

# Gedik Yatırım

## Varlık Dağılımı Raporu

02 Nisan 2025

Sabit getirili enstrümanlarda ağırlığımızı  
arttırıyoruz

# Varlık Dağılımı Önerileri

Sabit getirili enstrümanlarda ağırlığımızı arttırıyoruz...



- Mart ayının ikinci yarısında kurlarda yaşanan kabaca %4'lük yükseliş sonrası TCMB ara toplantıyla gecelik faizi %44,0'ten %46,0'ya yükseltirken, mevduat faizlerinde de %3-4 puanlık artışlar oldu. Bu süreçte kısa vadeli DİBS faizlerinde yaşanan yükseliş ise %8 puanı buldu. TÜFE enflasyonunun kısa vadede TCMB'nin öngördüğü patikanın üzerinde seyretmesi muhtemel görünüyor. Buna bağlı olarak, TCMB Nisan ve Haziran aylarındaki PPK toplantılarında faiz indirimlerine ara vermesini bekliyoruz. Bu şartlar altında mevduat ve tahvil faizleri yüksek kalmaya devam edebilir. Bu gelişmeler sonrası sabit getirili enstrümanlarda ağırlığımızı arttırırken, Borsa İstanbul'da son dönemde artan volatiliteye bağlı olarak hisse senetlerindeki ağırlığımızı düşürüyoruz.
- **Hisse senetlerinde %50'lik ağırlığımızı %30'a düşürüyoruz.**
- Son dönemde faizleri %8 puan civarında yükselen kısa vadeli kuponsuz hazine bonoları (TRB230725T15 ve TRT100925T18 kodlu Hazine Bonoları) stopaj avantajıyla birlikte mevduat eşleniği olarak yıllık %50'nin üzerinde getiri fırsatları sunuyor. Alternatif olarak TCMB'nin ihraç ettiği ve ikincil piyasada alınıp satılabilen likidite senetleri de cazip getiriler sunmaktadır. **TL mevduat / para piyasası fonlarındaki ağırlığımızı %30'da sabit tutarken, kısa vadeli DİBS ve likidite senedi ağırlığımızı da %30 olarak belirliyoruz. Uzun vadeli DİBS'lerdeki ağırlığımızı ise %20'den %10'a düşürüyoruz.**

# Varlık Dağılımı Önerileri

Hisse senedi ağırlığımızı arttırıyoruz



**Bu görüşlerimiz ışığında yatırımcılarımıza önerdiğimiz son varlık dağılımı aşağıdaki gibidir:**

<u>Varlık Sınıfı</u>	<u>Muadil Finansal Ürün</u>	<u>Son Ağırlık</u>	<u>Eski Ağırlık</u>	<u>Para Cinsi</u>
Mevduat / Para Piyasası Fonu	Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu - <b>IRY</b>	%30	%30	TL
Borsa İstanbul	Gedik Yatırım Araştırma Model Portföy	%30	%50	TL
DİBS - Uzun Vade	Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu - <b>GYK</b>	%10	%20	TL
DİBS - Kısa Vade	Inveo Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu - <b>GYL</b>	%30	%0	TL
Gram Altın	Inveo Portföy Altın Fon - <b>GGK</b>	%0	%0	Döviz
ÖST Eurobond	Inveo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon - <b>GAG</b>	%0	%0	Döviz

**Benchmark (Karşılaştırma Ölçütü) Ağırlıkları:**

<u>Varlık Sınıfı</u>	<u>Benchmark</u>	<u>Ağırlık</u>	<u>Döviz Cinsi</u>
TL Mevduat	KYD-Mevduat	%20	TL Varlıklar: %75
Borsa İstanbul	BIST-100	%45	
SGMK	KYD DİBS Tüm	%10	
Gram Altın	KYD-Altın	%7,5	Döviz Varlıklar: %25
Kamu Eurobond	KYD Eurobond Index (5-15 yıl vade)	%7,5	
Döviz Sepeti	%50 USD + %50 Euro	%10	

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Gıda Perakende, Giyim, Mobilya, Savunma Sanayii, Yemek&İkram Hizmetleri	ali.akkoyunlu@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Umut Öztürk	Müdür	Petrol Ürünleri, Enerji, Kimyevi Maddeler, İnşaat Taahhüt, Otomotiv Yan Sanayi.	umut.ozturk@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Dayanıklı Tüketim, Demir-Çelik, Holdingler, Madencilik, Otomotiv, 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
Nesrin Aköz	Uzman	Banka, Sigorta, GMYO, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Burak Pırlanta	Uzman	Sabit Getirili Menkul Kıymetler	burak.pirlanta@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Çimento, Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@gedik.com
Berk Berensel	Uzman Yardımcısı	Cam, Dayanıklı Tüketim, Havacılık, Sağlık	berk.berensel@gedik.com
Samican Özbek	Stajyer		samican.ozbek@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://twitter.com/gedikyatirim)



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