Fon Dağılım Önerileri – Ekim 2026

Küresel Belirsizlikler Gündemdeki Yerini Koruyor

Eylül ayında küresel piyasalarda Fed'in para politikası, yükselen tahvil getirileri ve jeopolitik gelişmeler fiyatlamalarda belirleyici oldu. Fed, eylül toplantısında politika faizini 25 baz puan artırırken, güncellenen projeksiyonlar yıl sonuna kadar bir faiz artırımının daha gündeme gelebileceğine ve sıkı para politikasının 2027 yılında da devam edebileceğine işaret etti. Bununla birlikte, eylül ayı tarım dışı istihdam artışının 29 bin kişi ile beklentilerin altında kalması, ekim ayında faiz artırımı ihtimalini zayıflatırken, yılın kalanındaki olası faiz artırımına ilişkin beklentilerin aralık toplantısında yoğunlaşmasına neden oldu. Küresel hisse senedi piyasalarında olumlu görünüm eylül ayında da devam ederken, Fed'in sıkı para politikasını daha uzun süre koruyabileceğine yönelik beklentilerin ve yüksek ABD tahvil getirilerinin önümüzdeki dönemde küresel risk iştahını sınırlayabileceği değerlendirilmektedir. Bu çerçevede, yabancı hisse senetlerine yönelik temkinli yaklaşımımızı sürdürüyoruz.

Jeopolitik tarafta Orta Doğu'daki gelişmeler ve enerji fiyatları küresel görünüm açısından önemini korumaktadır. Eylül ayının önemli bölümünde yüksek seyreden Brent petrol, enerji kaynaklı enflasyon risklerini artırırken, ay sonunda diplomatik çözüm beklentilerinin yeniden güçlenmesiyle 100 doların altına geriledi. Önümüzdeki dönemde diplomatik sürecin seyri ve enerji arzına ilişkin risklerin azalması, hem küresel enflasyon görünümü hem de merkez bankalarının para politikası açısından önem taşıyacaktır. Yüksek reel getiri ortamı kıymetli maden fiyatları üzerinde baskı oluştursa da, jeopolitik belirsizliklerin devam etmesi nedeniyle kıymetli madenlerin portföy çeşitlendirmesi açısından önemini koruduğunu düşünüyoruz. Orta vadede merkez bankalarının rezerv çeşitlendirme eğiliminin devam etmesi ve küresel altın ETF'lerine yönelik para girişlerinin sürmesi, altın fiyatlarını destekleyebilecek unsurlar olarak öne çıkmaktadır.

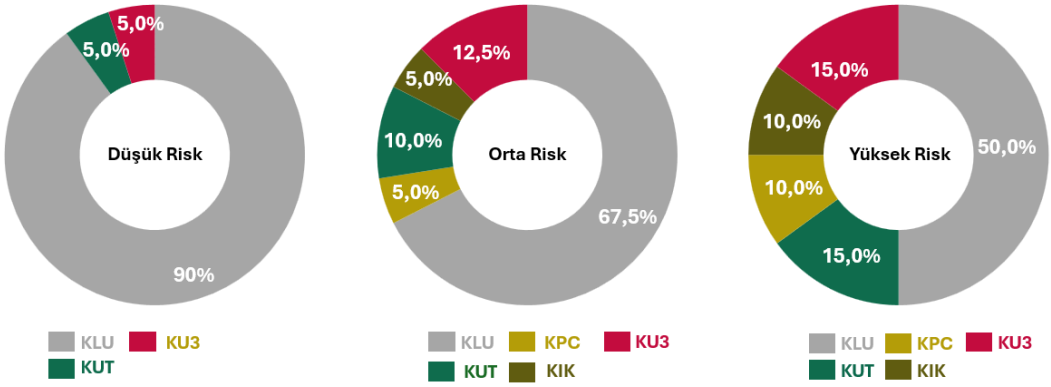
Yurt içinde eylül ayında yıllık enflasyon yüzde 29,73 seviyesine gerilerken, aylık enflasyon yüzde 1,84 ile piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Enflasyondaki düşüş olumlu değerlendirilirken, enerji kaynaklı riskler nedeniyle para politikasında temkinli yaklaşımın korunması beklenmektedir. Dezenflasyon sürecinin devam etmesi ve enerji maliyetlerinde ilave bir artış yaşanmaması halinde, yılın son çeyreğinde para politikasında ölçülü bir gevşeme için alan oluşabileceği öngörülmektedir. Bu görünüm altında, kısa vadeli TL cinsi sabit getirili varlıkların hem enflasyonun üzerinde reel getiri hem de döviz karşısında getiri avantajı sunmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Yurt içi hisse senedi piyasalarında eylül ayında zayıf bir performans izlenirken, makroekonomik göstergeler ekonomik aktivitedeki ivme kaybının sürdüğüne işaret etmektedir. Eylül ayında ara malları ve dayanıklı tüketim mallarında kapasite kullanım oranlarının gerilemesi, üretim ve iç talepteki yavaşlama sinyallerinin devam ettiğini göstermektedir. İmalat PMI verileri de Orta Doğu'daki savaşın yarattığı belirsizlik nedeniyle firmaların yeni sipariş alma ve üretimi artırma konusunda zorluk yaşamaya devam ettiğini, buna paralel olarak istihdam ve satın alma faaliyetlerinde zayıflamanın sürdüğünü ortaya koymaktadır. Bu çerçevede, yurt içi hisse senetlerine yönelik temkinli duruşumuzu koruyoruz. Bununla birlikte, üçüncü çeyrek finansallarının görece zayıf gerçekleşmesinin ardından dördüncü çeyrekte beklenen toparlanmanın, 2027 yılı beklentileri üzerinden daha cazip hale gelebilecek değerlemelerin ve TCMB'nin gevşeme döngüsünün önümüzdeki dönemde hisse senedi piyasası açısından fırsatlar yaratabileceği değerlendirilmektedir.

KUVEYTTÜRK | Portföy

Fon Dağılım Önerileri – Ekim 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