

2025 Yılı Başlangıcında TL Varlıklara Ağırlık Verme Stratejimiz Devam Ediyor

TCMB, aralık ayında para politikasında gevşeme sürecini başlatarak 250 baz puan faiz indirimine gitti. Gevşeme sürecinin devam etmesi öngörülürken, Türk Lirası'nın reel olarak değer kazanacağı yönündeki beklentimizi koruyoruz. Hem gerçekleşen hem de beklenen enflasyon verileri doğrultusunda, TL cinsi sabit getirili varlıkların yatırımcılara reel getiri imkânı sunmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

USD/TRY kurunda beklenen artışların, sabit getirili varlıkların öngörülen getirilerinin altında kalması nedeniyle, döviz cinsi sabit getirili yatırımlar yerine TL cinsi para piyasası fonlarını önermeye devam ediyoruz.

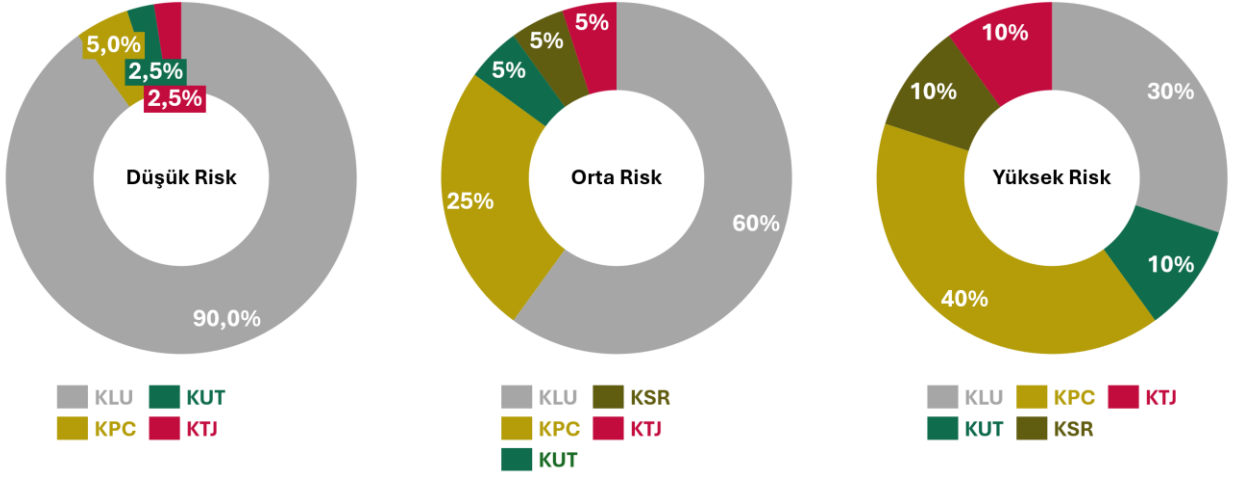
Yerli hisse senedi piyasalarında kısa vadeli görünüm güçlü değil. Ekonomik aktivitedeki yavaşlama, yüksek reel faizlerin şirket kârlılıkları üzerindeki baskısı ve sabit getirili varlıkların beklenen enflasyonun üzerinde getiri sunmaya devam etmesi, risk iştahını sınırlamaktadır. Ancak, son iki aydır yurt içi hisse senedi piyasalarında gözlenen toparlanma eğiliminin orta ve uzun vadede devam edeceğini öngörmekteyiz. TCMB'nin faiz indirim sürecini başlatması, reel sektörde güvenin artması ve finansal koşullarda görülebilecek iyileşme hisse senedi piyasalarını destekleyecektir. Bu çerçevede, aralık ayı yüksek risk fon dağılımında %40'a çıkardığımız yerli hisse ağırlığımızı korumaya devam ediyoruz.

Global piyasalar, Trump'ın olası ekonomi politikaları ile Fed'in para politikası kararları arasında belirsizlikle karşı karşıya kalmaktadır. Trump kaynaklı bu belirsizlik, küresel enflasyon görünümü üzerinde baskı yaratmaktadır. Fed, aralık ayında faiz indirse de ABD 10 yıllık tahvil getirisi ve dolar endeksinde yukarı yönlü hareketlilik takip edildi. Belirsizlik ortamının yabancı hisse senedi piyasaları üzerinde büyük bir olumsuz etki yaratmasını beklemiyoruz. ABD ekonomisindeki büyüme ve şirket kazançlarının artmaya devam edeceği beklentisi, hisse senedi piyasalarına destek sağlamayı sürdürmektedir. Ayrıca, genel yatırım tavsiyelerimizde yabancı hisse oranlarının yüksek seviyelerde olmaması nedeniyle, değişiklik yapmayı gerektirecek bir risk öngörmemekteyiz.

Kıymetli madenler, doların güçlenmesi ve tahvil getirilerindeki yükselişin etkisiyle zayıf bir performans sergilemektedir. Jeopolitik risklerin varlığı nedeniyle kıymetli madenlerin portföyde yer almasını makul bulmakla birlikte, kısa vadede bu varlıklar üzerindeki baskının devam edebileceğini öngörüyoruz. Bu nedenle, fon dağılım önerilerimizde kıymetli madenlere %10'u aşan bir ağırlık vermemeyi tercih ediyoruz.

Fon Dağılım Önerileri – Ocak 2025

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

KSR* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Sürdürülebilirlik Katılım Fonu

KNJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Enerji Katılım Fonu

KTJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Teknoloji 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.