

Varlık Dağılımı Önerileri



Kademeli normalleşme beklentisi ve seçici risk iştahı eşliğinde «dengeli» bir portföy kurguluyoruz.

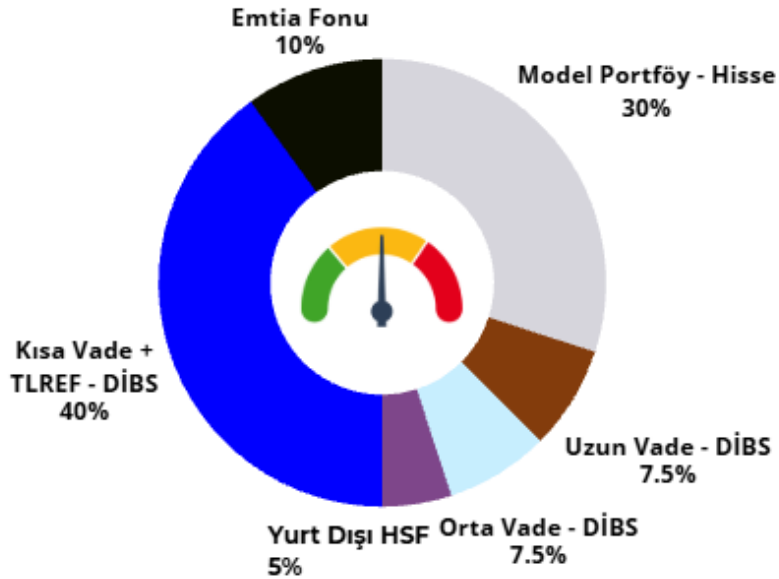
Mevcut piyasa koşulları ve devam eden belirsizlikler doğrultusunda varlık dağılımımızı dengeli bir yapıda oluşturarak soldaki şekilde kurguluyoruz. Bu kapsamda varlık dağılımımızı hisse senedi model portföyümüzün payını %30, kısa vadeli varlıklar ve TLREF'e endeksli enstrümanların toplam payını %40, orta ve uzun vadeli DİBS'lerin toplam payını %15, emtia, arbitraj ve değişken fonların payını %10 ve yurt dışı hisse senedi ile yabancı varlıkları içeren fonların payını %5 olarak belirliyoruz.

Küresel piyasalarda artan jeopolitik risklerin ardından, emtia arzına ilişkin belirsizliklerin kademeli olarak azalabileceğine yönelik beklentiler ön plana çıkarken, baz senaryomuzda enerji fiyatlarının mevcut yüksek seviyelerinden kademeli dengelenme eğilimi gösterebileceğini değerlendiriyoruz. Bu çerçevede küresel büyümede sınırlı bir yavaşlama öngörülürken resesyon riskinin kontrol altında kalması, buna karşın enflasyonist baskıların tamamen ortadan kalkmaması nedeniyle merkez bankalarının “daha uzun süre sıkı” duruşlarını koruması olası görünmektedir. Bu görünüm altında küresel faizlerde aşağı yönlü hareketin sınırlı kalabileceği, Doların görece güçlü seyrini sürdürebileceği ve risk iştahında seçici bir iyileşme yaşanabileceğini değerlendiriyoruz. Bu makro çerçevede portföy dağılımımızı daha dengeli ancak temkinli duruşu koruyan bir yapı ile güncellerken, kısa vadeli ve değişken faizli enstrümanların payını sınırlı ölçüde azaltıyor; buna karşılık hisse senedi ağırlığını bir miktar artırıyoruz.

Bu çerçevede kısa vadeli ve TLREF'e dayalı enstrümanları portföyün %40'ını oluşturacak şekilde konumlandırıyoruz. Hazine bonosu ve TLREF'e dayalı tahvillerin %0 stopaj avantajı ve defansif yapıları ile mevcut faiz seviyelerinde portföy için güçlü bir getiri potansiyeli sunmaktadır. Bu segmentte mevduat eşleniği %47 üzerinde olan TRB170327T15 kodlu hazine bonosunu ve TRT100227T13 kodlu sabit kuponlu devlet tahvilini, TLREF'e dayalı tahviller tarafında ise TRT061228T16, TRT160627T16 ve TRT090130T12 kodlu kıymetleri öne çıkarıyoruz. Bu segmentte ayrıca mevduata alternatif olarak IRY - Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu da değerlendirilebilir. Orta ve uzun vadeli tahvillerin portföydeki toplam payını %15 seviyesinde konumlandırıyoruz. Bu kapsamda TRT021030T18 kodlu orta vadeli tahvil ile TRT050935T13 kodlu uzun vadeli tahvil öneriyoruz.

Portföyün çeşitliliğini artırmak amacıyla emtia, arbitraj ve değişken fonları %10, yurt dışı hisse senedi ve yabancı varlıkları içeren fonları ise %5 pay ile portföyde tutuyoruz. Bu doğrultuda TGE – İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu, BVZ – BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Fonu ve düşük riskli olarak TE4 - TEB Portföy Birinci Değişken Fon ile bu kategoride görece yüksek riskli ICH - Pardus Portföy İkinci Değişken Fon düşünülebilir. TMG – İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu ve GBG – Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu yabancı varlıkları içeren bölümü oluşturmaktadır.

Bu dağılımla portföyün farklı piyasa koşullarında görece temkinli ve istikrarlı risk-getiri profili sunmasını hedefliyoruz.



Yasal Uyarı

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.

www.gedik.com



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



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

Bizi Takip Edin



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



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



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

Gedik Yatırım
35.yıl