

Uzun Vade Temalı Yeni Hisse Fonumuz: KPU

Hem değer hem de büyüme hisselerinin yer aldığı KPU¹ fonu uzun vadeli bakış açısı ile yönetiliyor

KPU (KT Portföy İkinci Katılım Hisse Senedi Fonu) fonunda hisse seçimlerinde yatırımcı psikolojisinden kaynaklanan kısa vadeli dalgalanmalara odaklanmadan uzun vadeli değerlemelere odaklanıyoruz. Yatırımcıların da kısa vadeli değil, uzun vadeli hisse yatırımları için fona giriş yapmalarını öneriyoruz.

Hem büyüme hem de değer hisselerine yer veriliyor...

Fonda hem değer (value) hem de büyüme (growth) hisselerine yer veriyoruz. İki farklı faktör yatırımlarımızda ortak nokta ise uzun vadeli bakış açımızın olması.

...ortak nokta uzun vadeli bakış açısı

Hisse seçimleri için en az 3 yıllık bir bakış açısı ile değerlendirme yapıyoruz. Kısa vadeli içsel değer sapmalarına değil uzun vadeli olarak ucuz bulduğumuz hisselerle yöneliyoruz.

Uzun vadeli getirileri desteklemek amacıyla görece düşük yönetim ücreti

Hisselerin fiyatları kısa vadede yatırımcı psikolojisinden etkilenir. Uzun vadede ise şirketlerin nakit akışları fiyatların belirlenmesinde daha etkin olur. Bu sebeple hisse yatırımları yüksek belirsizlik olan kısa vade için değil, uzun vade için tercih edilmelidir. KPU fonu ile yatırımcılarımızı uzun vadeli hisse yatırımlarına davet ediyoruz.

KPU fonu pasif yönetilen temalı fonları çıkardığımızda en düşük yönetim ücretine sahip fonlardan bir tanesi (%2,2). Düşük yönetim ücreti ile uzun vadede yatırımcılarımızın getirilerinin daha yüksek olmasını amaçlıyoruz.

Neden Fonda Uzun Vadeli Kalınmalı?

Piyasadaki en iyi günler kaçırdığında getiriler zayıflamaktadır

Piyasayı zamanlamak oldukça zor. ABD’de son 27 yıldaki en iyi 30 günü çıkardığımızda yıllık getiri %1.5’e gerilemektedir². Sürekli hisselerde kalındığındaki yıllık getiri ise %8.1’dir. Kötü günleri güçlü iyi günler takip ettiği için de hisse yatırımlarında uzun vadeli kalmak daha iyi sonuçlar üretmektedir.

Kısa vadeli yatırım kararlarında duygusal ve davranışsal hatalar olabilmektedir

Kısa vadeli işlemler yapıldığında duygusal kararlar verilir. Kayıptan kaçınma (loss aversion), kardaki pozisyonu kapatma (disposition effect) gibi birçok davranışsal sapmalar (bias) yatırımcıların kısa vadede hatalı kararlar vermesine sebep olabilir. Uzun vadeli kararlarda ise bu hataların yapılması daha düşük ihtimallidir.

Uzun vadeli yönettiğimiz bu fonda daha az sıklıkta işlem yapıldığı için işlem komisyonları ve örtük maliyetler daha düşük olmaktadır. Böylece bileşik getiriye maliyet tarafından da destek gelecektir.

Uzun vadeli yatırım yapılmadığında tasarruflar farklı ihtiyaçlar için harcanabilir. Uzun vadeli bir şekilde yatırımlarımızı tuttuğumuzda bileşik getiri etkisini kazanmış oluruz.

¹ KPU’daki “U” harfi fonumuzun uzun vadeli bir bakış açısı ile yönetildiğini ifade etmektedir.

² <https://www.bnymellonwealth.com/content/dam/bnymellonwealth/pdf-library/articles/BNYM2023Outlook.pdf>



Uzun Vade Temalı Yeni Hisse Fonumuz: KPU

Alınan Hisseler

Hisseler uzun vadeli bakış açısı ile seçilmektedir. Fonda hem büyüme hem de değer hisselerine yer verilmektedir.

Uzun vadede güçlü görülen hisselerde exposure alınıyor

Fonun bu ilk ayında uzun vadeli bakış açımız ile değer gördüğümüz hisseler sektörel bazda havacılık, yenilenebilir enerji, kentsel dönüşümden etkilenecek çimento sektörü, satışların modern kanala kaydığı mobilya sektörü, büyüyen sağlık turizmi ve bilişim sektörleri arasında oldu.

Bunun dışında sektörden bağımsız olarak şirket bazında da güçlü büyüme beklediğimiz hisseleri de portföye ekledik. Yine, uzun vadeli değerlendirmemizde ucuz gördüğümüz değer hisselerine de portföyde yer verdik.

Hisse değişimlerinin daha az sıklıkta olması planlanıyor

Şirket ziyaretlerimiz, bilanço sonuçlarına göre kendi araştırmalarımız neticesinde hisse seçimlerinde değişiklikler yapacağız ancak değişikliklerimiz çok sık olmayacak.

Çeşitlendirilmiş bir portföy ile sıkıntılı dönemlerde dahi daha korunaklı bir yapı kurmayı amaçladık.

7 Haziran 2023 itibarıyla fondaki hisse oranı %100 seviyesindedir.

Tablo 1: KPU Fonunda Yer Alan Hisseler (31/05/2023)

BİST Kodu	Hisse Adı
PGSUS	Pegasus
THYAO	Türk Hava Yolları
YUNSA	Yünsa
BIOEN	Biotrend Çevre ve Enerji
ALFAS	Alfa Solar Enerji
AKCNS	Akçansa
CWENE	Cw Enerji
ASTOR	Astor Enerji
BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi
ORGE	Orge Enerji Elektrik
YATAS	Yataş
MPARK	MLP Sağlık
DGNMO	Doğanlar Mobilya
PETUN	Pınar Et Ve Un
LKMNH	Lokman Hekim Sağlık
SAFKR	Safkar Ege Soğutmacılık
SUNTK	Sun Tekstil
AKSA	Aksa Akrilik Kimya
ARDYZ	ARD Bilişim Teknolojileri
GESAN	Girişim Elektrik Sanayi
DESA	Desa Deri
GENIL	Gen İlaç
MIATK	Mia Teknoloji

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