

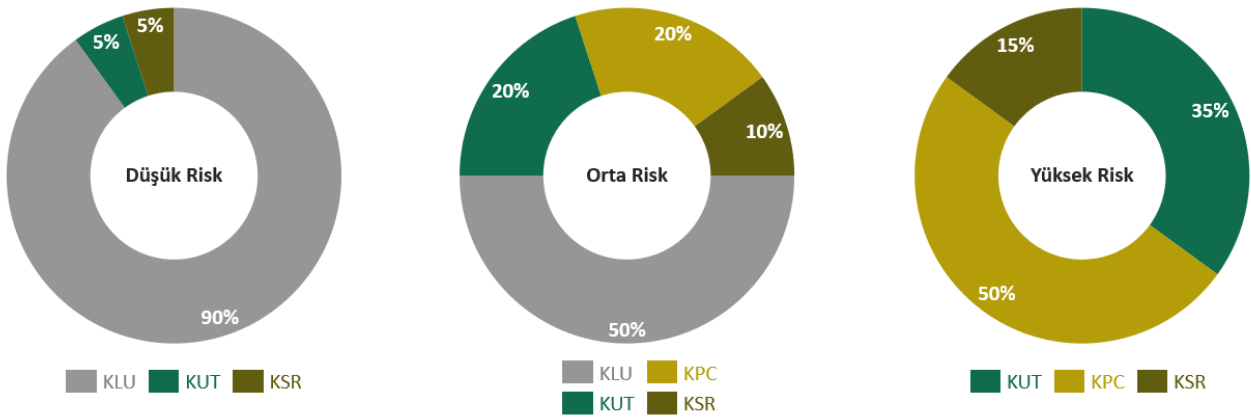
# Fon Dağılım Önerileri – Aralık 2022

## Yabancı Hisse Ağırlığını Artırıyoruz

Portföylere yabancı hisselerin de eklenmesini öneriyoruz. FED'in faiz artırım döngüsünün sonuna yaklaşması sebebiyle kıymetli madenlerin de portföylerde yer alması faydalı olabilir. Riskli portföylerde yine en yüksek ağırlığı Türkiye hisselerine veriyoruz.

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

Şekil 1. Fon Dağılım Önerileri



### Risk Seviyelerine İlişkin Açıklamalar:

**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.

### 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 – Aralık 2022

## Açıklama:

ABD’de beklenen faiz oranı tepe seviyesi artmış olsa da artırım döngüsünün sonuna yaklaşıyor olması bir noktada kıymetli madenleri destekleyebilir. Bunun yanında portföylerde kısmi yabancı hisse ağırlık artırmayı da öneriyoruz. Yabancı hisselerde seçici olmak gerekiyor.

Türkiye’de negatif reel faiz ortamının olması, gayrimenkul fiyatlarında azalan yükseliş beklentileri, KKM tarafında artışların yavaşlaması ve USDTRY’nin bir süredir yatay seyretmesi fon akışlarını hisselerle yönlendirdi. Yabancıların çıkışları yerli yatırımcılar tarafından karşılandı ve yatırımcı sayısı son 12 ayda 1 milyon arttı. Bu yönelimin devam ettiğini işaret eden göstergeler portföylerde hisse taşımayı teşvik ediyor. Önümüzdeki dönemde yaygın bir yükselişten ziyade geride kalan ve resesyondan daha az etkilenen hisselerin yükseldiği bir dönem yaşanabilir.

Şekil 2. Hisselere Yönelimi Destekleyen Etkenler



## 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.