

İçeride Riskler Azalırken Küresel Jeopolitik Riskler Yüksek Seviyede

Türkiye’de enflasyon beklentilerinin son çeyrekte daha güçlü çıpalanacağını ve 2025 yılında enflasyon görünümünün daha ılımlı olacağını tahmin ediyoruz. Enflasyondaki normalleşme, rezervlerdeki iyileşme ve artan öngörülebilirlik ile hem CDS primlerinde düşüş hem de kredi notunda artışların gerçekleşmesini bekliyoruz. Risk primindeki azalış önümüzdeki dönemlerde beklenen piyasa çarpanlarını yukarıya taşıyabilir. Ayrıca, küresel faiz indirimlerinin başlayacağı önümüzdeki dönemde fonların Gelişmekte Olan Ülkelere (EM) kayma potansiyeli de fırsatlar barındırıyor. Bu sebeplerle, aktivitelerdeki yavaşlamaya rağmen portföylerde kısmi yerli hisse pozisyonlarının tutulmasını makul buluyoruz.

Gri Liste’den çıkmamız orta vade için potansiyel sunuyor. Geçmişte listeye giren ülkelere direkt yatırımların ve portföy yatırımlarının olumsuz etkilendiğini gösteren çalışmalar var. Çıkışımız da olumlu etkilenmemizi sağlayacaktır ancak özellikle direkt yatırım kararları hızlı alınmadığı için girişler zaman alabilir.

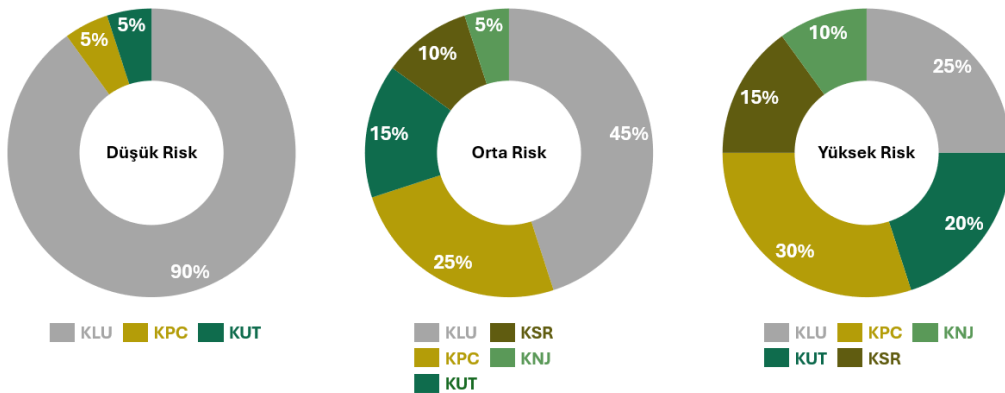
ABD’de başkanlık seçimlerinde Trump’a daha çok şans tanınıyor. Trump ise politikaları ile ilgili belirsizlikler içeriyor. Buna rağmen üretimin ABD içerisine çekileceği, Çin ürünlerine ek vergiler getireceği ve kısmi enflasyonist etkilerin olabileceği beklentileri var. Üçüncü bir adayın başkan olma ihtimali ise hala var.

Jeopolitik riskler yükselmiş durumda. Rusya ve Tayvan riskleri devam ediyor. Portföylerde kıymetli madenler sadece sıkılaştırma dönemi bittiği için değil, bu açıdan da yer almalı.

Tersine küreselleşme, sürdürülebilirlik teması ve artan veri depolama ihtiyaçları ile altyapı yatırımları artıyor. Bunun kısmi enflasyonist etkisi olabilir.

Dengeli portföyler önermeye devam ediyoruz. Önceki aya göre yerli hisse önerimizi orta ve riskli portföylerde %5 artırıyoruz.

Şekil 1. Fon Dağılım Önerileri



Fon Dağılım Önerileri – Temmuz 2024

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

KSR* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Sürdürülebilirlik Katılım Fonu

KNJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Enerji Katılım Fonu

* Bu fonlarda %80'e kadar yabancı hisse taşınabilmektedir.

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.

