

VARLIK DAĞILIM RAPORU

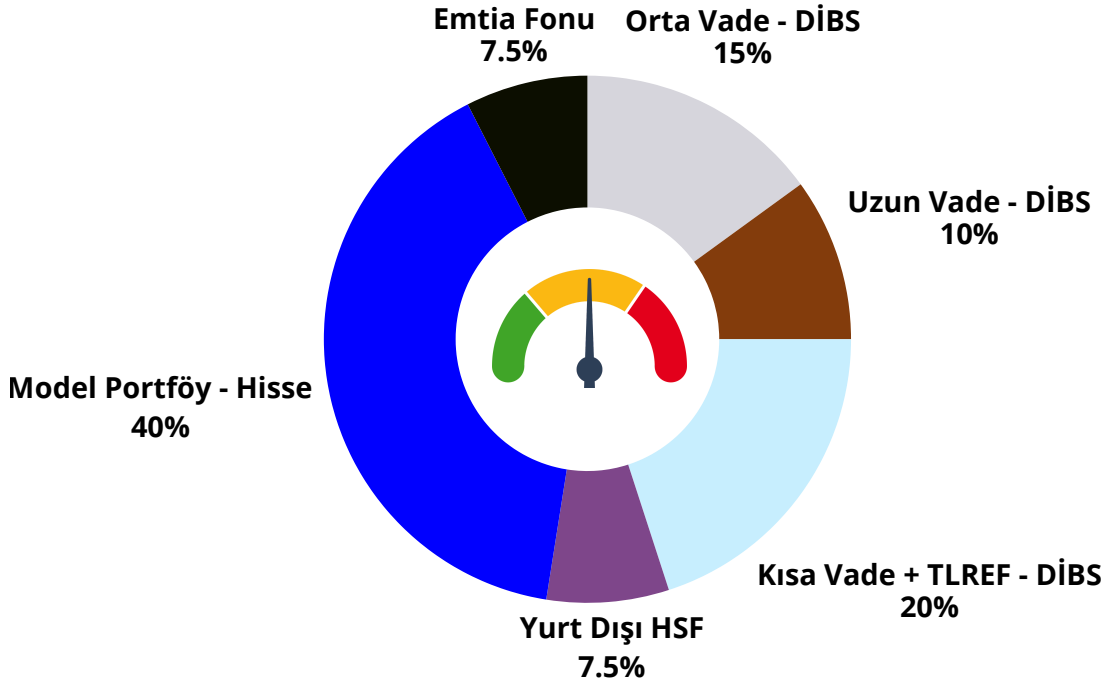
26 ARALIK 2025

Faiz düşüşüne hazırlıklı ve küresel borsalar/emtia ile dengelenmiş bir portföy kurguluyoruz.

Varlık dağılımımızda; Gedik Yatırım Araştırma ekibinin hazırladığı hisse model portföyünün ağırlığı %40 olarak belirlenirken, kısa-orta-uzun vadeli DİBS ve TLREF'e endeksli enstrümanlarla toplam %45 ağırlıkla sabit getirili yapı güçlendirilmekte; emtia/kıymetli madenler (%7,5) ve yurt dışı hisse senedi ve yabancı varlıkları içeren fonlar (%7,5) ile daha dengeli ve çeşitlendirilmiş bir portföy kompozisyonu oluşturulmaktadır.



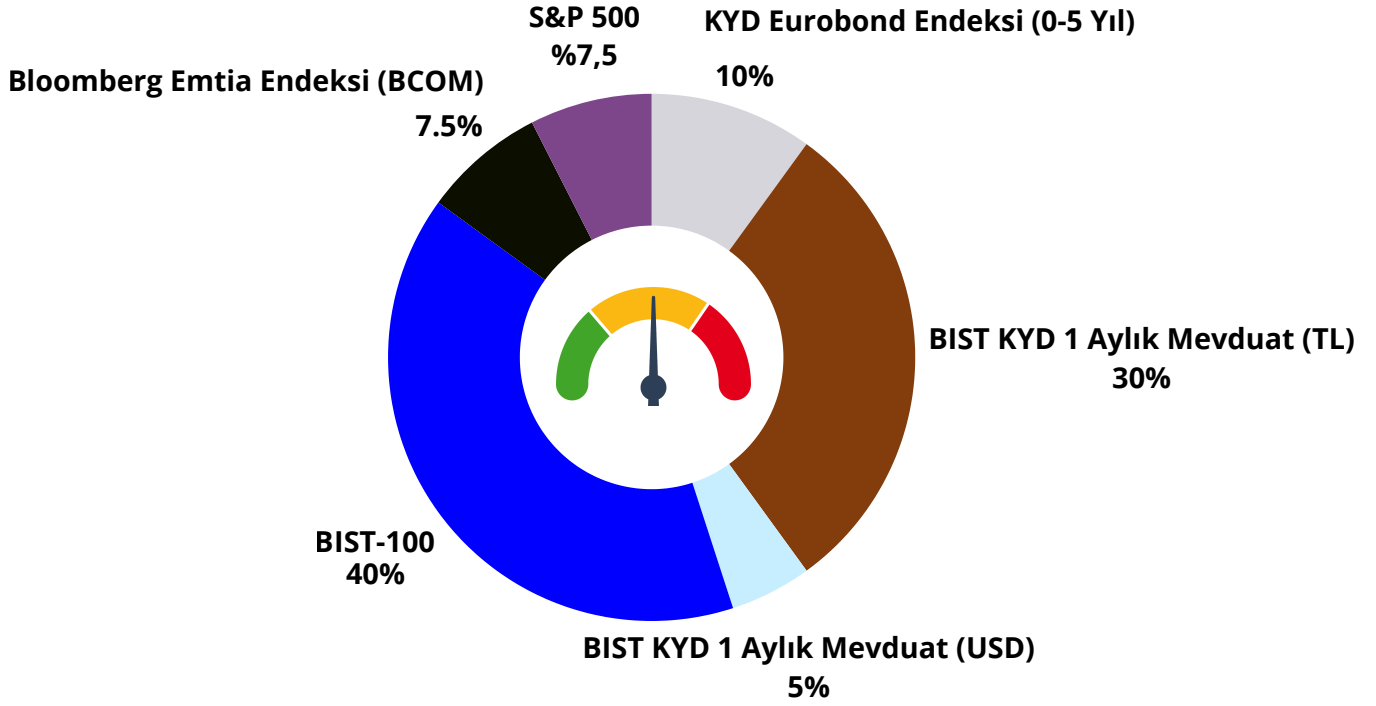
GedikYatırım



Makroekonomik görünüm, risk primlerindeki gelişmeler ve faiz beklentilerimiz çerçevesinde portföy varlık dağılımımızı yukarıdaki şekilde kurguluyoruz. Faizlerde beklenen düşüşlerin, başta bankacılık sektörü olmak üzere hisse senedi piyasası açısından önemli fırsatlar barındırdığı görüşüyle, bu kapsamda Gedik Yatırım Araştırma ekibinin hazırladığı **Hisse Model Portföyünün** ağırlığını %40 olarak belirliyoruz. DİBS'ler için ise devam eden %0 stopaj avantajı ile sabit getirili menkul kıymetlerin portföy içindeki toplam payını %45 ağırlıkla konumlandırıyoruz. Politika faizinde önümüzdeki dönemde beklediğimiz kademeli gevşemeye ek olarak Türkiye CDS primindeki gerileme ve tahvil faizlerinde öngördüğümüz düşüş potansiyeli doğrultusunda orta ve uzun vadeli DİBS'lerin toplam ağırlığını %25 seviyesinde tercih ediyoruz. Orta vadeli DİBS tarafında **TRT120929T12** ve **TRT021030T18** sabit kuponlu tahvillerini, uzun vadede ise **TRT270934T18** ve **TRT050935T13** sabit kuponlu tahvillerini öneriyoruz. Portföy volatilitesini sınırlamak ve faiz belirsizliğine karşı dengeleyici bir yapı oluşturmak amacıyla %20 ağırlık belirlediğimiz kısa vadeli DİBS ve TLREF'e endeksli kıymetler tarafında ise **TRT140727T14** sabit kuponlu tahvil, **TRB170626T13** hazine bonusu ile **TRT061228T16** ve **TRT040729T14** TLREF'e endeksli tahvilleri öne çıkarıyoruz. Bu segmentte ayrıca mevduata alternatif olarak para piyasası fonlarından **IRY - INVEO Portföy Para Piyasası (TL) Fonu**'nu da değerlendiriyoruz.

Portföylerimizi daha dengeli ve dayanıklı hale getirmek amacıyla çeşitlendirmeyi ön plana çıkarıyoruz. Bu doğrultuda, yurt dışı tarafta **YTD – Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu** ile **GBG – Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu**'nu önererek portföyün küresel piyasalara erişimini artırmayı hedefliyoruz. Emtia/kıymetli madenler tarafında ise jeopolitik risklere karşı koruma sağlamak amacıyla **OTJ – OYAK Portföy Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fonu**, **TTA – İş Portföy Altın Fonu**, **TPC - TEB Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu**'nu ön plana çıkarıyoruz.

Bu önerilerimiz doğrultusunda, Varlık dağılımımızın farklı piyasa koşullarında daha dengeli bir risk-getiri profili sunmasını amaçlıyoruz.



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. Kısa vadeli ve düşük riskli TL varlıkları temsil etmesi amacıyla **%30 BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi** benchmarka dahil edilirken, 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