

Sabit getirili menkul kıymetler piyasasında fiyatlamalar, Ocak ayı itibarıyla da enflasyon görünümü, TCMB'nin faiz patikası ve risk primi başta olmak üzere makro dinamikler tarafından şekillenmeye devam ediyor. Aralık ayında TÜFE'nin aylık bazda beklentilerin altında %0,89 artış kaydetmesi ve yıllık enflasyonun %30,9 seviyesine gerilemesiyle dezenflasyon sürecine ilişkin iyimserliğin güç kazanması Ocak ayında özellikle kısa-orta vadeli DİBS faizlerinde aşağı yönlü eğilimi destekledi. Ancak **Ocak ayı enflasyonunun aylık %4,84 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi** ve yıllık enflasyonun %30,65 seviyesine gerilemesine rağmen yukarı yönlü sürpriz içermesi, piyasa algısında bir miktar tedirginliğe neden olabilir. Bununla beraber, manşet enflasyondaki sapmaya karşın çekirdek enflasyonun beklentilerle genel olarak daha uyumlu görünmesi nedeniyle faiz indirim sürecinin süreceğine ilişkin iyimserlik korunuyor gözüküyor. TCMB'nin de 12 Mart tarihindeki PPK toplantısında da 100 bazpuanlık bir indirimle devam ettirme eğiliminde olabileceğini düşünüyoruz. Ancak, TCMB'nin duruşunu yeniden değerlendirmesi açısından şubat ayı enflasyonunun kritik olacağını belirtelim. Bu görünüm altında, **önümüzdeki günlerde DİBS faizleri dönem dönem dalgalı seyrete de, düşüş eğiliminin daha yavaş bir hızda da olsa devam etmesini bekleriz.**

TCMB'nin dezenflasyon sürecini korumak adına gerektiğinde sıkılık derecesini daha uzun süre muhafaza edebileceği ve bu durumun DİBS faizlerinde aşağı yönlü hareket alanını sınırlayabileceği beklentisini oluşturabilir. Öte yandan, faiz indirim sürecinin kontrollü ilerlemesi ve Hazine'nin yoğun geri ödeme ve borçlanma takvimi tahvil faizlerindeki düşüş hızını sınırlayabilecek unsurlar olarak öne çıksa da; **Türkiye risk primindeki görece olumlu görünüm (CDS ~219 bp), rezerv birikiminin dalgalı da olsa devam etmesi ve küresel risk iştahının genel olarak destekleyici seyri, DİBS getirilerinde orta vadede aşağı yönlü potansiyelin devam ettiğine işaret ediyor.** Ancak mevcut konjonktürde, bu potansiyelin gerçekleşme zamanlaması ve hızı büyük ölçüde önümüzdeki aylarda enflasyon patikasının seyri ve TCMB'nin para politikası tepkisi tarafından belirlenecek.

Ocak ayında kısa vadeli ve TLREF'e endeksli tahviller öne çıkarken, yine orta vadeli tahviller de önemli getiriler sundu. Yüksek gelen Ocak enflasyonu ve şubat ayı beklentilerinin yukarı yönlü olması sebebiyle TLREF'e endeksli devlet tahvillerinin portföylerimizdeki ağırlığını bir miktar artırdık. Defansif yapıları sebebiyle önemli oranda portföylerimizde bulunduruyoruz. **Risksiz getiri hedefleyen yatırımcılar için (ya da portföylerin risksiz getirili varlık kısımları için) TL mevduat ya da para piyasası fonlarından ziyade %0 stopaj avantajı (30 Haziran 2026'ya uzatıldı) sebebiyle TLREF'e endeksli devlet tahvillerini ve hazine bonolarını önermeye devam ediyoruz. TLREF'e endeksli tahviller son 1 yılda yaklaşık %52-%53 net getiri sağlarken, ortalama net TL mevduat getirisi %40 oldu. Aynı dönemde en yüksek getirili para piyasası fonunun (PPF) net getirisi yaklaşık %45 olarak gerçekleşirken, ortalama PPF getirisi ise kabaca %42-43 civarlarında kaldı.**

TLREF tarafında daha önce önerdiğimiz **TRT040729T14 ve TRT061228T16** tahvilleri, güçlü getirileri ile portföylerimizdeki yerini korumaktadır. Bunun yanında, **TRT160627T16** tahvilini TLREF kategorisinde portföylerimize ekledik. TLREF'e endeksli tahvillerin getirileri bir miktar daha düşecek olsa da olası negatif senaryolar için dengeleyici olarak portföylerde tutmaya devam ediyoruz. Ayrıca içeriğinde %45 oranında TLREF'e endeksli tahviller içeren **TE4 - TEB Portföy Birinci Değişken Fon'u** yine alternatif olarak önerdiğimiz varlıklar arasındadır.

Portföylerimizi farklı risk profillerine göre çeşitlendirirken, yüksek likidite ve cazip değerlemelere sahip kıymetlere ağırlık vermeyi sürdürüyoruz. Kısa vadeli kıymetler tarafında **TRT060127T10** ISIN kodlu **hazine bonosunu** portföyümüze ekledik. Ayrıca, **TRT120826T16 kısa vadeli** sabit kuponlu tahviller arasında öne çıkarken, **TRT021030T18 ve TRT120929T12** tahvilleri **orta vadeli** bir enstrüman olarak yatırımcılara hem istikrarlı getiri hem de faiz indirimlerinden kaynaklanabilecek fiyat artışı potansiyelini sunmaya devam etmektedir. **Bu 3-4 yıl vadeli kıymetlerin portföylerimizde ve varlık dağılımımızda ağırlığını koruduk. Bu tahvillerin aylık getirileri %3-4 seviyelerinde seyretmiştir.** Bunun yanında, **TRT131027T14** (%37,8 kupon) ve **TRT131027T36** (%36,80 kupon) kısa-orta vadeli tahviller de likidite ve nakit akışı açısından cazip seçenekler olmaya devam etmektedir. Bu tahvillerin Ocak ayında getirisi %5 civarında seyretmiştir.

Uzun vadeli tarafta, TRT050935T13 kodlu tahvili başta olmak üzere TRT270934T18 kodlu tahvillerinin son dönemde yaşanan makroekonomik gelişmeler sebebiyle portföylerdeki oranlarını bir miktar azaltsak da hala önemli ölçüde tutmaktayız. Bu tahvillerin faizleri; enflasyon beklentilerinde artış ile Ocak ayında 70 baz puan kadar artış göstermiş ve sınırlı pozitif bir artış sağlamıştır. (%0,30). Ancak önümüzdeki dönemde genel faiz trendini aşağı yönlü olarak beklediğimiz için portföylerde farklı tip portföyler bazında tutuyoruz.

Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Aylık Bülteni – Şubat 2026

En Aktif Tahvillere İlişkin Özet Bilgiler

04.02.2026

Sabit Kuponlu Tahviller

ISIN	Kupon Oranı	Bileşik Faiz			Kirli Fiyat			Tahvil Getirisi		
		31.12.2025	30.01.2026	Değişim	31.12.2025	30.01.2026	*Değişim	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
TRT120826T16	36,00%	37,29%	34,67%	-2,62	114,45	118,51	3,55%	11,27%	21,6%	39,9%
TRT100227T13	32,60%	37,35%	35,03%	-2,32	110,75	115,31	4,12%	12,30%	22,0%	-
TRT050527T33	41,00%	37,35%	34,47%	-2,88	112,55	118,19	5,01%	13,52%	23,7%	-
TRT140727T14	37,80%	37,22%	34,56%	-2,66	121,36	107,96	5,02%	13,69%	24,5%	-
TRT131027T36	36,80%	36,85%	34,76%	-2,09	110,98	116,48	4,96%	14,77%	-	-
TRT081128T15	31,10%	33,85%	33,35%	-0,50	103,42	106,70	3,17%	14,57%	23,1%	29,3%
TRT120929T12	30,00%	33,40%	32,90%	-0,50	106,27	109,73	3,26%	15,04%	23,4%	26,7%
TRT100730T13	34,10%	33,50%	32,54%	-0,96	122,73	110,50	4,25%	15,30%	23,9%	-
TRT021030T18	33,90%	33,19%	32,50%	-0,69	114,97	119,26	3,73%	15,64%	-	-
TRT051033T12	26,20%	28,96%	29,92%	0,96	102,41	102,03	-0,37%	12,45%	17,9%	22,2%
TRT270934T18	27,70%	28,87%	29,56%	0,69	108,34	108,63	0,27%	14,90%	21,4%	22,3%
TRT050935T13	30,10%	28,88%	29,56%	0,68	118,62	118,97	0,30%	13,88%	-	-

*Kupon ödeme tarihlerinde kirli fiyat teknik olarak düşer; bu hareket, piyasa kaynaklı bir değer kaybı değil, kuponun tahvil fiyatından ayrışmasıdır. Gerçek fiyat değişimini izleyebilmek adına, dönemsel değişim hesaplamasında kupondan arındırılmış adjusted fiyatlar kullanılmıştır.

*Tahvil getirisi bölümünde boş bırakılan kısımlar ilgili tahvillerin son dönemde ihraç edildiğinden kaynaklıdır.

TLREF'e Endeksli Tahviller

ISIN	Kupon Oranı 31 Aralık-30 Ocak	Bileşik Faiz			Kirli Fiyat			Tahvil Getirisi		
		31.12.2025	30.01.2026	Değişim	31.12.2025	30.01.2026	*Değişim	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
TRT160627T16	%37,7-%37,7	42,11%	40,60%	-1,51	102,68	107,450	4,65%	11,70%	23,9%	52,08%
TRT061228T16	%39,3-%39,3	44,14%	43,67%	-0,47	102,140	106,460	4,23%	12,25%	28,5%	52,77%
TRT040729T14	%46,1-%46,1	51,41%	40,76%	-10,65	121,870	103,120	4,01%	11,44%	28,3%	-

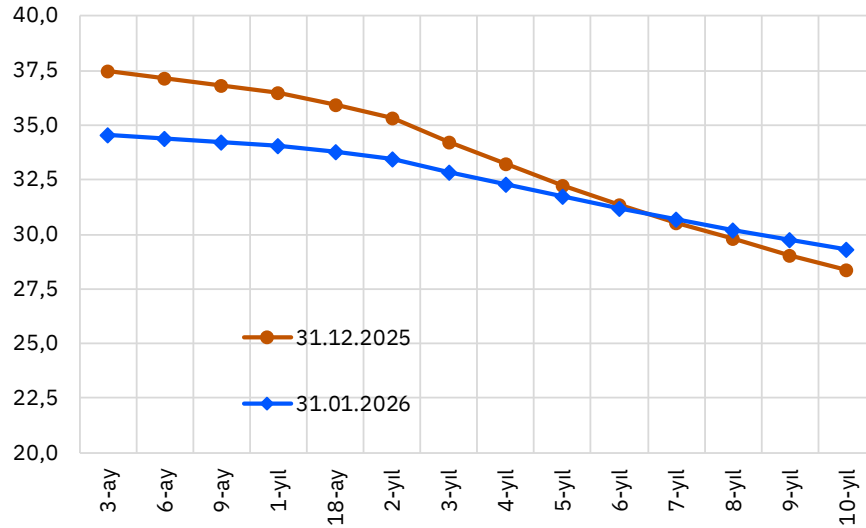
*Kupon ödeme tarihlerinde kirli fiyat teknik olarak düşer; bu hareket, piyasa kaynaklı bir değer kaybı değil, kuponun tahvil fiyatından ayrışmasıdır. Gerçek fiyat değişimini izleyebilmek adına, dönemsel değişim hesaplamasında kupondan arındırılmış adjusted fiyatlar kullanılmıştır.

Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Aylık Bülteni – Şubat 2026

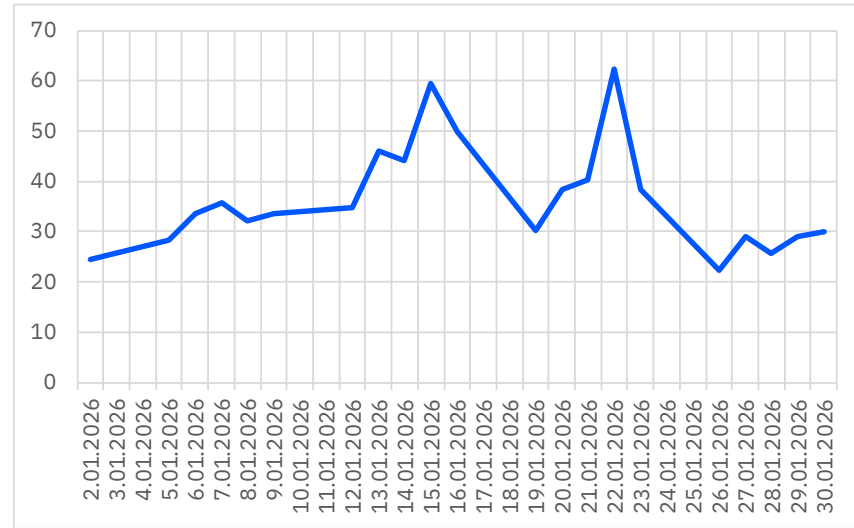
Tahvil Verim Eğrisi ve DİBS Piyasası Günlük İşlem Hacmi Analizi

04.02.2026

Verim Eğrisi



DİBS Piyasası Toplam İşlem Hacmi (Milyar TL)



Değerlendirme

Ocak ayı sonunda oluşan verim eğrisi, bir ay önceye kıyasla kısa ve uzun vadeler arasında belirgin bir ayrışmaya işaret etmektedir. Kısa vadeli kıymetlerde faizlerde güçlü bir gerileme görülürken, uzun vadeli tarafta sınırlı ancak dikkat çekici bir yukarı yönlü hareket öne çıkmıştır. **Bu çerçevede verim eğrisi, ay boyunca kısa uçta aşağı kayarken uzun uçta hafif dikleşen bir görünüm sergilemiştir.** Kısa vadeli segmentte faiz düşüşleri oldukça belirgin olmuştur. Özellikle 2 yıllık vadede, bir ay öncesine göre yaklaşık 260 baz puanlık güçlü bir gerileme yaşanmıştır. Bu hareket, piyasanın para politikasına ilişkin kısa vadeli beklentilerinde belirgin bir gevşemeye işaret ederken, kısa vadeli kıymetlere yönelik talebin güçlendiğini göstermektedir. Uzun vadeli kıymetlerde ise daha temkinli bir görünüm hâkimdir. Uzun vadeli tahvillerin bileşik faizlerinde, bir ay öncesine göre yaklaşık 60 baz puanlık sınırlı bir artış gözlenmiştir. **Özellikle Ocak ayının ilk günlerinde enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü seyretmesi, uzun vadeli tahvillerde satış baskısı yaratmış; bu süreçte yatırımcı tercihlerinin kısıtlara doğru kaydığı izlenmiştir.** Genel olarak Ocak ayı verim eğrisi; kısa vadede güçlü faiz düşüşleri, uzun vadede ise enflasyon beklentileri kaynaklı temkinli bir fiyatlamaya şekillenmiştir. **Bu yapı, piyasanın kısa vadeli para politikası adımlarını daha net fiyatlatırken, orta ve uzun vadeli enflasyon görünümüne ilişkin belirsizliklerin korunduğuna işaret etmektedir.**

DİBS piyasasında işlem hacimleri ay boyunca oynak bir seyir izlemiştir. **15 Ocak'ta, yükselen altın fiyatlarının etkisiyle altına dayalı tahvillerde yoğun işlem hacmi görülmüş ve bu durum toplam hacimde belirgin bir artışa yol açmıştır.** Ayın ikinci yarısında ise 22 Ocak PPK toplantısında politika faizinin 100 baz puan indirilmesi sonrasında, özellikle sabit kuponlu tahvillerde işlem hacimleri artmıştır. Genel olarak, önceki aylara kıyasla Ocak ayında işlem hacimleri belirgin şekilde yüksek seyretmiş, gün içi dalgalanmalara rağmen aylık ortalama günlük işlem hacmi 36,5 milyar TL ile güçlü bir seviyede korunmuştur.

Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Aylık Bülteni – Şubat 2026

Risk Profillerine Göre Portföy Önerileri

04.02.2026

Düşük Riskli / Temkinli Portföy

Grup	Oran	ISIN	Tür	İtfa Tarihi	Basit Getiri	Bileşik Getiri*	Kupon Oranı
A	40%	TRT060127T10	Hazine Bonosu	6.Oca.27	32,80%	39,02%	İskontolu
		TRT120826T16	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	12.Ağu.26	31,77%	34,29%	36,0%
B	35%	TRT160627T13	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	16.Haz.27	35,93%	41,07%	37,7%
		TRT061228T16	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	6.Ara.28	38,17%	44,00%	39,3%
		TRT040729T14	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	4.Tem.29	37,37%	40,86%	46,1%
C	15%	TRT131027T36	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	13.Eki.27	32,14%	34,73%	36,8%
D	10%	TRT021030T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	2.Eki.30	30,12%	32,38%	33,9%
		TRT120929T12	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	12.Eyl.29	30,37%	32,67%	30,0%

*Hazine Bonosu için Bileşik Getiri sütununda mevduat eşleniği gösterilmiştir.
02.02.2026 Pazartesi kapanış verileridir.

Tablolarda **TLREF'e endeksli tahvillerin** getiri oranları yüksek görünse de, bu kuponlar değişken yapıya sahiptir ve ilgili üç aylık kupon dönemindeki TLREF ortalamasına göre belirlenir. Faiz indirim sürecinde olduğumuzdan, kupon ödeme tarihinde geçerli olacak oranlar tabloda görünen değerlerden daha düşük gerçekleşebilir. Buna rağmen TLREF tahvillerinin portföydeki ağırlığı, düşen faiz ortamında dahi anlamlı bir gelir sağlayacak ve portföyün defansif niteliğini güçlendirecek şekilde belirlenmiştir. **Yatırımcıların tablodaki "en yüksek getiri"ye bakarak tüm portföylerini tek bir gruba yönlendirmemesi önem arz etmektedir.**

Portföy Değerlendirme ve Tavsiye

Bu portföy, öncelikle koruma odaklı ve temkinli yatırımcılar için tasarlanmış olup, mevduat üzeri getiriyi hedeflemektedir. Portföyün temelini, kısa vadeli yapısıyla risksiz getiri sağlayan A grubundaki iskontolu hazine bonosu (**TRT060127T10**) ve ilgili kısa vadeli tahvil oluşturmaktadır. Bu araçlar, **stopaj oranının %0 olmasının da desteğiyle** mevduata göre daha avantajlı bir seçenek sunarken, portföyün istikrarını destekler. A grubunun portföydeki ağırlığı %40 olarak önerilmektedir. C grubundaki kısa-orta vadeli sabit kuponlu tahvil (**TRT131027T36**), yüksek getiri potansiyeli taşır. Kısa-orta vadeli sabit kuponlu tahvil, likidite avantajı, faiz beklentilerine hızlı yanıt verme kapasitesi ve uzun vadeli tahvillere kıyasla daha sınırlı da olsa fiyat kazancı potansiyeli ile portföyün esnekliğini artırır. Bu nedenle, gösterge niteliğindeki 2 yıl vadeli bu tahvil her temkinli portföyde yer almalıdır.

Portföyün defansif omurgasını güçlendiren B grubundaki TLREF'e endeksli tahviller, hem enflasyon ve faiz artışı riskine karşı koruma sağlamakta hem de yüksek kupon oranları ile dikkat çekmektedir. Bu kıymetler değişken kupon yapısıyla faiz artışı dönemlerinde portföye güvenli bir gelir akışı sunar. TLREF ağırlığı (%35), portföyün defansif karakterini oluşturur ve kısa-orta vadeli getiri potansiyeli korunmuştur. Beklentilerden yüksek gelen Ocak enflasyonu ve Şubat enflasyonu beklentilerinden ötürü bu tahvillerde ağırlığı hafif artırdık ve yüksek faiz senaryosuna istinaden bu tahvillerde önemli seviyede ağırlığı korumaya devam ediyoruz.

D grubunda yer alan tahviller **TRT021030T18 ve TRT120929T12**, portföyün uzun vadeli bileşenini temsil eder. 3-4 yıl vadeli bu sabit kuponlu tahviller, orta-uzun vadeli pozisyon almak isteyen yatırımcılar için alternatif bir seçenek sunar. Faiz düşüşü senaryolarında değer kazancı potansiyeli taşımasının yanı sıra, portföyün vade çeşitliliğini artırarak dengeli bir getiri profili oluşmasına katkı sağlar. Bu strateji, kısa vadeli güvenlik, orta vadeli getiri ve TLREF'e endeksli tahvillerle sağlanan defansif korumayı bir araya getirerek, düşük riskli ancak verimli bir portföy oluşturmayı hedefler.

Getiri Odaklı Dengeli Portföy

Grup	Oran	ISIN	Tür	İtfa Tarihi	Basit Getiri	Bileşik Getiri*	Kupon Oranı
A	25%	TRT060127T10	Hazine Bonosu	6.Oca.27	32,80%	39,02%	İskontolu
		TRT120826T16	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	12.Ağu.26	31,77%	34,29%	36,0%
B	25%	TRT160627T13	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	16.Haz.27	35,93%	41,07%	37,7%
		TRT061228T16	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	6.Ara.28	38,17%	44,00%	39,3%
		TRT040729T14	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	4.Tem.29	37,37%	40,86%	46,1%
C	20%	TRT131027T36	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	13.Eki.27	32,14%	34,73%	36,8%
D	15%	TRT021030T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	2.Eki.30	30,12%	32,38%	33,9%
		TRT120929T12	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	12.Eyl.29	30,37%	32,67%	30,0%
E	15%	TRT270934T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	27.Eyl.34	27,67%	29,58%	27,7%
		TRT050935T13	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	5.Eyl.35	27,56%	29,46%	30,1%

*Hazine Bonosu için Bileşik Getiri sütununda mevduat eşleniği gösterilmiştir.
02.02.2026 Pazartesi kapanış verileridir.

Portföy Değerlendirme ve Tavsiye

Bu portföy, yüksek getiriyi korurken riski stratejik şekilde yönetmeye odaklanmıştır. Farklı vade ve yapılarıdaki tahvilleri dengeli şekilde dağıtarak istikrarlı getiri hedeflenmiş ve makul risk çerçevesinde dağılım yapılmıştır. TLREF'e endeksli tahvillerin ağırlığı ile portföyün defansif yapısı güçlendirilmiş; kupon oranlarının piyasa faizleriyle otomatik güncellenmesi sayesinde enflasyon ve faiz riskine karşı etkin koruma sağlanmaktadır. Uzun vadeli sabit kuponlu tahvillerin payı %15 seviyesinde tutulmuş, böylece hem **durasyon** riski kontrol altına alınmış hem de faiz indirim döngüsünden portföyün hedefine göre optimal şekilde faydalanılması hedeflenmiştir. Kısa-orta vadeli sabit kuponlu tahvil (**C grubu-TRT131027T36**), likidite avantajı sunarak portföyün esnekliğini artırmakta; uzun vadeli tahvillere kıyasla daha düşük risk profili sergilemekte ve faiz indirimlerinden kısmi kazanç elde etme imkânı sunmaktadır. Portföy, kısa-orta vadeli araçlara ağırlık vererek likiditeyi güçlendirirken, TLREF'e endeksli tahvillerle defansif bir tampon oluşturur. Beklentilerden yüksek gelen Ocak enflasyonu ve Şubat enflasyonu beklentilerinden ötürü bu tahvillerde ağırlığı hafif artırdık ve yüksek faiz senaryosuna istinaden bu tahvillerde önemli seviyede ağırlığı korumaya devam ediyoruz.

Sabit kuponlu tahvillerin sağladığı istikrarlı gelir ile portföy, dengeli bir getiri profili hedeflemektedir. Ayrıca, dengeli vade dağılımı ile olası faiz şoklarına karşı dayanıklılık sağlamaktadır. D grubunda yer alan likiditesi yüksek **TRT021030T18 ve TRT120929T12** tahvilleri, portföye kontrollü bir şekilde uzun vadeli pozisyon ekleyerek getiri potansiyelini artırır. 4-5 yıl vadeli bu sabit kuponlu kıymetler, faiz düşüşü senaryolarında fiyat kazancı sağlayabilme kapasitesine sahip olup, portföyün getiriyi artırma stratejisi ile uyumlu bir tamamlayıcı araç olarak değerlendirilmektedir. Uzun vadeli tahvil payını %15 bandında tutarak, büyüme fırsatlarını korumayı amaçladık. Defansif TLREF ağırlığı ise portföyün risk-dengesi optimize edebilir. Bu yapı, hem faiz hareketlerine stratejik tepki verebilen hem de likidite ve defansif korumayı bir arada sunan bir getiri odaklı portföy profili oluşturmaktadır.

Tablolarda **TLREF'e endeksli tahvillerin** getiri oranları yüksek görünse de, bu kuponlar değişken yapıya sahiptir ve ilgili üç aylık kupon dönemindeki TLREF ortalamasına göre belirlenir. Faiz indirim sürecinde olduğumuzdan, kupon ödeme tarihinde geçerli olacak oranlar tabloda görünen değerlerden daha düşük gerçekleşebilir. Buna rağmen TLREF tahvillerinin portföydeki ağırlığı, düşen faiz ortamında dahi anlamlı bir gelir sağlayacak ve portföyün defansif niteliğini güçlendirecek şekilde belirlenmiştir. **Yatırımcıların tablodaki "en yüksek getiri"ye bakarak tüm portföylerini tek bir gruba yönlendirmemesi önem arz etmektedir.**

Stratejik Atak Portföy

Grup	Oran	ISIN	Tür	İtfa Tarihi	Basit Getiri	Bileşik Getiri*	Kupon Oranı
A	40%	TRT270934T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	27.Eyl.34	27,67%	29,58%	27,7%
		TRT050935T13	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	5.Eyl.35	27,56%	29,46%	30,1%
B	20%	TRT021030T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	2.Eki.30	30,12%	32,38%	33,9%
		TRT120929T12	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	12.Eyl.29	30,37%	32,67%	30,0%
C	15%	TRT060127T10	Hazine Bonosu	6.Oca.27	32,80%	39,02%	İskontolu
		TRT120826T16	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	12.Ağu.26	31,77%	34,29%	36,0%
D	15%	TRT131027T36	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	13.Eki.27	32,14%	34,73%	36,8%
E	10%	TRT160627T13	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	16.Haz.27	35,93%	41,07%	37,7%
		TRT061228T16	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	6.Ara.28	38,17%	44,00%	39,3%
		TRT040729T14	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	4.Tem.29	37,37%	40,86%	46,1%

Tablolarda **TLREF'e endeksli tahvillerin** getiri oranları yüksek görünse de, bu kuponlar değişken yapıya sahiptir ve ilgili üç aylık kupon dönemindeki TLREF ortalamasına göre belirlenir. Faiz indirim sürecinde olduğumuzdan, kupon ödeme tarihinde geçerli olacak oranlar tabloda görünen değerlerden daha düşük gerçekleşebilir. Buna rağmen TLREF tahvillerinin portföydeki ağırlığı, düşen faiz ortamında dahi anlamlı bir gelir sağlayacak ve portföyün defansif niteliğini güçlendirecek şekilde belirlenmiştir. **Yatırımcıların tablodaki "en yüksek getiri"ye bakarak tüm portföylerini tek bir gruba yönlendirmemesi önem arz etmektedir.**

Portföy Değerlendirme ve Tavsiye

*Hazine Bonosu için Bileşik Getiri sütununda mevduat eşleniği gösterilmiştir.
02.02.2026 Pazartesi kapanış verileridir.

Bu portföy, faiz hareketlerine karşı proaktif tepki verebilen ve farklı risk profillerini yönetebilen yapıdadır. A grubunda yer alan uzun vadeli sabit kuponlu tahviller (%40 ağırlık), yüksek durasyonları sayesinde faiz oranlarındaki düşüşlerden en yüksek getiri potansiyelini sağlayan ana bileşeni oluşturur. Özellikle **TRT270934T18, ve TRT050935T13** gibi tahviller, portföyün büyüme odaklı segmentinde öne çıkar. Bununla birlikte, faizlerin yükselmesi durumunda bu tahvillerin fiyatlarındaki **volatilite** ve **düşüş riski** görece daha yüksektir. Portföyün B grubunda yer alan **TRT021030T18** ve **TRT120929T12** kodlu tahviller (%20), uzun vadeli pozisyon dağılımını artırırken daha dengeli bir fiyat duyarlılığı profili sunar. Bu 3-4 yıllık likiditesi yüksek olan sabit kuponlu kıymetler, orta vadeli stratejik alımlar için uygun olup, faiz düşüşlerinden daha sınırlı fakat istikrarlı bir kazanç elde edilmesini destekler.

Defansif segmenti temsil eden E grubundaki TLREF'e endeksli tahviller ise portföyü faiz ve enflasyon riskine karşı korur. Görece yüksek seyreden enflasyon ve bununla paralel yüksek faiz senaryosuna istinaden bu tahvillerde %10 ağırlık verdik. Kupon oranlarının otomatik güncellenmesi, faiz artışlarında gelir akışının korunmasını sağlar ve portföyün stabilitesine katkıda bulunur. Kısa-orta vadeli sabit kuponlu tahvil (**D grubu-TRT131027T36**), likidite avantajıyla portföyün esnekliğini artırırken, uzun vadeli tahvillere göre daha düşük volatilite ve risk sunar. Faiz indirimlerinden kısmi kazanç sağlama potansiyeline sahiptirler. Sermaye koruması odaklı C grubu tahviller ise portföyün sabit-net getirisi bakımından kritik bir rol üstlenir. Portföy, agresif büyüme stratejisini (uzun vadeli tahviller) defansif enstrümanlarla (TLREF'e endeksli ve likit kıymetler) optimal şekilde dengeleyerek, hem faiz düşüşlerinden kârlılık elde etmeyi hem de olası piyasa şoklarına karşı direnç göstermeyi hedefler. Yatırımcılar, risk iştahına bağlı olarak grupların ağırlıklarını dinamik biçimde ayarlayarak, stratejik ve esnek bir yönetim gerçekleştirebilir.

Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Aylık Bülteni – Şubat 2026

Hazine Finansman Programı

04.02.2026

Hazine Finansman Programı (Milyar TL)			
(Milyar TL)	Şub.26	Mar.26	Nis.26
Ödemeler	773,3	426,1	590,7
İç Borç Servisi	656,6	389,8	492,9
Anapara	501,8	188,3	294,5
Faiz	154,8	201,5	198,4
Dış Borç Servisi	116,8	36,3	97,9
Anapara	87,8	6,1	70,6
Faiz	28,9	30,2	27,2
Finansman	773,3	426,1	590,7
Borçlanma Dışı Kaynaklar	248,1	114,2	147,2
Borçlanma	525,3	311,8	443,6
Dış Borçlanma	0,0	0,0	0,0
İç Borçlanma	525,3	311,8	443,6
İç Borç Çevirme Rasyosu	80,0%	80,0%	90,0%
Net İç Borçlanma	23,5	123,5	149,1

İç Borç Ödemeleri (Milyon TL)			
Şub.26	Piyasa	Kamu	Toplam
4.02.2026	50.681	0	50.681
11.02.2026	92.418	18.002	110.420
18.02.2026	464.015	26.167	490.182
20.02.2026	4.415	0	4.415
25.02.2026	705	181	886
TOPLAM	612.234	44.350	656.584
Mar.26	Piyasa	Kamu	Toplam
4.03.2026	8.170	1.527	9.697
11.03.2026	107.872	8.599	116.471
18.03.2026	251.758	11.883	263.641
TOPLAM	367.800	22.009	389.809
Nis.26	Piyasa	Kamu	Toplam
8.04.2026	138.808	6.641	145.449
15.04.2026	300.840	8.956	309.796
22.04.2026	34.261	3.357	37.618
TOPLAM	473.909	18.954	492.863

Değerlendirme

Hazine **Şubat-Nisan dönemi** toplamında ise 985 milyar TL'si anapara ve 555 milyar TL'si faiz olmak üzere 1,54 trilyon TL'ye yakın iç borç geri ödemesi gerçekleştirecek. Dış borç geri ödemelerinin TL karşılığının ise yaklaşık 251 milyar TL olması öngörülüyor. Hazine toplamda 1,28 trilyon TL iç borçlanma planlarken, bu yaklaşık %83,3'lük bir iç borç çevirme rasyosuna denk geliyor. Bu rakamlara göre, bu dönemde, Hazine'nin net iç borçlanma tutarının (yeni tahvil ihracının) ise yaklaşık 296 milyar TL olması öngörülüyor. **Takvimde Şubat ayında iç borç ödemelerinin aylık bazda 650 milyar TL üzerinde seyretmesi dikkat çekiyor**; bunun arkasında Şubat ayında yaklaşık **41 milyon gram altın** karşılığı altın tahvillerinin itfasından kaynaklanan geri ödeme bulunmaktadır. Söz konusu itfa, nakit ihtiyacını yukarı çekerken, buna paralel olarak Şubat ayındaki iç borçlanma ihtiyacının da yüksek seyretmesine neden oluyor.

Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Aylık Bülteni – Şubat 2026

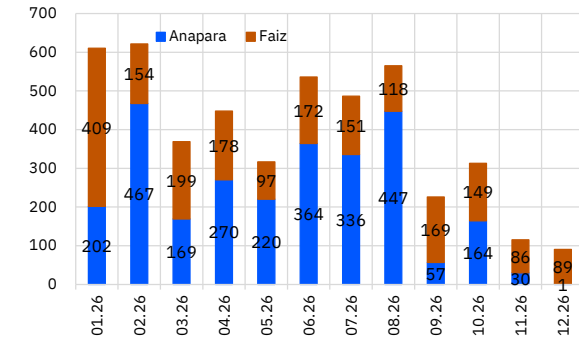
Hazine Finansman Programı

04.02.2026

Hazine'nin Gerçekleşen Finansman Tablosu

(Milyar TL)	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Ocak-Aralık (2025)	01.26
Ödemeler	770,5	795,3	998,2	683,5	3.247,5	740,0
İç Borç Servisi	467,0	693,7	893,3	433,6	2.487,6	610,4
Anapara	117,1	166,0	476,9	126,9	886,9	201,8
Faiz	338,2	527,8	416,4	306,7	1.589,0	408,7
Dış Borç Servisi	303,6	101,6	104,9	249,8	759,9	129,6
Anapara	228,5	58,2	24,1	206,7	517,4	84,4
Faiz	75,1	43,4	80,8	43,2	242,5	45,2
Finansman	770,5	795,3	998,2	683,5	3.247,5	740,0
Borçlanma Dışı Kaynaklar	-68,9	-171,3	-600,0	28,8	-811,4	111,6
Borçlanma	839,5	966,6	1.598,2	654,6	4.058,9	628,4
Dış Borçlanma	108,7	96,7	283,3	165,4	654,2	150,7
İç Borçlanma	740,3	869,9	1.314,9	489,2	3.414,3	477,7
Net İç Borçlanma	623,2	703,9	838,0	362,3	2.527,4	275,9
Net Dış Borçlanma	-119,8	38,6	259,2	-41,2	136,8	66,3
İç Borç Çevirme Rasyosu	163,4%	127,4%	144,8%	125,3%	137,3%	78,3%

İç Borç Geri Ödemeleri (Milyar TL)



Ocak - Uluslararası Sermaye Piyasalarında Gerçekleştirilen Tahvil İhraçları

İhraç Tarihi	Döviz Cinsi	Miktar	Vade Sonu	Kupon Oranı (%)
14.01.2026	ABD doları	2 milyar	14.03.2033	6,3
14.01.2026	ABD doları	1,5 milyar	14.01.2038	6,875

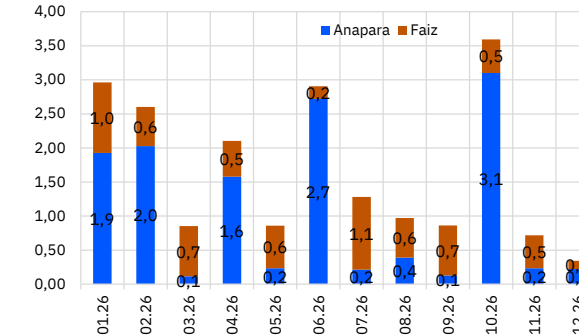
Ocak 2026 Hazine Gerçekleşmeleri: Ödemeler ve Borçlanma Dinamikleri

Ocak ayında Hazine'nin toplam ödemeleri 740 milyar TL oldu. Hatırlatmak gerekir ki 2025 Ocak-Aralık döneminde toplam ödemeler 3,25 trilyon TL'ye yakın gerçekleşmişti. Ocak'ta ödemelerin büyük kısmını iç borç servisi 610 milyar TL ile oluşturdu. Altın ve TÜFE'ye endeksli tahvillerin yoğun geri ödemeleri bu miktarın önceki aylara kıyasla yüksek kalmasında belirleyici oldu.

Finansman tarafında Ocak'ta net iç borçlanma 276 milyar TL oldu. Borçlanma dışı kaynaklarda 111,6 milyar TL fazla oluştu. İç borç çevirme oranı, %78,3 seviyesinde gerçekleşerek 2026 yılı için Hazine'nin öngördüğü hedeflere kıyasla belirgin şekilde kontrollü bir başlangıca işaret etti.

Hazine, 14 Ocak 2026 tarihinde uluslararası piyasalarda iki ayrı Eurobond ihracı gerçekleştirdi. Buna göre 2 milyar dolar tutarında, 14 Mart 2033 vadeli ve %6,30 kupon oranına sahip bir ihraç yapılırken; aynı gün 14 Ocak 2038 vadeli bir diğer uzun vadeli Eurobond ile de 1,5 milyar dolar dış finansman sağlandı. Bu ihraçlarla Hazine, hem orta hem de uzun vadede dış borç vade yapısını dengelerken, 2026 yılına ilişkin dış finansman ihtiyacını uluslararası piyasalardan karşılamayı amaçladı.

Dış Borç Geri Ödemeleri (Milyar USD)



Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Aylık Bülteni – Şubat 2026

Hazine İhale Takvimi

04.02.2026

HAZİNE’NİN OCAK AYI İHALE PERFORMANSI

İhale Türü	İhraç Yöntemi	Vadesi	Kupon Sıklığı	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ticker	Teklif (Milyon TL)	Borçlanma (Milyon TL)			Borçlanma / Teklif	Bileşik Faiz
								İhale	ROT	Toplam		
Hazine Bonosu	İlk İhraç	12 Ay		5.01.2026	6.01.2027	TRT060127T10	63.303	27.919	18.400	46.319	44,10%	36,64%
Değişken Faizli Devlet Tahvili	İlk İhraç	4 Yıl	2	5.01.2026	2.01.2030	TRT020130T19	67.652	8.506	23.000	31.506	12,60%	42,77%
Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	6.01.2026	5.01.2028	TRD050128T18				18.908		
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden ihraç	5 Yıl	2	6.01.2026	2.10.2030	TRT021030T18	88.865	34.656	36.520	71.176	39,00%	32,81%
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	2 Yıl	2	12.01.2026	13.10.2027	TRT131027T36	79.313	25.754	29.900	55.654	32,50%	36,87%
TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili	İlk İhraç	5 Yıl	2	12.01.2026	8.01.2031	TRT080131T12	6.889	650	22.000	22.650	9,40%	5,37%
TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	İlk İhraç	4 Yıl	2	13.01.2026	9.01.2030	TRT090130T12	78.024	29.393	45.100	74.493	37,70%	41,05%
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	10 Yıl	2	13.01.2026	5.09.2035	TRT050935T13	13.549	6.783	8.500	15.283	50,10%	29,09%
Altın Tahvili	Doğrudan Satış	1 Yıl	2	26.01.2026	27.01.2027	TRT270127T15				46.767		
Altına Dayalı Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	1 Yıl	2	26.01.2026	27.01.2027	TRD270127T13				94.920		
TOPLAM										477.676		

Ocak Ayı Devlet İç Borçlanma Programı Değerlendirmesi

Ocak ayında iç borçlanmanın yüksek seyretmesinin temel nedeni, takvimde aylık bazda 600 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşen iç borç geri ödemeleri oldu. Bu görünümün arkasında hem belirgin şekilde artan faiz yükü hem de yoğun anapara geri ödemeleri etkiliydi. Nitekim Ocak 2026'da yaklaşık 409 milyar TL iç borç faiz ödemesi ve 202 milyar TL anapara geri ödemesi yapılırken, toplam geri ödeme tutarı borçlanma ihtiyacını yukarı çekti. **Özellikle geçmiş yıllarda ihraç edilen TÜFE'ye endeksli tahvillerin yaklaşan itfaları, geçmiş dönemlere ait biriken enflasyon farklarının ödenmesi nedeniyle faiz kalemini olağanüstü artırdı.** Bu çerçevede, Ocak 2026'da gerçekleştirilen yaklaşık 409 milyar TL'lik iç borç faiz ödemesinin neredeyse yarısının, ilk kez 2016 yılında ihraç edilen ve 14/01/2026 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin itfasından kaynaklandığı görülüyor.

Öte yandan ocak ayında TL karşılığı yaklaşık 130 milyar TL tutarında dış borç geri ödemesi gerçekleştirilirken, **uluslararası piyasalardan 2 milyar dolar ve 1,5 milyar dolar tutarında olmak üzere toplam 3,5 milyar dolarlık dış borçlanmaya gidildi.** Bu dönemde iç borçlanma yoluyla elde edilen kaynaklardan dış borç geri ödemelerine bir aktarım yapılmamış olması dikkat çekiyor. Söz konusu gelişmeler sonucunda ocak ayında iç borç çevirme rasyosu %78 seviyesinde gerçekleşerek, yılın düşük bir çevirme oranıyla başlamasına işaret etti. Hazine'nin Ekim ayı sonunda yayımladığı 2026 yılı finansman programı, yıl genelinde yaklaşık 5,0 trilyon TL iç borçlanma öngörüsüne işaret ederken, toplam iç borçlanma tutarının 5,3 trilyon TL'nin bir miktar üzerinde planlandığını gösteriyor. Bu çerçevede 2026 yılı için iç borç çevirme rasyosu %106 seviyesinde öngörülürken, **yılın düşük bir çevirme rasyosuyla başlaması borç yönetimi açısından olumlu bir başlangıç olarak değerlendirilebilir.**

Ocak ayında gerçekleştirilen ihraçların kompozisyonu incelendiğinde ise **yaklaşık 142 milyar TL'lik borçlanma tutarıyla altına dayalı ihraçların öne çıktığı görülüyor.** Bu tercihin arkasında, ocak ayında yaklaşık 26 milyon gram altın karşılığı geri ödeme bulunması etkili olmuş olabilir. Altına dayalı tahvil ve kira sertifikaları yoluyla sağlanan bu borçlanma sayesinde, söz konusu geri ödemelerin Hazine kasasından nakit çıkışı yaratmadan karşılanması hedeflenmiş görünmektedir. Genel olarak değerlendirildiğinde, ocak ayı borçlanma performansı yüksek geri ödeme yüküne rağmen kompozisyon ve çevirme rasyosu açısından kontrollü bir görünüm sunmaktadır.

Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Aylık Bülteni – Şubat 2026

Hazine 3 Aylık İhale Takvimi

04.02.2026

Şubat - İhale Takvimi

İhale Türü	İhraç Yöntemi	Vadesi	Kupon Sıklığı	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ticker	Teklif (Milyon TL)	Borçlanma (Milyon TL)			Borçlanma / Teklif	Bileşik Faiz
								İhale	ROT	Toplam		
ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili	Doğrudan Satış	1 Yıl	2	3.02.2026	3.02.2027							
ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	1 Yıl	2	3.02.2026	3.02.2027							
TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	4 Yıl	2	9.02.2026	9.01.2030							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	5 Yıl	2	9.02.2026	2.10.2030							
Hazine Bonosu	Yeniden İhraç	11 Ay		10.02.2026	6.01.2027							
Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	5 Yıl	2	10.02.2026	5.02.2031							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	2 Yıl	2	16.02.2026	13.10.2027							
TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	5 Yıl	2	16.02.2026	8.01.2031							
Altın Tahvili	Doğrudan Satış	1,5 Yıl	2	17.02.2026	18.08.2027							
Altına Dayalı Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	1,5 Yıl	2	17.02.2026	18.08.2027							

Mart - İhale Takvimi

İhale Türü	İhraç Yöntemi	Vadesi	Kupon Sıklığı	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ticker	Teklif (Milyon TL)	Borçlanma (Milyon TL)			Borçlanma / Teklif	Bileşik Faiz
								İhale	ROT	Toplam		
Hazine Bonosu	Yeniden İhraç	10 Ay		10.03.2026	6.01.2027							
TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	5 Yıl	2	10.03.2026	8.01.2031							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	İlk İhraç	2 Yıl	2	16.03.2026	15.03.2028							
TLREF'e Endeksli Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	4 Yıl	2	16.03.2026	13.03.2030							
Altın Tahvili	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	17.03.2026	15.03.2028							
Altına Dayalı Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	17.03.2026	15.03.2028							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	İlk İhraç	5 Yıl	2	17.03.2026	12.03.2031							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	8 Yıl	2	17.03.2026	5.10.2033							

Nisan - İhale Takvimi

İhale Türü	İhraç Yöntemi	Vadesi	Kupon Sıklığı	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ticker	Teklif (Milyon TL)	Borçlanma (Milyon TL)			Borçlanma / Teklif	Bileşik Faiz
								İhale	ROT	Toplam		
Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	6.04.2026	5.04.2028							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	5 Yıl	2	6.04.2026	12.03.2031							
TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	4 Yıl	2	7.04.2026	9.01.2030							
TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	5 Yıl	2	7.04.2026	8.01.2031							
ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili	Doğrudan Satış	1 Yıl	2	14.04.2026	14.04.2027							
ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	1 Yıl	2	14.04.2026	14.04.2027							
Altın Tahvili	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	14.04.2026	12.04.2028							
Altına Dayalı Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	14.04.2026	12.04.2028							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	2 Yıl	2	20.04.2026	15.03.2028							
Değişken Faizli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	4 Yıl	2	20.04.2026	2.01.2030							

Tahvil yatırımlarında getiri ve vade kadar önemli, ancak çoğu zaman göz ardı edilen bir diğer unsur **likiditedir**. Likidite, bir tahvilin piyasa koşulları bozulmadan, makul bir fiyatla ve hızlı şekilde alınıp satılabilme kabiliyetini ifade eder. Özellikle DİBS piyasasında her tahvil aynı likiditeye sahip değildir ve bu fark, yatırımcı açısından fiili getiri üzerinde belirleyici olabilir.

Likidite Riski Nedir?

Likidite riski, yatırımcının elindeki tahvili satmak istediğinde yeterli alıcı bulamaması veya ancak belirgin bir fiyat indirimiyle satabilmesi ihtimalidir. Bu risk, tahvilin vadesi, ihraç büyüklüğü, piyasadaki işlem hacmi ve yatırımcı tabanı gibi unsurlara bağlı olarak değişir.

Neden Önemlidir?

Likidite sadece “satabilmek” değil, hangi fiyattan satılabildiğiyle ilgilidir:

- Yüksek likiditeye sahip tahvillerde alıŖ-satıŖ farkı (bid-ask spread) dardır ve fiyatlama daha Ŗeffaftır.
- Düşük likiditeli tahvillerde ise ani nakit ihtiyacında, teorik değerin altında satıŖ yapılması gerekebilir.
- Stres dönemlerinde likidite primi hızla artar ve bu durum fiyatlar üzerinde ek baskı yaratır.

Basit Mantık: Faiz değışimi **küçükse**, durasyon yeterli bir yaklaşık sunar. Faiz değışimi **büyükse**, konveksite etkisi belirginleşir ve fiyat hareketi durasyon tahmininin ötesine geçer.

Piyasada Likidite Farkı Nereden Gelir?

- On-the-run (güncel ihraç) DİBS’ler genellikle daha likittir.
- Uzun vadeli veya eski ihraçlar (off-the-run) daha sınırlı işlem hacmine sahiptir.
- Büyük ihraç tutarları ve aktif ikincil piyasa, likiditeyi artıran temel faktörlerdir.

Basit Mantık: Getiri yüksek olabilir, ancak likidite zayıfsa bu getiri “kâğıt üzerinde” kalabilir. Likidite primi, özellikle kısa vadeli pozisyonlarda ve aktif portföy yönetiminde kritik hale gelir.

Yatırımcı Açısından Anlamı: Likidite riski, özellikle kısa vadeli nakit ihtiyacı olan veya piyasa oynaklığının arttığı dönemlerde daha görünür hale gelir. Bu nedenle DİBS yatırımlarında yalnızca getiri ve vade değil, işlem derinliği ve satıŖ kolaylığı da birlikte değerlendirilmelidir.

Not: Likiditesi yüksek tahviller bazen daha düşük getiri sunar; ancak bu durum yatırımcıya esneklik ve fiyatlama güvenliği sağlar. Likidite-getiri dengesi, portföy kompozisyonunun temel unsurlarından biridir.

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve 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 tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım sorumlu değildir. Değerli yatırımcılarımız, takip ettiğiniz hisselerle ilişkin analiz ve dealing hizmetlerimiz için bize 24 saat aşağıdaki numaralardan ulaşabilirsiniz.