



Varlık Dağılım Modeli

	ÖNCEKİ		GÜNCEL
	01/03/2024	YBB* Getiri	27/03/2024
Türk Hisse Senedi	%40	↓	%35
AAV - Ata Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fonu		%19.3	
AYA - Ata Portföy Kâr Payı Ödeyen Hisse Senedi (TL) Fonu		%23.2	
TLZ - Ata Portföy Analiz Hisse Senedi (TL) Fonu		%18.0	
TL Sabit Getirili	%25	↑	%30
AUT - Ata Portföy Dengeli Değişken Fon		%12.3	
DGH - Ata Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fonu		%10.2	
AAL - Ata Portföy Para Piyasası (TL) Fonu		%10.4	
Altın	%5	–	%5
PKF - Ata Portföy Altın Katılım Fonu		%21.1	
Türk Eurobond	%10	–	%10
ANZ - Ata Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) Fonu		%10.6	
Global Tematik Hisse **	%20	–	%20
RTG - Ata Portföy Robotik Teknolojileri Değişken Fon		%16.0	
AAS - Ata Portföy Fon Sepeti Serbest Fonu		%12.3	
YLC - Ata Portföy Tarım ve Gıda Değişken Fonu		%9.5	

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

Yatırım Komitesi Özeti 27 Mart 2024

Varlık Dağılımında TL Faizin Ağırlığını %25'ten %30'a Yükseltiyoruz

Merkez Bankası'nın politika faizini beklentilerin üstünde 500 baz puan arttırması ve gerektiğinde para politikası duruşunu sıkılaştırma mesajı vermesini çok önemsiyoruz. Son haftalarda TCMB rezervlerinin hızlı erimesine neden olan seçim sonrası hızlı bir Türk Lirası değer kaybı beklentisinin aksine, uygulanan sıkı para politikasının devamı ve seçim sonrası beklediğimiz yeni mali sıkılaştırma önlemleri ile TL'nin reel olarak değer kazanması daha olası görüyoruz. %50'nin üstüne yükselen mevduat faizleri, döviz talebini ve iç tüketimi kısıtlayıcı rol oynayacaktır.

2024 yılında Türk Lirası varlıklarının daha iyi performans göstermeye devam etmesini bekliyoruz. Ana varlık dağılım modelimizde TL varlıkların payını %65'te korurken, artan faizin cazip getirisinden faydalanmak için TL faizin ağırlığını %25'ten %30'a yükseltiyoruz. Yüksek faiz nedeniyle bir süre yatay ve dalgalı bir seyir beklediğimiz hisse senedi ağırlığımızı %40'tan %35'e indiriyoruz. Borsa'da seçim sonrası yabancı girişinin artması ile yeni bir denge sağlanabilir. Diğer yandan, %35 olan döviz ağırlığımızı ise (Türk Eurobond: %10; Global Tematik Fonlar: %20; ve Altın: %5) koruyoruz.

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