Fon Dağılım Önerileri – Kasım 2026

Değişen Piyasa Koşullarında Yatırım Stratejisi

Küresel hisse senedi piyasalarında ekim ayında teknoloji şirketlerinin finansal sonuçları ve yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliği ön plana çıktı. Son dönemde hisse senetlerindeki yükselişi destekleyen yapay zekâ temasında, artan yatırım harcamalarının ne ölçüde kârlılığa dönüşeceğine ilişkin soru işaretleri teknoloji hisselerinde satış baskısını artırdı. Diğer taraftan, ABD'de beklentileri aşan enflasyon ve perakende satış verileri, Fed'in önümüzdeki dönemde para politikasını daha da sıkılaştırabileceği beklentilerini güçlendirdi. Fed, ekim toplantısında politika faizini sabit tutsa da aralık ayında ek sıkılaşma ihtimali gündemde kalmaya devam etmektedir. Kasım ayında açıklanacak ABD istihdam ve enflasyon verileri Fed'in gelecek dönemde izleyeceği para politikasına yönelik beklentileri şekillendirirken, ara seçim sonuçlarının küresel risk iştahı üzerindeki etkileri de yakından takip edilecektir.

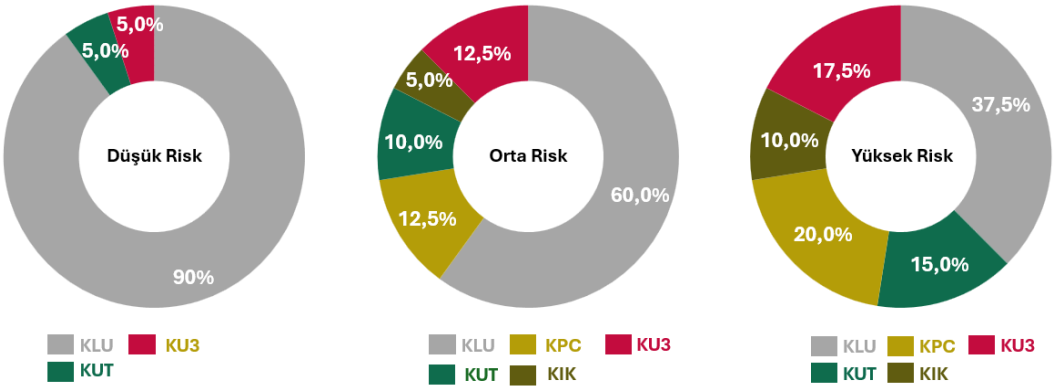
Ekim ayında küresel fiyatlamaları etkileyen bir diğer gelişme, Orta Doğu kaynaklı risklerin enerji maliyetleri üzerindeki baskısının sürmesi oldu. Brent petrolün 110 dolar seviyelerine ulaşması, enflasyonla mücadelede ilerleme kaydedilmesini zorlaştırırken merkez bankalarının hareket alanına ilişkin belirsizliği de artırdı. Ay sonunda diplomatik temasların yeniden gündeme gelmesi petrol fiyatlarında sınırlı bir gerileme sağlasa da enerji arzına ilişkin riskler henüz ortadan kalkmış değil. Kıymetli madenler güçlü dolar ve sıkı para politikası beklentilerinin etkisiyle ekim ayında zayıf bir performans gösterdi. Bununla birlikte, jeopolitik belirsizlikler ve merkez bankalarının rezerv çeşitlendirme eğilimi dikkate alındığında altının orta vadeli portföy çeşitlendirmesindeki rolünün devam ettiğini değerlendiriyoruz.

Yurt içinde TCMB, ekim toplantısında 100 baz puanlık indirimle parasal gevşeme sürecini yeniden başlattı. 3 Kasım'da açıklanan ekim enflasyonu ise aylık yüzde 2,58 ile beklentileri hafif aşarken, yıllık enflasyon yüzde 29,77 seviyesine yükseldi. Beklentilerin üzerindeki gerçekleşmede gıda fiyatları belirleyici olurken, çekirdek enflasyon göstergelerinde daha dengeli bir görünüm izlendi. Kasım ayında yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'nun, yılın son toplantısına ilişkin beklentiler açısından önem taşıması beklenmektedir. Enerji maliyetleri ve enflasyonun ana eğiliminde belirgin bir bozulma yaşanmaması halinde, aralık ayında ölçülü bir parasal gevşeme için alan oluşabileceği yönündeki piyasa beklentileri korunmaktadır.

Yurt içi hisse senedi piyasalarında eylül ve ekim aylarında yaşanan sert geri çekilme, değerlemeleri yeniden ön plana çıkardı. Özellikle 2027 yılı kârlılık beklentileri üzerinden hesaplanan değerleme çarpanlarının daha cazip seviyelere gerilemesi, orta vadeli yatırım fırsatlarını artırmaktadır. Bununla birlikte, ekonomik aktivitedeki yavaşlama ve yüksek finansman maliyetlerinin üçüncü çeyrek finansallarında şirket kârlılıkları üzerindeki olumsuz etkileri devam etmektedir. Piyasalardaki toparlanmanın zamanlamasına ilişkin belirsizlikler temkinli olmayı gerektirse de mevcut değerlemelerin orta vadede cazip yatırım fırsatları sunduğunu düşünüyoruz. Bu çerçevede, hisse senedi fonlarının portföy ağırlığının artırılmasını uygun buluyoruz.

Fon Dağılım Önerileri – Kasım 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