


Varlık Dağılım Modeli

	Yatırım Aracı	ÖNCEKİ		GÜNCEL	
		1.08.2023		25.09.2023	
Hisse Senedi	Yatırım Aracı	%40		%40	
Aktif Yönetilen Fon	Ata 2. Hisse Senedi Fonu (AAV)				Aktif olarak hisse senedi seçimi yapılır.
Sistematiik Fon	Ata Analiz Hisse Senedi Fonu (TLZ)				Faktör Modeli çerçevesinde hisse seçimi yapılır.
Temettü Ödeyen Fon	Ata Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu (AYA)				Yüksek temettü verimi olan hisse senetlerine yatırım yapar. 6 ayda bir kâr payı dağıtır.
TL Sabit Getirili	Yatırım Aracı	%0		%10	
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Ata 3. Serbet Fon (DGH)				Para Piyasası ve kısa vadeli hazine ve özel sektör bono ve tahvillerine yatırım yapar.
Dolar Sabit Getirili	Yatırım Aracı	%10		%10	
Dolar Sabit Getirili Fon	Ata Fon Sepeti Serbet Fon (AAS)				ABD Hazine Tahvillerini içeren Borsa Yatırım Fonlarına (ETF) yatırım yapar.
Altın ve Kıymetli Madenler	Yatırım Aracı	%10		%5	
Altın Katılım Fonu	Ata Altın Katılım Fonu (PKF)				Altın ve altına dayalı faiz içermeyen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar.
Eurobond	Yatırım Aracı	%20		%15	
Türk Eurobond (USD)	Ata 4. Serbest (Döviz) Fon (ANZ)				T.C. Hazine ve şirketler tarafından ihraç edilen Eurobondlara yatırım yapar.
Tematik Yabancı Fonlar*	Yatırım Aracı	%20		%20	
Global Tarım ve Gıda Fonu	Ata Tarım ve Gıda Değişken Fonu (YLC)				Tarım ve gıda (global ağırlıklı) hisse senetleri ve emtialarına yatırım yapar.
Robotik Teknolojiler Fonu	Ata Robotik Teknolojileri Fonu (RTG)				Yapay zeka ve robotik alanında faaliyet gösteren ağırlıklı global şirketlere yatırım yapar.
Toplam		%100		%100	

(*) Tematik Yabancı Fonlar, küresel gelişmelere göre seçtiğimiz global tematik fonlara yatırım yapmaktadır.

Yatırım Komitesi Özeti 25 Eylül 2023
Merkez Bankası Adımları Sonrası TL Faizi Tekrar Varlık Dağılımına Ekliliyoruz

Merkez Bankasının son dört toplantısında toplam %21,50 faiz artırımını sonucunda mevduat faizleri %40 üzerine yükseldi. Bu oranlar cari enflasyonun altında olsa da 12 aylık enflasyon beklentileri göz önüne alındığında risk-getiri açısından portföylere olumlu katkı da bulunacağını düşünüyoruz. Uygulanan sıkı para politikası ile birlikte Türk lirasının değer kaybının önümüzdeki dönemde daha dengeli olacağını düşündüğümüz için toplam varlık dağılımında %60 olan dövizin ağırlığını % 5 Eurobond ve %5 altından azaltarak %50'ye indiriyoruz. Türkiye Eurobond'ları seçimlerin ardından CDS'in 400 bps'nin altına gerilemesi ile iyi bir getiri sağladılar ancak buradan sonra değer kazanımının devam etmesi için izlenen ekonomi politikaların sonuçlarını görmemiz gerekecek. FED'in faiz artırım sürecinde sona yaklaşmış olması yüksek bir ihtimal ancak asıl konu faizlerin bu seviyelerde ne kadar uzun süre tutulacağıdır. ABD reel faizlerin tarihsel seviyelerine göre yüksek seyrediyor olması, altın gibi kıymetli madenlerin performansını bir süre daha kısıtlayacağını düşünmemiz model portföyde altın ağırlığını azaltmamızın asıl sebebidir. Tematik fonların önümüzdeki dönemde global borsaların seyrinden pozitif ayrışmaya devam edeceğini düşündüğümüz için varlık dağılımındaki ağırlıklarını değiştirmiyoruz.

Piyasada BIST-100 için yeni hesaplanan hedeflerin 10,000 üzerinde olduğunu görüyoruz. Biz de Ata Portföy olarak, Borsa'daki yükselişin sene sonuna kadar 10.000'e kadar çıkabileceğini, kötümser bir senaryoda ise 6.700'ün dip olduğunu düşünüyoruz. Önümüzdeki dönem için Türk Lirası varlık dağılımımıza %40 Hisse Senedi ve %10 TL faiz olarak devam edeceğiz.

Özel Portföy Yönetimi hizmetimiz için bizi arayabilirsiniz.

varlikyonetimi@ataportfoy.com.tr

Şebnem Kaya
Funda Sevgi Tunal
Ebru Kurtoğlu

0212 310 63 75
0212 310 60 21
0212 310 60 04