

# Gedik Yatırım Varlık Dağılımı Raporu

06 Ocak 2025

Hisse senedi ağırlığımızı %50'ye çıkarıyoruz

# Varlık Dağılımı Önerileri

Hisse senedi ağırlığımızı %50'ye çıkarıyoruz



- 13 Aralık'ta yayınladığımız Strateji Raporumuzda, hisse senedi ağırlığımızı %50'ta sabit tutarken, 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 belirtmiştik. Sonrasında, TCMB 26 Aralık'taki PPK toplantısında hizmet enflasyonundaki belirgin iyileşmeyi ve enflasyonun ana eğilimindeki düşüşü işaret ederek 250 bazpuanlık bir adımla faiz indirim sürecini başlattı. Cuma günü, 3 Ocak'ta açıklanan Aralık ayı enflasyonu beklentilerin altında kalırken, TCMB'nin son dönemde özellikle öne çıkardığı kira hariç hizmet enflasyonundaki yumuşamanın devam ettiğini takip ettik. Bu görünümün TCMB'nin elini güçlendirdiğini ve 23 Ocak'taki PPK toplantısında 150-250 bazpuan arası bir faiz indirimine (250 bazpuana daha yakınız) imkan verebileceğini düşünüyoruz. Bu durumun da, makroihtiyati sıkılaştırma adımlarına karşın, önümüzdeki 3-6 aylık süreçte Borsa İstanbul performansına olumlu yansıtılabileceğini değerlendiriyoruz. Bu kapsamda, **portföylerde Borsa İstanbul ağırlığını %40'dan %50'a çıkarıyoruz.**
- **Borsa İstanbul'un artan ek getiri potansiyeli nedeniyle, hisse senedi ağırlığımızı arttırırken, TL mevduat / para piyasası fonlarındaki ağırlığımızı %40'tan %30'a düşürüyoruz.** Risksiz faiz oranının halen çok cazip seviyelerde seyretmesi ve faiz indirim sürecinin çok kademeli bir şekilde devam edeceği düşüncemiz portföylerde bu varlık gruba %30 gibi yüksek sayılabilecek bir ağırlık vermemize destek veriyor.
- 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.**

# 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	%40	TL
Borsa İstanbul	Gedik Yatırım Araştırma Model Portföy	%50	%40	TL
DİBS - Uzun Vade	Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu - <b>GYK</b>	%20	%20	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, Perakende, Savunma Sanayii, Giyim, Mobilya	ali.akkoyunlu@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Holdingle, Petrol Ürünleri, İnşaat Taahhüt, Demir-Çelik, Madencilik, 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
Burak Pirlanta	Uzman	Sabit Getirili Menkul Kıymetler	burak.pirlanta@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
Samican Özbek	Stajyer	Sabit Getirili Menkul Kıymetler	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://www.twitter.com/gedikyatirim)





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