Fon Dağılım Önerileri – Eylül 2026

Küresel Belirsizlikler Sürerken TL Varlıklarda Pozitif Görünüm Korunuyor

Ağustos ayında küresel piyasalarda Fed'e yönelik beklentiler ve jeopolitik gelişmeler fiyatlamalarda öne çıktı. ABD'de ayın ilk bölümünde iş gücü piyasasından gelen zayıf sinyaller ve enflasyondaki ılımlı görünüm, Fed'in yakın dönemde faiz artırımına gideceği beklentilerini azaltarak risk iştahını destekledi. Ancak Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole toplantısında enflasyonla mücadelede temkinli duruşun korunacağına yönelik mesajları, ay sonunda faiz artırım ihtimalinin yeniden güçlenmesine neden oldu. ABD tahvil getirilerinin yüksek seviyelerde kalması da küresel finansal koşulların sıkılığını koruyarak riskli varlıklara yönelik görünümü sınırlamaktadır. Bu nedenle önümüzdeki dönemde ABD'de açıklanacak istihdam ve enflasyon verilerinin Fed beklentileri ve tahvil getirileri üzerindeki etkilerinin yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Jeopolitik tarafta Orta Doğu'daki gelişmeler küresel piyasalar açısından belirsizlik yaratmaya devam etmektedir. ABD ile İran arasında zaman zaman diplomatik çözüm beklentileri güçlense de gerilimin kalıcı olarak azalacağına ilişkin görünürlük henüz oluşmadı. Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizliklerin de devam etmesi enerji fiyatlarının yüksek seviyelerde kalmasına neden olurken, bu durum küresel dezenflasyon süreci açısından yukarı yönlü risk oluşturmaktadır. Jeopolitik belirsizlikler ve para politikasına ilişkin değişen beklentilerin birlikte değerlendirildiği mevcut ortamda, kıymetli madenlerin portföylerde çeşitlendirme açısından önemini koruduğunu düşünüyoruz. Yabancı hisse senetlerinde ise yüksek tahvil getirileri ve para politikasına ilişkin belirsizlikler nedeniyle daha seçici bir yaklaşım tercih ediyoruz.

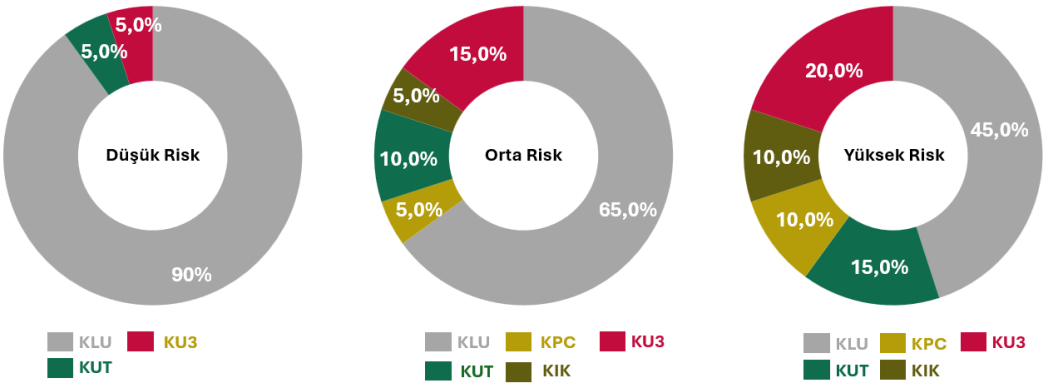
Yurt içinde TCMB, mart ayından bu yana ara verdiği bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlayarak piyasa fonlama maliyetinin yüzde 40 seviyesinden yüzde 37'e yakınsamasını sağladı. Eylül toplantısında bir değişiklik beklemezken, dezenflasyon eğiliminin devam etmesi halinde yılın son çeyreğinde kademeli indirimlerinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Olası indirimlere rağmen güçlü TL görünümünün yılın son çeyreğinde de korunmasını bekliyoruz.

Katılım hisse senedi fonları, mayıs-temmuz dönemindeki görece yatay seyrin ardından ağustos ayında belirgin bir toparlanma gösterdi. Bununla birlikte ekonomik aktivitedeki yavaşlama sinyalleri ve yüksek reel faiz ortamı nedeniyle mevcut seviyelerde hisse senedi riskini artırmak yerine seçici ve temkinli pozisyonlanmayı daha uygun buluyoruz. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı temmuz-ağustos ortalamasının ikinci çeyrek ortalamasının altında kalması, üretim tarafında ivme kaybına işaret etmektedir. PMI göstergelerinde de yeni siparişler ve üretimdeki zayıflamanın istihdam ve satın alma faaliyetlerine yansıdığı görülmektedir. Ekonomik aktivitedeki bu görünümün şirketlerin operasyonel performansı üzerinde oluşturabileceği baskı nedeniyle yurt içi hisse senetlerinde temkinli duruşumuzu koruyoruz.

KUVEYTTÜRK | Portföy

Fon Dağılım Önerileri – Eylül 2026

Şekil 1. Fon Dağılım Önerileri



Fonlara İlişkin Bilgiler:

KLU Fonu: Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası Katılım Fonu

KUT Fonu: Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

KPC Fonu: Kuveyt Türk Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu

KTJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Teknoloji Katılım Fonu

KU3* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Üçüncü Katılım Fonu

KIK* Fonu: Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Fonu

* KTJ Fonu %80'e kadar yabancı hisse taşınabilmektedir.
*KU3 Fonu, portföyünün %49'una kadar yabancı hisse yatırımı yapma esnekliğine sahiptir.
*KIK Fonu, yabancı hisse yatırımı yapma esnekliğine sahip çoklu tema fonu olup, mevcut durumda yapay zekâ, robotik teknolojiler, elektrifikasyon, sağlık ve gayrimenkul gibi temalara yatırım yapmaktadır.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu bilgiler doğrultusunda işlem yapmayı kabul ettiğinizi onaylayarak işlemlerinize devam edebilirsiniz.

KUVEYTTÜRK | Portföy