

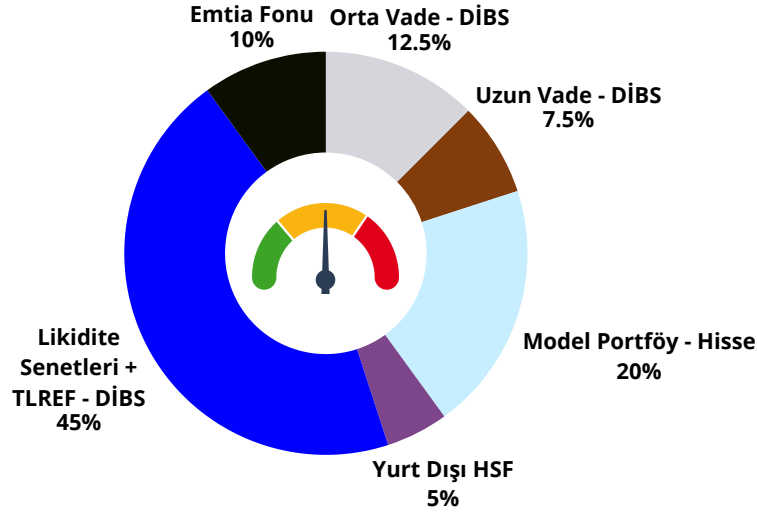
# VARLIK DAĞILIM RAPORU

9 MART 2026

**Artan belirsizlikler doğrultusunda portföy dağılımımızı temkinli bir yapıda oluşturarak, kısa vadeli varlıklar ve TLREF'e dayalı kıymetlerin ağırlığını yüksek tutuyoruz.**

**Varlık dağılımımızda;** Kısa vadeli varlıklar (likidite senetleri) ve TLREF'e endeksli enstrümanların toplam payını %45, hisse senedi model portföyünün payını %20, orta-uzun vadeli DİBS'lerin toplam payını %20, emtia ve kıymetli madenlerin payını %10 ve yurt dışı hisse senedi ile yabancı varlıkları içeren fonların payını %5 olarak belirleyerek temkinli ve çeşitlendirilmiş bir portföy kompozisyonu oluşturmayı hedefliyoruz.

GedikYatırım



**Mevcut piyasa koşulları ve artan belirsizlikler doğrultusunda varlık dağılımımızı temkinli bir yapıda oluşturarak yukarıdaki şekilde kurguluyoruz.** Bu kapsamda varlık dağılımımızı hisse senedi model portföyümüzün payını %20, kısa vadeli varlıklar (likidite senetleri) ve TLREF'e endeksli enstrümanların toplam payını %45, orta ve uzun vadeli DİBS'lerin toplam payını %20, emtia/kıymetli madenlerin payını %10 ve yurt dışı hisse senedi ile yabancı varlıkları içeren fonların payını %5 olarak belirliyoruz.

**Son dönemde küresel piyasalarda risk algısını artıran gelişmeler daha temkinli bir portföy dağılımını gerekli kılmaktadır.** Özellikle ABD-İsrail-İran hattında devam eden jeopolitik gerilim, enerji arzı ve Hürmüz Boğazı üzerinden geçen petrol ticaretine ilişkin riskleri artırırken başta petrol fiyatları olmak üzere enerji fiyatlarında son dönemde belirgin bir yükseliş yaratmış ve önümüzdeki dönemde oynaklığın yüksek seyretme olasılığını güçlendirmiştir. Enerji fiyatlarındaki bu hareketin küresel ve yurt içi enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü risk oluşturabileceği ve bu durumun faiz indirim süreçlerinin beklenenden daha sınırlı veya gecikmeli gerçekleşmesine yol açabileceği değerlendirilmektedir. Buna ek olarak küresel büyüme görünümüne ilişkin belirsizlikler ve finansal piyasalarda artan oynaklık da **yatırımcı davranışlarında daha temkinli bir yaklaşımı desteklemektedir.**

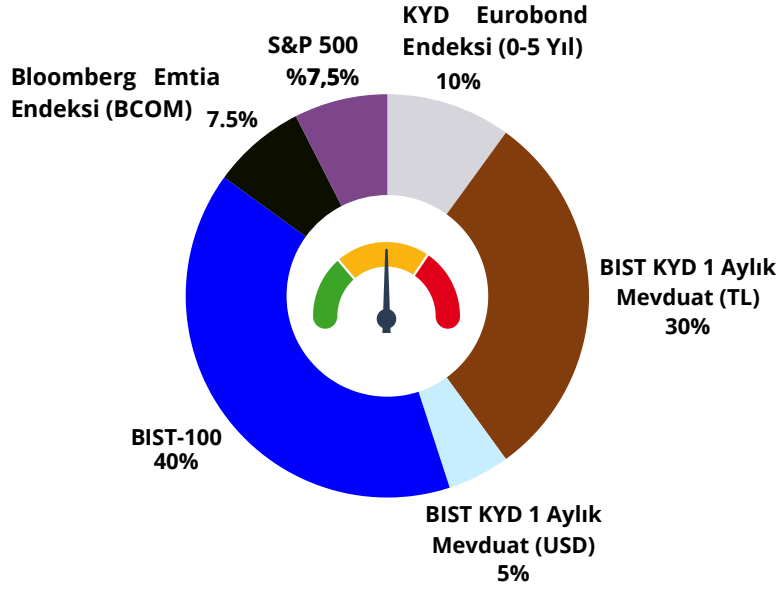
**Bu çerçevede kısa vadeli likidite senetleri ve TLREF'e dayalı enstrümanları portföyün %45'ini oluşturacak şekilde konumlandırıyoruz.** Likidite senetlerinin sunduğu kısa vadeli cazip getiri ve TLREF'e dayalı tahvillerin %0 stopaj avantajı, mevcut faiz seviyelerinde portföy için güçlü bir getiri potansiyeli sunmaktadır.

Bu segmentte **ihraç edilmiş ve edilecek olan likidite senetlerini**, TLREF'e dayalı tahviller tarafında ise **TRT061228T16**, **TRT160627T16** ve **TRT090130T12** kodlu kıymetleri öne çıkarıyoruz. Likidite senetlerinin vadesinin dolmasının ardından **TRT060127T10** kodlu hazine bonosuna geçiş planlıyoruz. Bu segmentte ayrıca mevduata alternatif olarak **IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu** da değerlendirilebilir.

Orta ve uzun vadeli tahvillerin portföydeki toplam payını %20 seviyesinde konumlandırıyoruz. Bu kapsamda **TRT021030T18** kodlu orta vadeli tahvil ile **TRT050935T13** kodlu uzun vadeli tahvili öneriyoruz.

Portföyün çeşitliliğini artırmak amacıyla emtia ve kıymetli madenleri %15, yurt dışı hisse senedi ve yabancı varlıkları içeren fonları ise %5 pay ile portföye dahil ediyoruz. Bu doğrultuda **TGE – İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu**, **TTA – İş Portföy Altın Fonu** ve **TPC – TEB Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu** kıymetli madenler/emtia tarafında öne çıkarırken, **YTD – Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu** ve **GBC – Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu** yabancı varlıkları içeren bölümü oluşturmaktadır.

**Bu dağılımla portföyün farklı piyasa koşullarında temkinli ve istikrarlı risk-getiri profili sunmasını hedefliyoruz.**



**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](mailto:bilgi@gedik.com)

# Gedik Yatırım