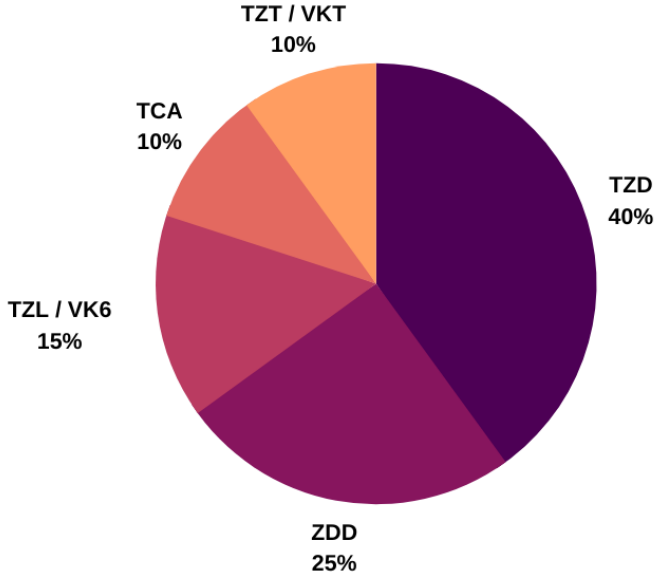
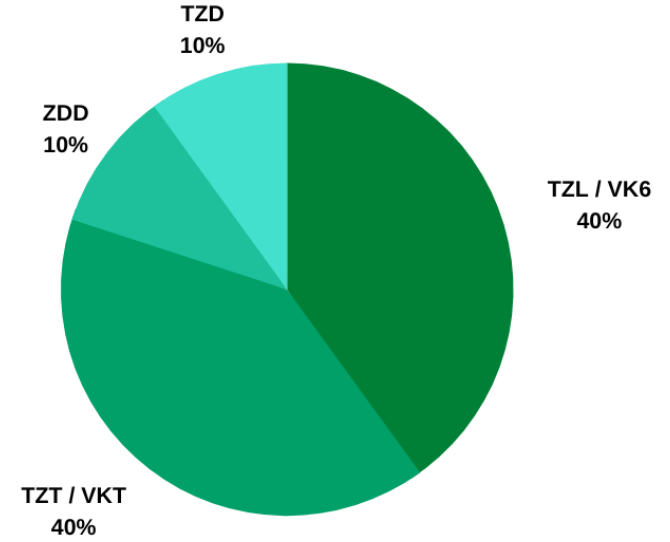
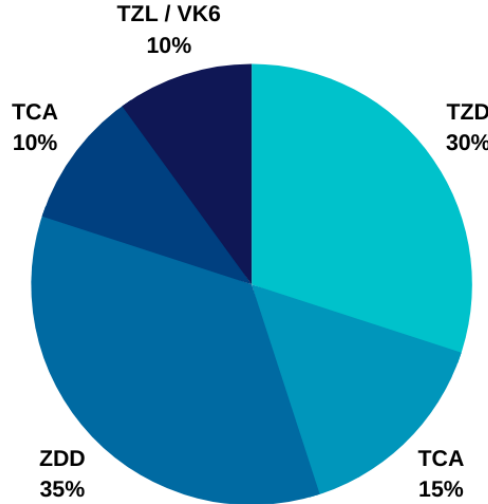


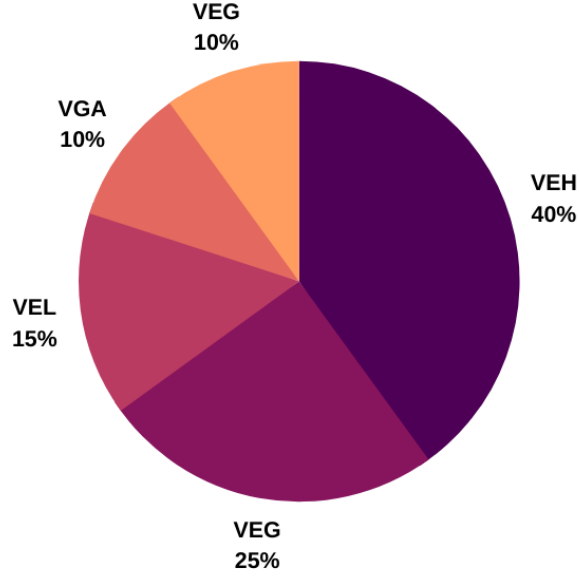
Aylık Yatırım Stratejisi - Haziran 2024

- ❑ Yurt dışı hisse senedi piyasalarında Mayıs ayı genelinde pozitif seyirler ön plana çıkarken, hem Avrupa hem de ABD'de endekslerde yukarı hareketin devamını izledik. ABD'de yüksek seyrine devam eden tahvil faizleri mayıs ayında %4,60 seviyelerine ulaşsa da ay sonuna doğru yeniden yönünü aşağı çevirdi. Ortadoğuda düşen gerilim ile birlikte petrol fiyatları 81 \$ seviyelerine kadar gerilerken, ay içinde 2.450 \$ seviyelerindeki zirvesini yeniden test eden ons altın fiyatları, ay sonuna doğru gerileyerek mayıs ayını 2.327 \$ seviyesinden tamamladı. Avrupa ve ABD'de hisse senedi piyasaları haziran ayına yukarı yönlü hareketlerle başladı. Fed'in faiz indirimine ilişkin beklentiler yılın son çeyreğine ötelense de, piyasalar bu hafta Avrupa Merkez Bankası'dan faiz indirimi görmeyi bekliyor. Jeopolitik risklerin azalmasına karşılık Mayıs ayında dalgalı seyirler izleyen Avrupa ve ABD endekslerinde, haziran ayında yukarı yönlü denemelerin hız kazanabileceğini düşünüyoruz.
- ❑ Borsa İstanbul mayıs ayında beklediğimiz gibi 11.000 seviyelerini test etse de, bu seviyelerin üzerinde kalamadı ancak aylık %3,5 değer kazancı ile birlikte mayıs ayını 10.400 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi ise %12 yükseliş kaydederek ön plana çıktı. Özellikle Türkiye'nin 5 yıllık CDS priminin, nisan ayı sonunda gördüğümüz 296 seviyelerinin ardından, mayıs ayında 260 seviyeleri üzerine kadar gerilemesi, ayın en dikkat çeken gelişmelerinden oldu. Yabancı yatırımcıların bono tarafında son üç haftada 5,5 mlr \$ seviyesinde alım yapması da bir diğer önemli gelişme olarak takip edildi. Haziran ayına ise Borsa İstanbul 10.400 üzerinden başlasa da, bayram öncesinde endekste satış baskısının ön plana çıktığını görüyoruz. Ayın devamında, yurt içi ekonomi verileri, BIST şirketlerinin 1Ç24 finansalları ve gündemi meşgul eden finansal faaliyetlere ilişkin vergilendirme konuları takip edilecektir. Haziran ayının ilk yarısında bayram öncesi, endekste 10.300-10.000 bölgesinin korunmaya çalışılacağı görüşündeyiz. Ayın ikinci yarısında ise endekste yeniden 10.700-11.000 bölgesine doğru denemeler görebiliriz. Haziran ayı için yatırımcılara düşük riskli fon dağılımı tercih etmelerini öneriyoruz.



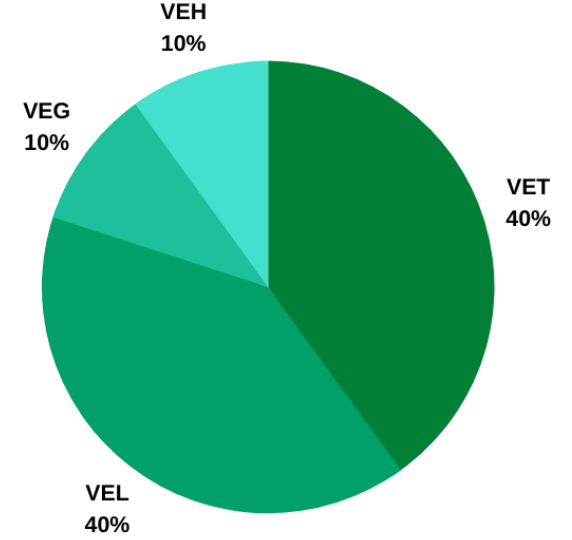
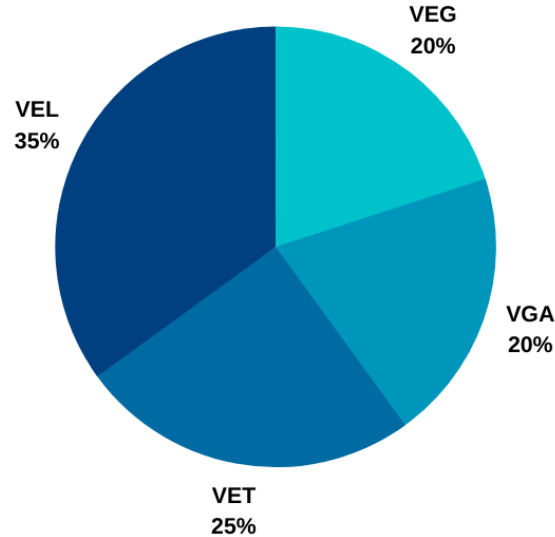
Orta Riskli





Yüksek Riskli

Orta Riskli



Düşük Riskli



Hisse Senedi Fonu

Ziraat Portföy
Hisse Senedi
Yoğun Fonu
(TZD)



DİBS Fonu

Ziraat Portföy
Vakıfbank Kısa Vadeli
Borçlanma Araçları
Fonu
(VKT)



Para Piyasası Fonu

Ziraat Portföy
Vakıfbank Para Piyasası
Fonu
(VK6)



Değişken Fon

Ziraat Portföy
Temkinli Değişken
Fonu
(ZDD)



Altın Fonu

Ziraat Portföy
Altın Katılım Fonu
(TCA)

Fon Varlık Dağılımı	%
TZD	Hisse Senedi (%76,5), Ters-Repo (%0,42), Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları (%14,25), Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,82), Vadeli İşlemler Nakit Teminatları (%7,06), Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,95)
VKT	Finansman Bonosu (%66,67), Devlet Tahvili (%0,04), ÖST (%15,36), Mevduat (%3,08), Ters-Repo (%14,84)
VK6	Ters-Repo (%77,71), Finansman Bonosu (%6,94), Mevduat (%11,87), Takasbank Para Piyasası (%0,91), ÖST (%1,09), Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (%1,48), Özel Sektör Kira Sertifikaları (%0,01)
TCA	Kıymetli Madenler (%55,79), Kıymetli Madenler Cinsinden Kamu Kira Sertifikaları (%16,77), Kıymetli Madenler Cinsinden BYF (%16,77), Diğer (%9,9), Gayrimenkul Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,01), Yatırım Fonları Katılma Payı (%0,47), Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,3)
ZDD	ÖST (%11,6), Ters- Repo (%44,6), Finansman Bonosu (%11,51), Mevduat (%4,92), Hisse Senedi (%16,64), Yatırım Fonları Katılma Payları (%7,79), Vadeli İşlemler Nakit Teminatları (%2,94)



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN

Direktör

Hande İrem YILDIZ

Analist

Dilara ÇAYAN

Analist

Şule ÖZKAN

Analist

Mevlüt Can KARABAYIR

Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok

Beşiktaş 34335 İSTANBUL

+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.