

Gedik Yatırım Varlık Dağılımı Raporu

02 Temmuz 2025

Hisse senedi ağırlığımızı artırıyoruz

Varlık Dağılımı Önerileri

Hisse senedi ağırlığımızı artırıyoruz



- 4 Haziran'da yayınladığımız Varlık Dağılımı raporumuzda, beklentilerden iyi gelen Mayıs enflasyonu ve TCMB'den artan faiz indirim sinyalleri nedeniyle hisse senedi ağırlığımızı %30'dan %40'a DİBS ağırlığımızı ise %10'dan %20'ye artırmıştık. Bunlar dışında, portföy çeşitlendirmesi amacıyla ve yüksek kupon getirileri nedeniyle TL-REF'e endeksli tahvilleri de portföyümüze %10 ağırlıkla eklemiştik.
- 4 Haziran'da hisse senedi ağırlığımıza artırmış olmamıza karşın, jeopolitik riskler ve yurtiçi gündem nedeniyle ağırlığımızı benchmark hisse ağırlığımızın (%45) altında tutmaya devam ettik. Yurtiçinde Kurultay davasına ilişkin belirsizliğin azalmasıyla birlikte, faiz indirimine ilişkin beklentilerin Borsa İstanbul fiyatlamasında daha etkili olacağı bir döneme girdiğimizi düşünüyoruz. Bu nedenle **Borsa İstanbul ağırlığımızı %40'dan %50'ye artırırken, TL-REF'e endeksli DİBS'leri portföyden çıkarıyoruz.**
- Öte yandan, faiz indirim beklentileriyle birlikte uzun vadeli DİBS faizlerindeki düşüş sonrası bu tahvillerde Haziran ortasından sonra sağlanan getiri %10'u aştı. **Uzun vadeli DİBS'lerin faiz indirim sürecinde yüksek durasyonları sayesinde cazip getiri potansiyelleri nedeniyle ağırlığımızı %20'de tutmaya devam ediyoruz.** Örneğin, Temmuz sonuna kadar TRT051033T12 ISIN kodlu tahvilin faizinde yaşanacak %1 puanlık düşüş %5 getiri yaratmakta, faiz düşüşünün %2'yi bulması halinde getiri %8'e yaklaşmaktadır. Uzun vadeli DİBS'ler içinde de 10-yıl vadeli olarak **TRT051033T12** ve **TRT270934T18** kodlu tahviller ile 5-yıl vadeli olarak **TRT081128T15** ve **TRT120929T12** kodlu tahviller öne çıkıyor.
- Risksiz getiri oranlarının olası faiz indirim süreciyle bile cazip seviyelerde bulunmaya devam etmesi nedeniyle, **TL mevduat/para piyasası fonlarına portföyümüzde %30 ağırlık vermeye devam ediyoruz.** Para piyasası fonlarının gecelik faiz üzerinden bileşik getiri yaratma potansiyeli, bu fonları TL mevduata göre daha cazip kılmaya devam edecektir.

Varlık Dağılımı Önerileri

Hisse senedi ve uzun vadeli DİBS ağırlığımızı artırıyoruz



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 - IRY	%30	%30	TL
Borsa İstanbul	Gedik Yatırım Araştırma Model Portföy	%50	%40	TL
DİBS - Uzun Vade	Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu - GYK	%20	%20	TL
DİBS- TL REF'e endeksli	Inveo Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu - GYK	%0	%10	TL

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	Demir-Çelik, Otomotiv, Holdingler, 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, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Burak Pirlanta	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, Madencilik, Sağlık, GMYO	berk.berensel@gedik.com
Bora Kaya	Uzman Yardımcısı	Makroekonomi, Veri Yönetimi	bora.kaya@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

[/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)

