

VARLIK DAĞILIM ÖNERİLERİ

Yatırımcı Profilim



TEMKİNLİ

Risk almayı sevmiyor, yatırımınızda dalgalanmayı tercih etmiyorsunuz. Anaparanızı riske etmeden, makul bir getiri elde edebileceğiniz yatırım stratejileri size uygun olabilir. Sabit getirili veya düşük riskli değişken getirili ürünlerle yatırımınızı enflasyon karşısında koruyabilirsiniz.

Yatırımcı Profilim



DENGELİ

Yatırım yaparken risk / getiri beklentiniz doğrultusunda makul bir dalgalanmayı kabul ediyorsunuz. Yatırımınızı ölçülü riskler olarak, orantılı bir getiri sağlayabilirsiniz. Orta riskli ürünlere yatırım yaparak, enflasyon üzerinde getiri elde edebilirsiniz.

Yatırımcı Profilim



DİNAMİK

Daha yüksek potansiyel getiri karşılığında, yüksek seviyede dalgalanma kabul eden bir yatırımcısınız. Öncelikli hedefiniz portföyünüzü büyütmek, bunun için piyasaları takip ediyorsunuz, dönemsel riskler alabiliyorsunuz. Yüksek derecede risk içeren ürünlere portföyünüzde yer verebilirsiniz.

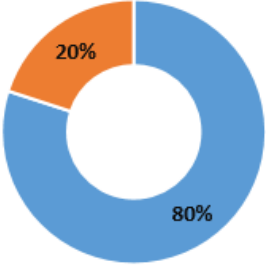
Yatırımcı Profilim



ATAK

Risk alma potansiyeli ve getiri beklentisi oldukça yüksek, alternatif yatırım araçlarını da deneyimlemeyi seven, bütün yatırım ürünlerine uygun bir yatırımcı profilisiniz. Kazanç kadar kayıp da sizin için kabul edilebilir bir sonuç. Fiyatlarında büyük oranda dalgalanma yaşanabilen, çok yüksek seviye risk içeren yatırım ürünlerine de portföyünüzde yer verebilirsiniz.

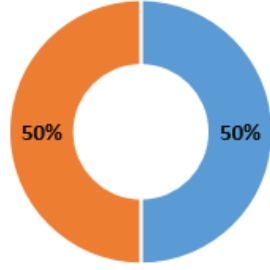
Temkinli



■ Mevduat

■ Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti

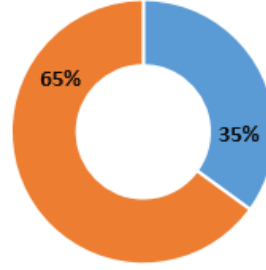
Dengeli



■ Mevduat

■ Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti

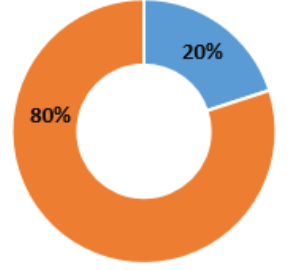
Dinamik



■ Mevduat

■ Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti

Atak



■ Mevduat

■ Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti

***Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti Dağılımı**

Eylül Dağılım Önerisi

VARLIK SINIFLARI

35% TL HİSSE SENETLERİ

35% TL FAİZ

ÖNERİLEN FONLAR

20% YFAI1 KOÇ İŞTİRAK FONU

15% YFAH1 HİSSE FONU

35% YFBL7 LİKİT FONU

70% TL VARLIK DAĞILIMI

10% YP HİSSE SENETLERİ

20% YP KIYMETLİ MADEN

10% YFDF1 GLOBAL FON SEPETİ

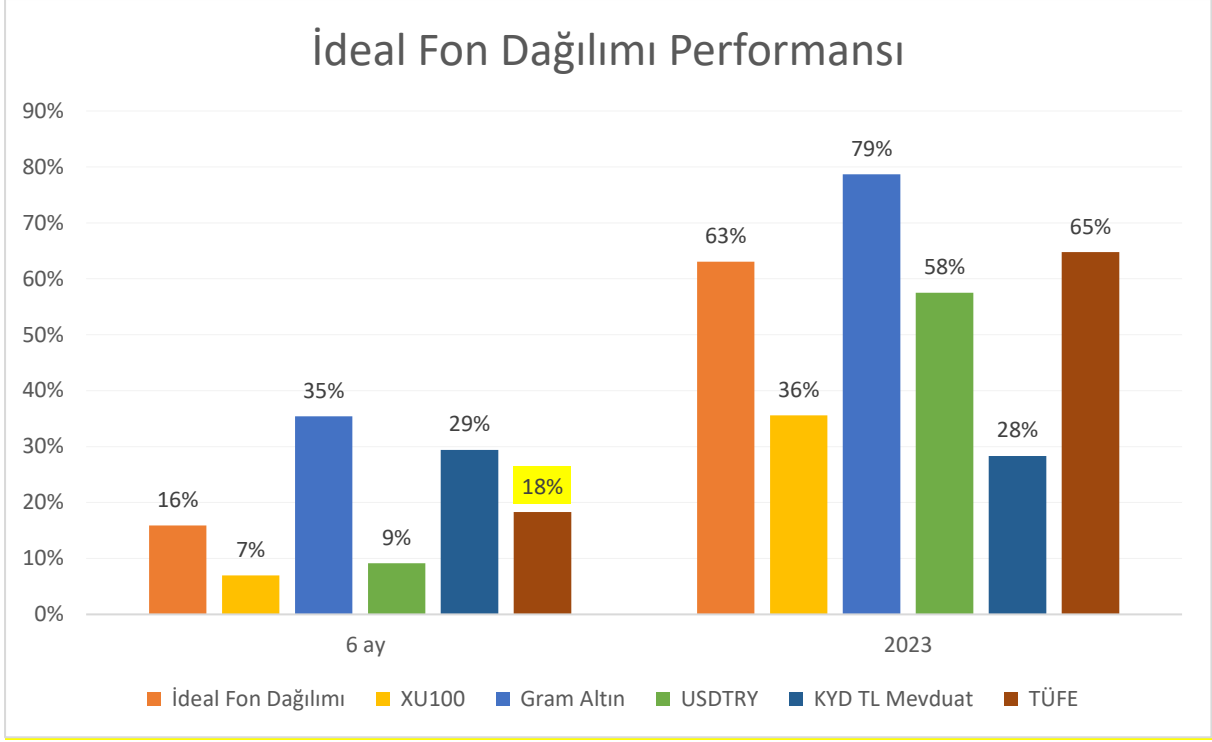
20% YFBA1 ALTIN FONU

30% YP VARLIK DAĞILIMI

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
6 ay	16%	7%	35%	9%	29%	18%
2023	63%	36%	79%	58%	28%	65%

29/8 kapanışları baz alınmıştır.

Getiriler: 6 ay dönemsel, diğerleri yıllık.



PIYASA BİLGİLERİ

Büyük merkez bankalarının faiz indirim döngüsü daha somut hale geldi. Avrupa ve İngiltere merkez bankaları ilk adımlarını attı. Sırada ABD merkez bankası FED var. Eylül ayında ECB'den yeni bir indirim kararı daha bekleniyor. FED'in ise ilk adımı atacağı kesin hale dönüşmüş durumda. Piyasanın speküle ettiği konu ise indirim miktarı. 25 baz puan mı yoksa 50 baz puan mı indirim olacağı tartışılıyor. Şu ana kadar açıklanan makro veriler 25 baz puan indirim ihtimalini daha güçlü tutuyor. Kaldı ki FED daha çok küçük bir adımla para politikasını gevşeteceği sinyalini veriyor.

ABD şirketlerinin 2. çeyrek bilançoları iyi sonuçları işaret etti. Ancak piyasaları heyecanlandıramadılar. Zira FED sıkılaşması ekonomi üzerinde baskı yaratmayı sürdürüyor. İndirim beklentileri ise en kötünün geride kaldığı algısı yaratıyor.

Diğer bir konu jeopolitik riskler. Orta Doğu başta olmak üzere kuzeyimizde ve uzak Asya'da tansiyon ara ara yükseliyor.

Özetle, yukarıdaki ifadelerimiz piyasaların ümidinin korumasını sağlıyor. Geçtiğimiz ayın ilk günlerinde Yen fiyatı ve ABD resesyon endişeleri risk iştahına darbe vurmuştu. Sonrasında piyasalar 'FED güvercinliğine' tutunarak toparlandı. Yeni ay umutlar yine korunuyor ve makro veriler, merkez bankaları yakından takip ediliyor.

İç tarafta ajandanın beklenti içermediği günler Eylül ayı itibari ile geride bırakılabilir diye düşünüyoruz. Orta Vadeli Program, 2025 bütçesi, Fitch gözden geçirmesi gibi maddeler ümit veriyor. TCMB'nin son adımları sıkılaşmanın

kıvamının korunmasını hedefliyor. Eylül ayı itibari ile mali politikaların öne çıkması normalleşme sürecine katkı sunabilir. OVP, 2025 bütçesi ve Fitch haber akışını da eklediğimizde hava olumluya dönebilir. Son dönemde emsallerinin gerisinde kalan TL varlıklar görece ucuz olmaktan da destek bulabilir. Ancak bu durum için somut sonuçlara ihtiyaç olduğunu, öncesinde iç piyasalarda göreceğimiz yükselişlerin tepki ile sınırlı kalma ihtimalini göz önünde bulundurmakta fayda olduğunu değerlendiriyoruz.

Özetle, fiyatlamada momentum toparlayabilir, ancak somut gelişmeleri görmek gerektiğini düşünüyoruz. **Bu çerçevede TL ağırlığını %70 seviyesine indirerek ve yerel hisse senetlerine dair konsantrasyonumuzu biraz azaltarak 'İdeal Fon Dağılımı' önerimizi paylaşıyoruz.**

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

Koç İştirak Fonu – YAS – YHAI1

Kısa vadeli takvimde bir beklenti olmaması momentumun zayıf kalmasına neden oluyor. Emsal ülkelere göre de negatif ayrışma yaşandı. Bulduğumuz noktada, piyasa olumsuz haberleri çokça satın aldı. Orta vadeli bakışla hisse senedi pozisyonlarının cazip olmayı sürdürdüğünü düşünmeye devam ediyoruz. Ancak kısa vadede biraz temkinli olmanın, risk iştahına paralel ilerlemenin makul olacağını değerlendiriyoruz. Faaliyetlerini global ligde de sürdüren şirketlerin daha fazla dikkat çekme potansiyeli taşıdığı kanaatimizi sürdürüyoruz. Koç şirketleri yatırımcıların ilgisini ilkten ve çokça çeken bir konuma sahip. Sanayi-bankacılık sektörü arasındaki rotasyonun sanayiye yönelik, sanayi lehine olacağını değerlendiriyoruz.

Hisse Senedi Fonu – YHS – YFAH1

Normalleşme bir maraton. Son dönemde momentumda zayıflık söz konusu. Kısa vadede tepki hareketi beklemekle birlikte biraz temkinli davranmakta fayda olduğunu söyleyebiliriz. Orta vadede ise iyimser görüşümüzü koruyoruz. Bu kapsamda fon, BIST'teki fırsatları geniş çerçevede (farklı sektörlerle) değerlendirebiliyor. Türkiye hisse senetlerine olan ilginin süreceği yönündeki beklentimize istinaden fonun potansiyel taşıdığı görüşümüzü koruyoruz.

Para Piyasası Fonu – YVD – YFBL7

TL faizlerin yüksek seyri dikkatleri risksiz faiz kazancına yönlendiriyor. Bu anlamda portföylerde bir miktar para piyasası-likit fon taşınabileceğini değerlendiriyoruz.

Altın Fonu – YKT – YFBA1

Büyük merkez bankalarının sıkı para politikasının sonuna gelmiş olmaları ve jeopolitik riskler kıymetli madenlere olan iştahın sürmesini sağlıyor. Geldiğimiz noktada altının mevcut seviyelerde soluklanma içinde hareket ettiğini ve önümüzdeki dönemde yükseliş kaydetmeye devam edeceği kanaatindeyiz. Kaldı ki altına ilişkin görüş global çapta da olumlu yönde. Bu sebeplerle altının portföylerde bulunmasını daha uygun görüyoruz. Fon, TL riskini dengeleme fırsatı da sunuyor.

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu – (YDF1/YTD)

ABD şirketlerinin 2. çeyrek bilançoları iyi sonuçları işaret etti. Ancak piyasada alışılmış ‘coşku yaratmaktan’ uzak kaldılar. Piyasalar ise daha çok FED faiz indirim beklentisine odaklandı ve buradan destek buldu. Yakın gelecek FED indiriminin ilk adımına odaklı geçebilir. Sonrasında ise indirim sürecinin hızına bakılabilir. Bu resim hisse senetlerine özelde ise reel sektöre ilgi, teknoloji sektörüne nazaran daha sıcak olabilir. Bu kapsamda fonda bir miktar pozisyon taşınması görüşündeyiz. Fonun bir diğer faydası ise TL riskini dengelemek için iyi bir seçenek olması.

Yatırımcı profilinize, Yapı Kredi Mobil’de yer alan Yatırımlar menüsü altından ulaşabilirsiniz. (deep link)

Çekince:

Burada yer alan yatırım bilgisi, yorumu ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi, beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu dokümanda yer alan genel yatırım tavsiyeleri, 4 ana risk grubuna göre hazırlanmıştır. Her risk grubu, farklı oranda vadeli mevduat ve Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti dağılımı içermektedir. Her risk grubundaki fon dağılım önerisi farklı oranda olduğu için, yatırıma dönüşecek tutar Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti dağılım önerisindeki oranlara göre hesaplanması önerilmektedir. Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti, Yapı Kredi Portföy Yönetim A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası Varlık Yönetimi Satış ekibi tarafından hazırlanmıştır.

Bu doküman çoğaltılamaz, yayımlanamaz, satılamaz, sadece hazırlayıcısı tarafından alınması amaçlanan yetkililerin kullanımı içindir. Yetkili değilseniz sunum içeriğini açıklamaz, kopyalamaz, yönlendirmeniz, kullanmanız kesinlikle yasaktır ve mesajı derhâl silmeniz gerekmektedir. Bu doküman sadece bilgilendirme amacıyla yayınlanmaktadır. Yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu bilgilerin kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek sonuçlardan ve oluşabilecek zararlardan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. VE Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. sorumlu değildir.