

ŞEKER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YATIRIM FONLARI BÜLTENİ EYLÜL 2016

Eylül ayına 76 bin seviyelerinden başlayan BIST-100 endeksi ay boyunca genel olarak 76 bin - 80 bin içerisinde dar bantta hareket etti ve bu aya Moody's'in Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyenin altına indirmesi ile iki yatırım yapılabilir ülke notunun kaybedilmiş olması damgasını vurdu. Türkiye'nin yatırım notunu kaybetmesi, yurtdışı kaynak maliyetlerinde sınırlı yükselişlere neden olacağı gibi sermaye çıkışlarına da neden olacak. Ay sonuna doğru OHAL'in uzatılmasına dair karar alınması da yurtiçinde riskli varlıkların negatif ayrışmasına neden olan önemli unsurlardan biri oldu.

Yurtdışı tarafında Avrupa bankacılık sektörüyle ilgili tehlike çanları çalıyor. Son olarak Deutsche Bank ve Commerzbank haberleri küresel piyasalarda satış baskısına yol açtı. ABD Adalet Bakanlığı'nın Deutsche Bank'tan mortgage'ye dayalı menkul kıymet satışlarıyla ilgili soruşturma kapsamında 14 milyar dolar ceza talep etmesi gündeme gelmişti. Bu tutar müzakereyle daha aşağıya çekilebilecek olsa da Deutsche Bank hisseleri üzerinde baskı unsuru oluşturmıştı. Şirket üzerinde sermaye yeterliliğinde sıkıntıya düşebileceğine dair söylemler yoğunlaştı.

FED'in Aralık ayında faiz artışına yönelik verdiği mesajlar, olasılıkların artması ve içeride TCMB'nin düşük faiz politikası; Dolar/TL kurunun aşağı yönlü marjını daraltmaktadır. Eylül ayının başında en düşük 2.92'li rakamları gören kur ayı 3.00 seviyesi civarında tamamlamıştır. TCMB PPK Ağustos toplantısında **politika faizini** sabit bırakırken, faiz koridorun üst bandını 25 baz puan düşürerek %8,25'e indirdi. Geçtiğimiz aylarda yurt dışı piyasaların desteğini arkasına alan **TCMB** faiz koridorunun üst bandında üst üste 7 kez 25'er baz puanlık indirim yaparak arzu ettiği sadeleşme sürecinde son aylara yaklaştı. Genel olarak piyasada Kasım ayında 25 baz puanlık indirimlerin sona ereceği beklentisi hakim. Uzun vadeli tahvil faizler ay içinde %9.44 - % 10.01 bileşik faiz dar bandında ay boyunca Moody's volatilitesi dışında genelde yatay bir seyir izlerken; gösterge **iki yıllık tahvil faiz bileşiklikleri** de % 8.62 - %9.0 bandında dalgalandı. **Altının ons** fiyatı küresel piyasalarda %0,55 değer kazandı.

Ekim ayında en önemli gündem maddeleri Fitch kredi derecelendirme kuruluşunun muhtemel not kararı ve değerlendirmeleri, Avrupa bankacılık sektöründeki gelişmeler, OPEC üretim kısıntısı kararı sonrası **petrol** fiyatındaki trend, Suriye'deki askeri operasyonun derinleşmesi ve buna bağlı jeopolitik gelişmeler ile Türkiye- ABD ilişkilerindeki seyir olarak sayılabilir.

Siyasi ve jeopolitik gelişmeler ve not indiriminin etkileri piyasa fiyatlamasında öne çıkacaktır. Mevcut getiriler, dünyanın geri kalanında getiri bulmakta zorlanan fonlar için cazip olmaya devam ediyor. Bu nedenle, not indirimine rağmen ortada bir panik havası oluşmadı. Kısa vadede not kararının etkisi ve mevcut siyasi riskler yurtdışı piyasalardan sınırlı da olsa negatif ayrışmaya ve yüksek volatiliteye yol açabilir. Yurt dışı kaynaklı çok ciddi bir risk ile karşılaşmaz isek; temel rasyolar anlamında ciddi potansiyel sunan **BIST-100** çerçevesinde; Ekim ayında 75 bin – 80 bin bandında yatay hafif negatif eğilimli bir ay olacağını öngörüyoruz. **ABD doları /TL** tarafında küresel anlamda yükselen dolar ve TCMB politikalarına paralel olarak yukarı eğilimli 3.00 – 3.10 bandında bir seyir öngörüyoruz. **Faizler** tarafında düşüş trendindeki enflasyona rağmen yükselen küresel faizler ve içerisinde artan kurun geçişkenlik etkisiyle birlikte yatay bantta ve pozitif eğilimli bir verim eğrisi beklentisi içerisindeyiz.

Şeker Portföy Yönetimi A.Ş., Şekerbank ve Şekeryatırım'ın kurucusu olduğu yatırım fonlarını 21 Aralık 2015 tarihi itibarı ile devralmıştır.

FON BİLGİLERİ

Fon Unvanı	Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu	Şeker Portföy Değişken Fon	Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Şeker Portföy Altın Fonu
Şemsiye Fon Türü	Para Piyasası	Borçlanma Araçları	Borçlanma Araçları	Değişken	Hisse Senedi	Kıymetli Madenler
Kod	SLF	SKT	SKB	SKA	SKH	SYA
Yatırımcı Profili	Hiç risk almak istemeyen ve günün her saati birikimlerini nakite çevirebilmek isteyen yatırımcılar	Nakit ihtiyacı nedeniyle birikimlerini kısa vadeli değerlendiren aynı zamanda düzenli getiri hedefleyen yatırımcılar	Düşük risk profiliyle sabit getirili menkul kıymetlerin getirisinden orta ve uzun vadede yararlanmak isteyen yatırımcılar	Birikimlerini birden fazla yatırım aracında aynı anda değerlendiren hem riskleri azaltmak hem de getirilerini artırmak isteyen yatırımcılar	BİST'e kote şirketlere yatırım yaparak aşırı risk almadan BİST100 endeksinin üzerinde getiri hedefleyen yatırımcılar	Altın ve altına dayalı yatırım araçlarının getirisinden orta ve uzun vadede yararlanmak isteyen yatırımcılar
Günlük Yönetim Ücreti	%0.0027	%0.0054	%0.0041	%0.0048	%0.0054	%0.0049
Fon Dağılımları						
Getiriler	Fon Kıstas	Fon Kıstas	Fon Kıstas	Fon Kıstas	Fon Kıstas	Fon Kıstas
Eylül 2016	0.62% 0.71%	0.69% 0.74%	0.97% 1.10%	0.88% 0.79%	0.39% 0.69%	2.04% 2.33%
Yılbaşından Beri	6.29% 7.34%	6.21% 7.59%	8.64% 10.53%	6.39% 7.90%	9.33% 6.69%	24.31% 26.12%

Fon portföylerinin geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 sayfalarda yayınlanan görüş, yorum, haber veya öneriler nedeniyle ortaya çıkacak ticari kazanç veya kayıplardan Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.