

DİBS Değişim – Tavsiye Raporu

Likidite Senetlerinin İtfaları Sonrası Portföy Güncelleme Önerileri

2 Nisan 2026

Mart ayı başında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ihraç edilen 1 ay vadeli likidite senetleri, yüksek kısa vadeli getiri fırsatı sunarak portföylerde önemli bir taşıma (carry) avantajı sağlamıştı. Nitekim söz konusu enstrümanlar üzerinden yaklaşık %3 civarında net getiri elde edilmesi ve vade sonunda ana stratejiye geri dönüş imkânı, bu tercihin ne derece rasyonel olduğunu teyit etmektedir.

Gelinen noktada, 2 Nisan 2026 itibarıyla likidite senetlerinin itfası ile birlikte yeniden pozisyonlanma ihtiyacı doğmaktadır. Bu çerçevede, son dönemde artan jeopolitik risklerin etkisiyle tahvil faizlerinde gözlenen sert yükseliş ve buna bağlı olarak fiyatlarda oluşan geri çekilme, kısa vadeli DİBS tarafında cazip giriş seviyeleri yaratmıştır.

Mevcut konjonktürde, riskleri sınırlı tutarak mevduat üzeri getiri elde etmeye odaklanan bir strateji çerçevesinde aşağıdaki kıymetlerde pozisyon alınmasını öneriyoruz:

TRT060127T10 – 6 Ocak 2027 vadeli Hazine Bonosu

Söz konusu bono **%40,25 basit getiri** ve yaklaşık **%47 seviyesinde mevduat eşleniği** sunmaktadır. Mevcut getiriler, kısa vadeli risksiz alternatiflerle kıyaslandığında oldukça cazip bir seviyeye işaret etmektedir.

Önemli bir diğer nokta, bu kıymetin fiyatının son bir aylık dönemde anlamlı bir değişim göstermemiş olmasıdır. Bu durum, likidite senedine geçiş stratejisinin başarısını da ortaya koymaktadır. Zira yatırımcılar bu süreçte yaklaşık %3 net getiri elde ederken, aynı bonoya benzer seviyelerden yeniden giriş yapabilmektedir. Ayrıca vadenin bir ay kısalmış olmasına rağmen getirinin korunuyor olması, relatif olarak daha avantajlı bir pozisyonlanmaya işaret etmektedir. Bununla birlikte, jeopolitik risklerde olası bir normalleşme senaryosunda önümüzdeki 1-2 aylık süreçte bu kıymet üzerinden önemli bir getiri elde edilmesi de mümkün görünmektedir.

TRT120826T16 – 12 Ağustos 2026 vadeli Sabit Kuponlu Devlet Tahvili

Vadesine 132 gün kalmış olan ve itfa tarihinde son kupon ödemesi bulunan kıymet, **%39,06 basit getiri** ve **yaklaşık %46,5–47 bandında mevduat eşleniği** sunmaktadır. Daha kısa vadeli ve öngörülebilir nakit akışı arayan yatırımcılar açısından bu tahvil, düşük vade riski ile öne çıkan bir alternatif niteliğindedir.

TRT100227T13 – 10 Şubat 2027 vadeli Sabit Kuponlu Devlet Tahvili

%40,35 basit getiri ve **%44,42 bileşik getiri** seviyeleri ile işlem gören kıymet, mevcut faiz ortamında dengeli bir getiri profili sunmaktadır. Son dönemde özellikle kısa vadeli tahvillerde faiz artışının daha belirgin olduğu görülürken, bu durum söz konusu segmentte görece daha hızlı fiyat düzeltmelerine yol açmıştır. Bu çerçevede, hem görece düşük vade riski hem de yüksek getiri seviyesi ile bu kıymet alternatifler arasında öne çıkmaktadır.

Ürün Adı	ISIN Kodu	Basit Getiri	Mevduat Eşleniği	Stopaj Oranı	Vadeye Kalan Gün Sayısı	Kupon Oranı
Hazine Bonosu	TRT060127T10	40,25%	47,35%	0%	278	İskontolu
Sabit Kuponlu Tahvil	TRT120826T16	39,06%	47,00%	0%	132	%36 Kupon Oranı
Ürün Adı	ISIN Kodu	Basit Getiri	Bileşik Getiri	Stopaj Oranı	Vadeye Kalan Gün Sayısı	Kupon Oranı
Sabit Kuponlu Tahvil	TRT100227T13	40,35%	44,42%	0%	314	32,60%

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.