

Fon Dağılım Önerileri – Eylül 2023

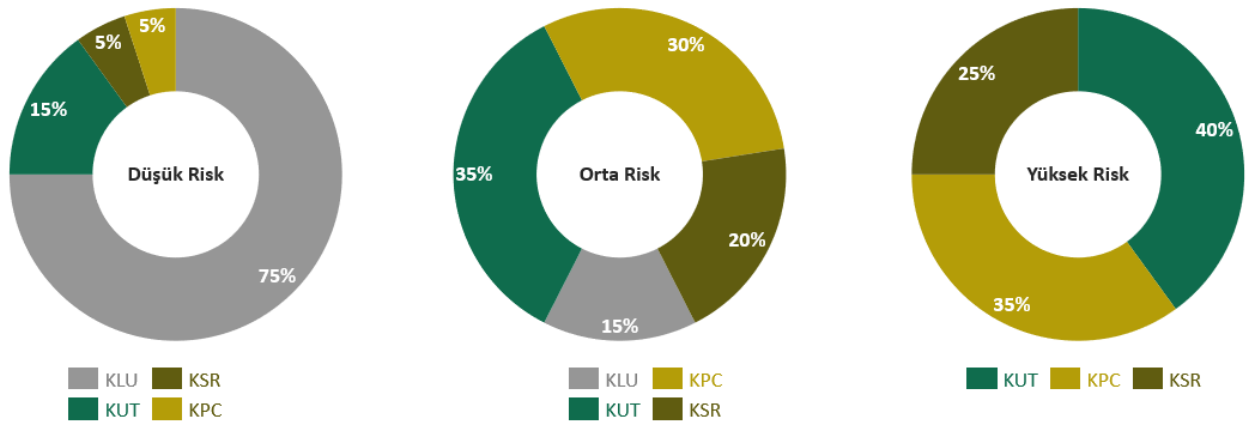
Türkiye Hisselerinde Hafif Ağırlık Azaltıyoruz

Bir yanda petroldeki arz kısıtları sebebiyle artan enflasyon endişeleri ve yüksek seyrini devam ettiren uzun vadeli tahvil faizleri, diğer yanda ABD ekonomisinden gelen karışık sinyaller küresel piyasalarda kısa vadeli fiyatlamların oldukça dalgalı bir hal almasına sebep oldu. ABD’de ekonomik aktivitenin canlılığını koruduğuna ve işgücü piyasasındaki görece güçlü seyrin devam ettiğine dair haber akışı hem metallerde hem de hisse senetlerinde baskı oluşturdu. Biz yine de Fed’in bir yıldan uzun süredir attığı adımların önümüzdeki süreçte hem büyüme hem enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturacağını değerlendiriyoruz. Ek bir faiz artışı daha olsa da Fed tarafından 2024 yılının ikinci yarısında başlatılabilecek bir indirim sürecinin hem kıymetli madenlerde hem ABD hisse senetlerinde yukarı yönlü potansiyel sunduğunu düşünüyoruz. Bu ihtimalin 2023 son çeyreğinden itibaren satın alınabileceğini tahmin ediyoruz.

Türkiye hisse senetleri için kısıtlı olumlu görüşümüzü korumakla birlikte mevcut iskontoyu göz önüne aldığımızda yüksek risk iştahını tavsiye etmiyoruz. Ülke risk priminde ek düşüşler gelmesi halinde potansiyel artabilir. TCMB’nin mevcut sıkılaştırma patikasında devam edeceğini varsayarak düşük ve orta riskli portföylerde yurtiçi hisseden boşa çıkan kısıtlı alanı kıymetli madenlere kaydırmayı öneririz. Portföylerde TL cinsi sabit getirili varlıklarda ağırlık artırmaya yönelik zamanın da yaklaştığını değerlendiriyoruz.

Varlık sınıflarına yönelik yükseliş beklentilerimizi ve yatırımcıların risk toleranslarını dikkate aldığımızda Şekil-1’deki fon dağılımlarını öneriyoruz.

Şekil 1. Fon Dağılım Önerileri



Fonlara İlişkin Bilgiler:

KLU Fonu: KT Portföy Para Piyasası Katılım Fonu

KUT Fonu: KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

KPC Fonu: KT Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu

KSR Fonu: KT Portföy Sürdürülebilirlik Katılım Fonu (bu fonda maksimum %80’e kadar yabancı hisse taşınabilmektedir)



KT PORTFÖY

Fon Dağılım Önerileri – Eylül 2023

Risk Seviyelerine İlişkin Açıklamalar:

Görece Düşük Risk: Anaparadan kayıp yaşamayı pek istemeyen, yatırım ürünleri ile ilgili bilgi ve tecrübesi düşük olan yatırımcıları ifade eder.

Orta Risk: Anaparadan bir miktar kayıp yaşamayı göze alan, yatırım ürünleri ile ilgili bilgi ve tecrübesi olan yatırımcıları ifade eder.

Yüksek Risk: Yüksek getiri hedefiyle yüksek riske girerek anaparadan büyük bir miktar kaybetmeyi göze alan, yatırım ürünleri ile ilgili bilgi ve tecrübesi yüksek olan yatırımcıları ifade eder.

Çekince Bildirimi:

Sermaye Piyasası Kurulunun “Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım ürünlerine dair bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu bilgiler doğrultusunda işlem yapmayı kabul ettiğinizi onaylayarak işlemlerinize devam edebilirsiniz.



KT PORTFÖY