığıyla portföyün risk dağılımını daha dengeli bir yapıya kavuşturmayı hedeflemektedir. Bu yapı, portföyün farklı makroekonomik senaryolarda görece performansının sağlıklı bir şekilde izlenmesine olanak tanımaktadır.

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.

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