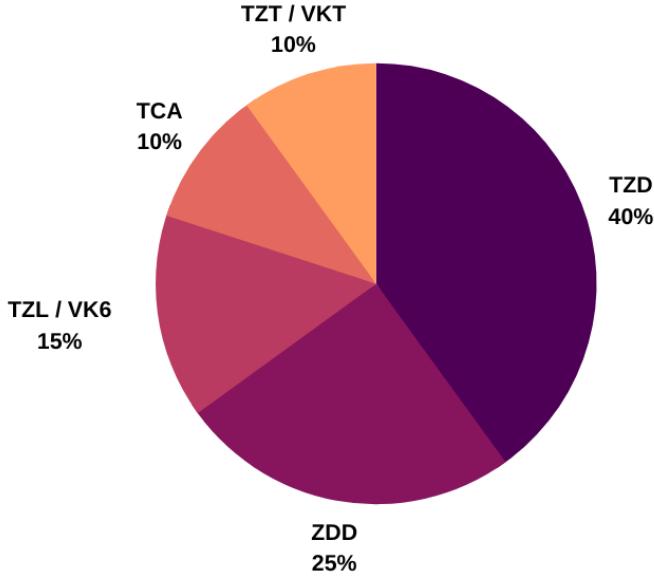


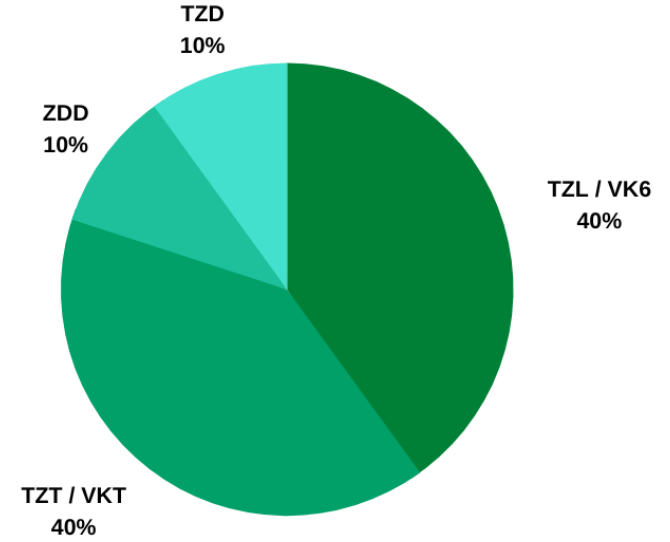
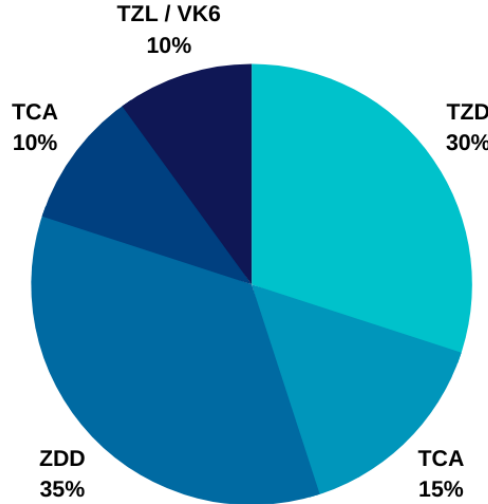
# Aylık Yatırım Stratejisi - Şubat 2024

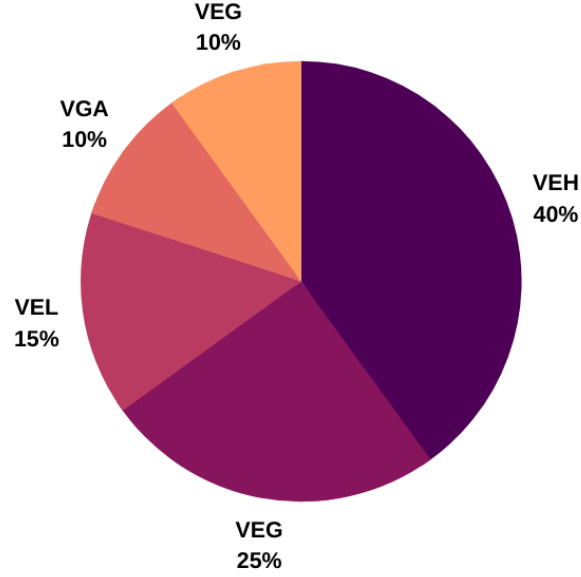
Ocak ayı genelinde yurt dışı piyasalardaki yükseliş eğilimi devam etti. ABD hisse senedi piyasaları, Avrupa endekslerine görece daha iyi performans sergiledi. Avrupa Merkez Bankası ocak ayı içindeki toplantısında faizlerde değişime gitmedi, ancak «faiz indirimlerinin konuşulması için erken» mesajını piyasalara verdi. Ocak ayı sonunda gerçekleşen Fed toplantısında ise piyasa beklentilerine paralel faizlerde bir değişim gerçekleşmedi, Başkan Powell, bu yıl faiz indirimlerine başlamanın uygun olacağına inandıklarını ancak, mart ayı toplantısına kadar faiz indirimi için gereken güven düzeyine ulaşılmasının muhtemel olmadığını ifade etti. Açıklamaların ardından piyasalarda Fed'in faiz indirimine ilişkin beklentiler Mayıs ayına ötelendi. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ise %4,15 seviyelerine kadar yaşanan yükseliş sonrasında ise yeniden %3,90 seviyelerinin altına doğru gerileme gözlemlendi. ABD'de 2023 yılının son çeyreğine ilişkin bilanço sezonu devam ederken, Şubat ayının devamında yurt dışı piyasalardaki yükseliş eğiliminin korunmasını bekliyoruz.

Yurt dışındaki yukarı hareketlere paralel, Borsa İstanbul'da da ocak ayında yükseliş izledik, BIST100 endeksi ocak ayını 9.497 seviyesinden %13,7 getiri ile tamamladı. Ay içinde Moody's'den gelen değerlendirmede Türkiye'nin not görünümü yükseltildi, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise 300-330 arasında dalgalı seyretti. Para Politikası Kurulu ise politika faizini beklentilere paralel 250 baz puan artırarak %45 seviyesine yükseltti. Ay sonuna doğru ise Borsa İstanbul şirketlerinin bilançoları beklenmeye başladı, ilk önce bankalarla başlayan bilanço sezonunda şu ana kadar finansallarını paylaşan bankaların, beklentilerin üzerinde net kar ile yılı tamamladığını gördük. Enflasyon muhasebesi uygulamasına geçilmesi sonrasında sanayi şirketlerinin finansallarını da şubat ayının devamında yoğun olarak görmeye başlayacağız. TL bazında rekor seviyelerini güncelleyerek yukarı hareketine devam etme çabasındaki BIST100 endeksinin, ayın devamında 9.150 ve 9.500 seviyelerini hedeflemesini bekliyoruz. Yatırımcılara orta riskli fon dağılımı tercihlerini Şubat ayında da sürdürmelerini öneriyoruz.



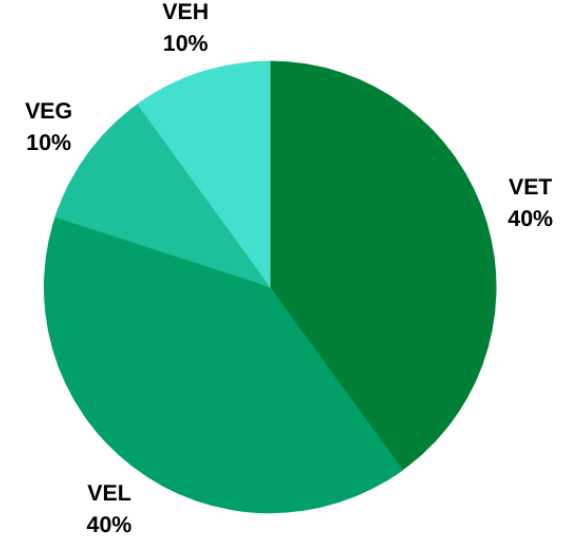
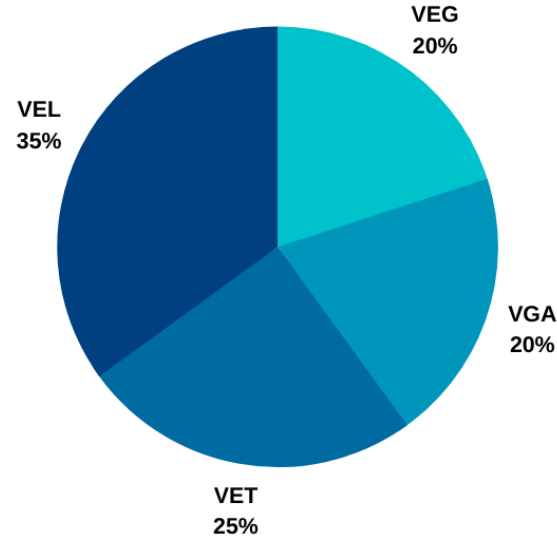
## Orta Riskli





## 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 (%86,56), Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları (%14,65), Vadeli İşlemler Nakit Teminatları (%0,53), Ters-Repo (%0,14)
VKT	Finansman Bonosu(%62,4), Devlet Tahvili (%2,79), ÖST (%13,39), Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (%0,32), Ters-Repo (%16,25), Özel Sektör Kira Sertifikaları (%1,7), Mevduat (%1,42), Takasbank Para Piyasası (%0,4), Katılma Hesabı (%1,33)
VK6	Ters-Repo (%31,07), Katılma Hesabı (%4,38), Finansman Bonosu (%22,3), Mevduat (%26,31), Devlet Tahvili (%0,01), Takasbank Para Piyasası (%13,37), ÖST (%0,97), Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (%1,59)
TCA	Kıymetli Madenler (%42,93), Kıymetli Madenler Cinsinden Kira Sertifikaları (%21,1), Kıymetli Madenler Cinsinden BYF (%24,12), Diğer (%10,5), Girişim Sermayesi Yatırım Fonları (%0,47), Yatırım Fonları Katılma Payları (%0,65), Özel Sektör Kira Sertifikaları (%0,23)
ZDD	ÖST (%10,31), Ters- Repo (%8,26), Finansman Bonosu (%27,14), Mevduat (%4,32), Hisse Senedi (%19,15), Yatırım Fonları Katılma Payları (%17,87), Vadeli İşlemler Nakit Teminatları (%12,74)



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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 uğrayabilecekleri her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.