



Piyasalara Bakış ve Allianz Yatırım Komitesi Tavsiyeleri Temmuz-2024

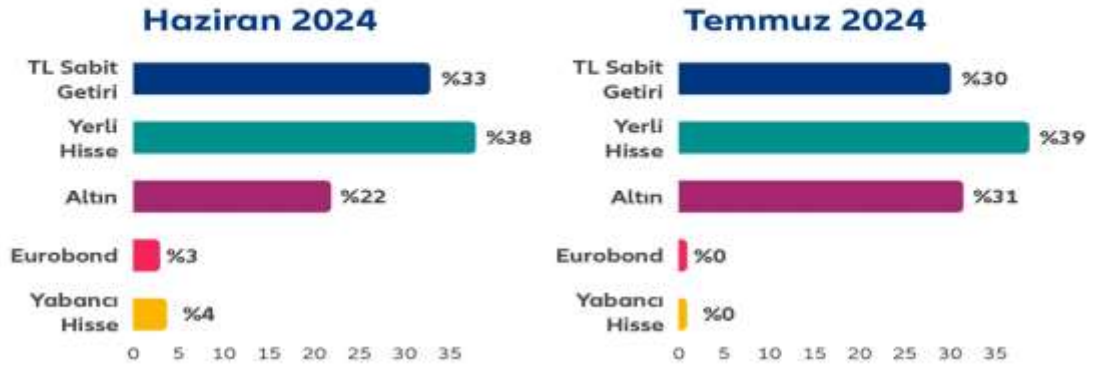
Değerli Müşterimiz,

Güncel piyasa gelişmelerine yönelik "Allianz Yatırım Komitesi'nin" ve portföy yönetim şirketlerinin görüşleri doğrultusunda BES yatırımlarınıza yön verecek önerilerimizi aşağıda bulabilirsiniz.

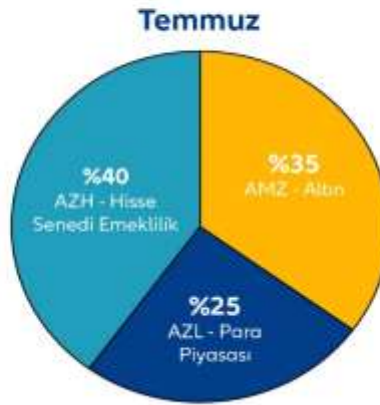
Allianz Türkiye Yatırım Komitesi önerilerini düzenli olarak müşterileri ile paylaşmaya devam ediyor.

3 Temmuz itibariyle Yatırım Komitesi 2024 yılı getirisi %32,54 olarak gerçekleşti ve sektör ortalamasının +1.88 puan üzerinde bir getiri sağladı.

Varlık Dağılımı Önerisi Değişimi



Allianz Yatırım Komitesi Fon Dağılım Önerisi



Bu doğrultuda Allianz Yatırım Komitesi olarak, BES yatırımlarınıza uzun vadede önemli getiriler sağlamasını beklediğimiz kısa vadede riskli ve değişken olabilecek varlık ve fon dağılımı tavsiyemiz yukarıdaki gibidir.

Farklı risk seviyelerindeki diğer alternatif fon dağılım önerilerimiz için [tıklayınız](#).

Allianz'ım mobil uygulamamızda yaptığımız yeni güncelleme ile siz değerli müşterilerimiz, "Allianz Yatırım Komitesi Fon Önerisi" butonuna tıklayarak komitemizin önerdiği fonları artık doğrudan görüntüleyebilecek, inceleyebilecek ve tek bir onay süreci ile kolaylıkla uygulayabileceksiniz.

"Allianz'ım" mobil uygulamasını [hemen indirin!](#)

“Üstelik Allianz emeklilik yatırım fonlarına sahip olmak için Allianz’lı olmana gerek yok, BEFAS sayesinde emeklilik şirketin hangisi olursa olsun kendi şirketinin hizmet kanallarından fon değişikliği yaparak Allianz fonlarını tercih edebilirsin.”



Yerli Hisse Senedine Yönelik Piyasa Görüşleri;

Hisse senedi piyasasında bu ay vergi sistemi ile ilgili olası düzenlemeler ve haberler endekste oynaklığın artmasına neden oldu. Vergi konusu gündeme geldikçe kısa dönemli volatiliteler yaratsa da piyasanın genel trendini bozmayacağı görüşündeyiz. Ayrıca Haziran ayı sonunda gelen Türkiye’nin gri listeden çıkarılması haberinin orta-uzun vadede piyasalar için pozitif olmasını bekliyoruz. Henüz erken olduğunu düşünmekle beraber yılın son çeyreğinde gelebilecek bir faiz indiriminin de bu piyasayı destekleyeceğini düşünüyoruz. Bu nedenle hisse senedi oranımızı korumaya devam ediyor ve hisse senedi alokasyonumuzun tamamını Hisse Senedi fonumuz (AZH) ile öneriyoruz.



Döviz Kurlarına Yönelik Piyasa Görüşleri;

Merkez Bankası’nın yabancı girişleri ve içerde yaşanan ters dolarizasyon süreci sebebiyle, rezerv biriktirme amaçlı yaptığı alımlara devam ettiğini görüyoruz. Merkez Bankası’nın her koşulda TL’yi değerli tutma politikasına önümüzdeki dönemde de tavizsiz devam etmesini bekliyoruz. Bu ortamda kurların yakın gelecekte yine kontrollü yatay/yukarı bir seyirle halihazırdaki faiz oranlarının altında bir hızla artmasını bekliyoruz.



Altın Fiyatlarına Yönelik Piyasa Görüşleri;

Çin Merkez Bankası’nın Mayıs ayının ardından Haziran’da da alım yapmadığı haberi sonrası altında geçen ayki sert geri çekilmenin ardından yatay seyir devam ediyor. Jeopolitik riskler ve faiz indirim beklentilerine ek olarak tüm dünyada bireysel ve perakende fiziksel taleplerin de artış trendinde olduğu görülüyor. Tüm bu nedenlerle uzun süredir pozitif görüş verdiğimiz altının portföyümüzdeki payını arttırıyoruz.



Eurobond Piyasalarına Yönelik Görüşler;

Türkiye risk primi ve Eurobond fiyatlarında gelenen seviyelerin önümüzdeki dönem için bu varlık sınıfında sermaye kazancının sınırlı olduğu görüşündeyiz. Aynı zamanda kurlarda da yatay bir seyir beklediğimiz için getiri potansiyelini düşük görüyoruz ve zaten sınırlı taşıdığımız bu varlık grubunu önerimizden çıkarıyoruz.



Yabancı Hisse Senedi Piyasalarına Yönelik Görüşler;

Yabancı hisse senedi piyasalarında yaşanan teknoloji hisselerinin önderliğindeki yükselişin momentum kaynaklı bir süre daha devamını olası görmekte birlikte, gelenen seviyelerin pahalı olduğunu düşünüyoruz. Buna ek olarak döviz kurlarındaki sınırlı yükseliş beklentimizi de göz önüne alarak bu varlık grubunda getiri potansiyelinin çok yüksek olmayacağını değerlendiriyor ve temkinli olan pozisyonumuzu sıfırlıyoruz.



Sabit Getirili TL Varlıklarına Yönelik Görüşler;

Tahvil & Bono piyasası enflasyona ilişkin en iyimser senaryoları fiyatladığı ve yabancı girişlerine de maruz kaldığı için getiri potansiyeli sınırlı yükseliyor. Yabancı talebinin önümüzdeki dönemde de yüksek iç borçlanma hedefleriyle tutarlı olarak fazlasıyla karşılanması olasılığını yüksek görüyoruz. Bu sebeple halen kısa vadeli faizlerde kalmayı uygun bularak, fırsat oluştuğunda başka bir varlık sınıfına geçme amaçlı taşıdığımız taktiksel likit fon pozisyonumuzu sürdürüyoruz.

Piyasa görüşleri "YAPI KREDİ PORTFÖY" desteği ile oluşturulmuştur.

YASAL UYARI: Burada yer alan piyasa bilgilendirmesi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Piyasa bilgilendirmesinde yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Piyasa bilgilendirmeleri mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan piyasa bilgilerine dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu bilgilendirme metnindeki yazılar, yorum ve bilgiler ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği ve her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak olması hususunda herhangi bir teminat, garanti vermemektedir ve sadece bilgi edinilmesi amacıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin desteği ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. için hazırlanmıştır.. Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. her an, hiçbir şekilde ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan bu metindeki yorumlar, bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait olacaktır. Gerçek ve/veya tüzel kişinin aldıkları kararlar sebebiyle gerek doğrudan gerek dolayısı ile uğrayabileceği her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında oluşabilecek zararlardan hiçbir şekilde ve surette Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş., Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve anılan şirketlerden hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun herhangi bir talepte bulunulamayacaktır.