

YOT – Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu

Faizlerde düşüş beklentisiyle durasyon avantajı sunan YOT tahvil fonu portföylerde değerlendirilebilir. 30 Haziran 2026

Küresel piyasalarda ABD ve İran arasında imzalanan mutabakat zaptı sonrası jeopolitik risklerin izleme sürecine alınması risk iştahını dengelerken, yurt içinde dezenflasyon patikasının seyri yakından takip ediliyor. Haziran ayına ilişkin aylık enflasyon beklentimizi aylık %0,8 seviyesinde öngörüyoruz; bu eğilimle birlikte Eylül ayı itibarıyla yıllık enflasyonun %30 barajının altına ineceğini tahmin ediyoruz. Bu makroekonomik makas, TCMB'nin elini rahatlatacaktır. Yılın ilerleyen aylarında Merkez Bankası'ndan 100-150 baz puanlık temkinli bir faiz indirim döngüsü bekliyoruz. Bu beklentinin önümüzdeki dönemde kısa vadeli tahvil faizlerini %40'ın, 3-5 yıllık vadeli tahvilleri %37-38'in, uzun vadeleri ise %33'ün altına çekmesini öngörüyoruz.

Orta vadede faizlerde beklediğimiz bu aşağı yönlü hareket, borçlanma araçlarında güçlü bir sermaye kazancı potansiyeli doğuruyor. Risk seviyesi uzun vadelere göre daha düşük, kısa vadelere göre ise daha yüksek olan orta vadeli borçlanma araçları, taşıdıkları durasyon avantajıyla bu süreçten fayda sağlamaya aday görünüyor. Portföy verim eğrisinin bu dengeli noktasında konumlanmak, hem faiz düşüşünün getireceği getiriyi yakalama hem de uzun vadenin yaratabileceği olası oynaklıktan korunma imkanı tanıyor.

İncelediğimiz fon, yaklaşık 1,95 milyar TL'lik büyüklüğü ve 9.893 yatırımcısıyla bu stratejiye hitap eden dinamik bir yapı sunuyor. Portföyünün %89,35'ini devlet tahvillerinde tutan fon; **TRT270934T18**, **TRT140727T14** ve **TRT021030T18** gibi farklı vadelerdeki derinliği yüksek kuponlu kağıtlarla riski optimize ediyor. Ayrıca içeride bulundurduğu TLREF'e endeksli tahviller sayesinde kısa vadeli likidite şoklarına karşı koruma kalkını oluşturuyor.

Fonun 4/7 seviyesindeki risk değeri ve yıllıklandırılmış risk göstergeleri, portföyün dengeli bir getiri-risk profiline sahip olduğunu teyit etmektedir. Özellikle 4.89'luk Sharpe ve 6.61'lik Sortino oranları, fonun aldığı birim risk başına ürettiği alfa getirinin ve aşağı yönlü risk yönetiminin güçlü olduğunu teyit ediyor. Son 1 ayda %5,95, son 1 yılda ise %37,76 getiri sağlayan fon, getiri oynaklığını simgeleyen %3,58'lik "downside risk" verisiyle de yatırımcısına öngörülebilir bir patika sunuyor.

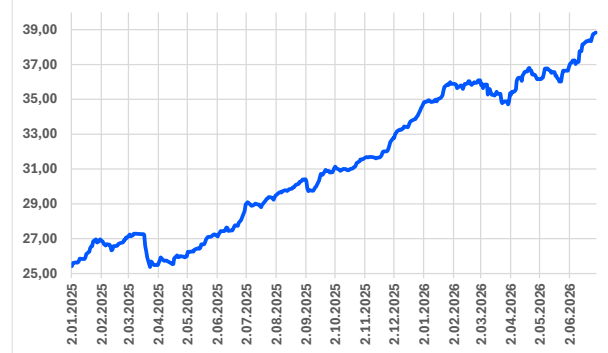
Sonuç olarak; enflasyondaki yavaş da olsa düşüş süreci ve son çeyrekte başlamasını beklediğimiz faiz indirim döngüsü, tahvil piyasasında orta vadede faizlerin düşebileceğine işaret ediyor. Farklı vadelerle risk dağılımını iyi yapmış, TLREF desteğiyle likidite esnekliği sağlayan ve kurumsal ölçütlerde güçlü rasyolara sahip olan bu fonun, portföylerin bir kısmına dahil edilmesi değerlendirilebilir.

Tablo 1: Fon Künyesi - YOT – Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu

Kurucu	Yapı Kredi Portföy
Yatırımcı Sayısı	9.893
Son 1 Ay Getiri	5,95%
Son 3 Ay Getiri	11,87%
Yılbaşından Beri Getiri	12,16%
Son 1 Yıl Getiri	37,77%
Stopaj Oranı	17,50%
Fon Toplam Değer (TL)	1.956.669.492
Kategori	Borçlanma Araçları Fonu
Risk Değeri	4/7
	TRT270934T18
	TRT140727T14
	TRT021030T18
	TRT131027T36
Önemli Bazı Pozisyonlar	TRT160431T35
	TRT120929T12
	TRT100730T13
	TRT090130T12
	TRT051033T12

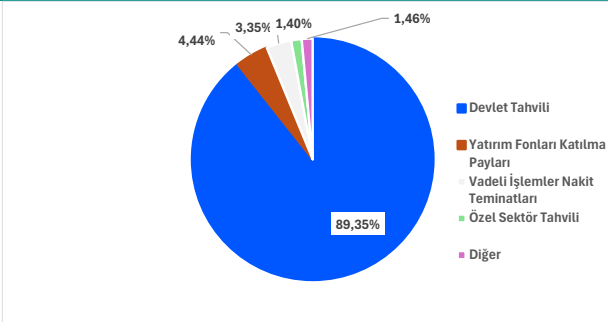
Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Finnet

Grafik 1: YOT – Fiyat Grafiği



Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Finnet

Grafik 2: YOT Fon İçeriği



Burak Pırlanta

Araştırma Uzmanı

burak.pirlanta@gedik.com

+90 216 453 00 00

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.