

# Varlık Dağılımı Önerileri

Hisse senedi ağırlığı yıl içinde kademeli olarak arttırılabilir...



Varlık Sınıfı	Muadil Finansal Ürün	Para Cinsi	Son Ağırlık				
			12/12/24	22/11/24	10/10/24	22/08/24	08/08/24
Mevduat / Para Piyasası Fonu	Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu - <b>IRY</b>	TL	<b>%40</b>	%40	%40	%40	%50
Borsa İstanbul	Gedik Yatırım Araştırma Model Portföy	TL	<b>%40</b>	%40	%30	%20	%20
DİBS - Uzun Vade	Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu - <b>GK</b>	TL	<b>%20</b>	%20	%20	%20	%10
Gram Altın	Inveo Portföy Altın Fon - <b>GK</b>	Döviz	<b>%0</b>	%0	%10	%10	%10
ÖST Eurobond	Inveo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon - <b>GK</b>	Döviz	<b>%0</b>	%0	%0	%10	%10

- Sene içinde Borsa İstanbul'un risk/getiri profilini cazip bulmamız ve daha önemlisi risksiz faiz oranının %50 civarında seyretmesi nedeniyle 8 Ağustos'taki Strateji Raporumuzda yer verdiğimiz Varlık Dağılımında Borsa İstanbul için portföy ağırlığımızı çok muhafazakar bir yaklaşımla %20 olarak belirlemiştik. Sonrasında hisse ağırlığımızı endekslerde yaşanan değer kayıpların değerlemeleri cazip seviyelere yaklaştırmasıyla önce 10 Ekim'de %30'a, daha sonra da TCMB'nin faiz indirimine ilişkin mesajlarını somutlaşmasıyla 22 Kasım'da %40'a yükseltmiştik. **Bu Strateji Raporumuzda hisse ağırlığımızı %40'ta sabit tutuyoruz.** Bununla beraber, önümüzdeki süreçte TCMB'nin faiz indirimine ilişkin fiyatlamanın desteğiyle Borsa İstanbul'da mevduat/para piyasası fonu faizlerinin üzerinde getiri yaratma potansiyelinin arttığını ve bu kapsamda süreç içinde Borsa İstanbul ağırlığının arttırılırken, risksiz faiz ağırlığının düşürülebileceğini değerlendiriyoruz.
- Risksiz faiz oranının halen çok cazip seviyelerde seyretmesi nedeniyle, **TL mevduat / para piyasası fonlarındaki ağırlığımızı %40'ta sabit tutuyoruz.**
- Faiz indirim sürecinin yaklaşmasıyla, DİBS piyasasının özellikle verim eğrisinin uzun tarafında cazip getiri fırsatları sunabileceği yönündeki görüşümüze bağlı olarak, **%20'lik DİBS portföy ağırlığımızı da koruyoruz.**
- TCMB'nin dezenflasyon stratejisinin en önemli parametrelerinden olan TL'nin reel değerlenmesine agresif bir şekilde bağlı kalmaya devam etmesini bekliyoruz, ki döviz rezervlerinde yerel seçimler sonrası yaşanan artışlar bu konuda TCMB'ye yardımcı oluyor. Enflasyon-kur makasının açılmaya devam etmesi bir noktada kur baskısı yaratma potansiyeli taşısa da, kısa vadede TL'deki reel değerlenmenin devam edeceğini öngörüyoruz. Bu bağlamda, **döviz enstrümanlardaki ağırlığımızı %0 olarak korumaya devam ediyoruz.**
- **Özetle, mevcut durumda tüm yatırımların TL enstrümanlarda değerlendirilmesini tavsiye ederken, hisse senedi / sabit getirili enstrümanlar dağılımımızı %50/50 olarak değerlendirdiğimizi söyleyebiliriz.**

Kaynak: TÜİK, İSO Gedik Yatırım Araştırma

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Perakende, Savunma Sanayii, Giyim, Mobilya	ali.akkoyunlu@gedik.com
Dr. Emre Akyol, CFA	Araştırma Direktörü	Otomotiv, Otomotiv Yan Sanayii, Dayanıklı Tüketim, Cam, Çimento, GYO	emre.akyol@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Holdingle, Petrol Ürünleri, Taahhüt, Demir-Çelik, Telekomünikasyon	mehmet.mumcu@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Servis ve Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Çiğdem Ay	Yönetici	Veri Yönetimi	cigdem.ay@gedik.com
Batuhan Civelek	Uzman	Sabit Getirili Menkul Kıymetler	batuhan.civelek@gedik.com
Yunus Emre Yenikalaycı	Uzman	Havacılık, Kimyevi Maddeler, Enerji (Elektrik), Bilişim, Sağlık	yunus.yenikalayci@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman Yardımcısı	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@gedik.com

### Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, 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 ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.

### Bizi Takip Edin



[www.gedik.com](http://www.gedik.com)

[/gedikyatirim](https://www.facebook.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.instagram.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.linkedin.com/company/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.youtube.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.twitter.com/gedikyatirim)

 **TVF** | **GedikYatırım**  
Voleybol Milli Takımlar Ana Sponsoru