

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

Ekim ayına 76500 seviyelerinden başlayan BIST-100 endeksi ay boyunca genel olarak artış eğilimi göstererek; 80200 seviyelerine kadar yükselmeyi başardı. Ay içinde 76500 - 80200 dar bantta hareketini sürdürdü. Ekim ayında içeride olumlu bilanço beklentileri özellikle bankacılık sektörüne yönelik iyileşme, TCMB'nin faiz indirimine Fed'e bağlı olarak ara vermesi, Irak ile siyasi kriz ve Musul operasyonu, dışarıda Fed'in Aralık ayı faiz artırımı ihtimalinin artması, ECB'den Draghi'nin varlık alımıyla ilgili açıklamaları piyasalara damga vurdu.

Ekim ayında BIST-100 endeksi MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksinin %2, MSCI dünya endeksinin ise %4 üzerinde getiri sağladı. Moody's not indiriminden sonra Eylül ayında negatif ayrışan BIST 100 özellikle bankacılık sektörüne ilişkin olumlu bilanço beklentisiyle Ekim ayında pozitif ayrıştı. TCMB Ekim ayı PPK toplantısında faiz indirim beklentileri ağır bassa da faiz koridorunun üst bandını %8.25' de, politika faizini ise %7.5'de sabit bıraktı. PPK özetinde açıklanan son verilerin ekonomik faaliyetlerin ivme kaybettiğine yönelik ifade yer aldı. Ekonomik teşviklerin katkısıyla son çeyrekte toparlanmanın beklendiği ifadesi tekrar vurgulandı. Dikkat çekici en önemli vurgu ise döviz kurundaki gelişmelerin enflasyon görünümündeki iyileşmeyi sınırlandırmakta olduğu ve para politikasında temkinli duruşun korunması gerektiği ifadesi oldu. Öte yandan, yurtdışı tarafta Fed tutanakları sonrası Aralık ayı için Fed faiz artış olasılığı %70 üzerine çıktı. ECB tarafında varlık alımlarının erken sonlandırılacağına yönelik riskler ortaya çıktı fakat bu gelişme ECB tarafından doğrulanmadı. Irak tarafından Türkiye'nin Irak'taki operasyonları ile ilgili olarak Irak'ın sınırlarını ihlal ettiği ve ihlalin sonlandırılmasının istenmesi iki taraf arasında tansiyonu yükseltti. Koalisyon güçleri tarafından Musul operasyonunun başlaması da ayrıca Türkiye'nin risk primini olumsuz etkiledi. Yurtdışı tarafta Avrupa bankacılık sektörüyle ilgili tehlike çanları çalıyor. Son dönemde, FED'in Aralık ayında faiz artışına yönelik verdiği mesajlar, Irak ile yaşanan gerginlik ve Musul operasyonu ile artan jeopolitik riskler ve içeride TCMB'nin düşük faiz politikası; Dolar/TL kurunun tarihi zirveleri kırmasına yol açtı. Ekim ayının başında en düşük 2.99'lu rakamları gören kur, ayı 3.10 seviyesi civarında tamamlamıştır. Uzun vadeli tahvil faizleri ay içinde %9.6 - %10.10 bileşik faiz dar bandında, ay boyunca artan döviz kuruna paralel yükseliş eğilimini sürdürdü. Gösterge iki yıllık tahvil faiz bileşikleri de %8.6 - %9.3 bandında dalgalandı. Altının ons fiyatı küresel piyasalarda %3 değer kaybetti.

Kasım ayında en önemli gündem maddesi hiç kuşkusuz tüm dünyanın ilgiyle takip ettiği ABD Başkanlık seçimleri olacak. Son dönemde adaylar arasındaki makasın kapanması yarışın daha da kızışmasına yol açtı. Clinton'ın başkan seçilmesi halinde yüksek ihtimalle Fed faiz artırımı olacak iken; Trump'ın seçilmesi halinde Aralık ayı faiz artırımı çantada keklik olmayabilir. Trump'ın başkan olması durumunda Türkiye göreceli daha az negatif etkilenmesi beklenirken tüm küresel riskli varlıklarda kısa vadede satış baskısı hissedilecektir. Kasım sonunda gerçekleşecek resmi OPEC toplantısıyla son dönemde sektöre uğrayan petrol üretim kesintisi beklentisi nihai karara bağlanacaktır. Yurt içinde ise S&P kredi notu değerlendirmesi; TCMB faiz kararı ve Irak'ta yaşanan gelişmeler öncelikle izlenecektir. Siyasi tarafta ise başkanlık tartışmaları; ve referandum senaryoları gündemin ilk sıralarında olacaktır.

İstatistiksel olarak riskli varlıklar için olumsuz geçmesi beklenen Kasım ayında geleneğin bozulmayacağını düşünüyoruz. BIST 100 çerçevesinde; yeni ayda 75 bin – 79 bin bandında negatif eğilimli bir seyir olacağını öngörüyoruz. ABD doları /TL tarafında küresel anlamda yükselen dolar talebi, siyasi ve jeopolitik risklere paralel olarak yukarı eğilimli 3.08 – 3.15 bandında bir seyir öngörüyoruz. Faizler tarafında yükselen küresel faizler ve içeride 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 değerlendirip 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 değerlendirerek 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
Ekim 2016	0.52% 0.60%	0.55% 0.62%	0.08% -0.03%	1.10% 0.71%	2.62% 2.47%	-0.68% -0.51%
Yılbaşından Beri	6.84% 7.99%	6.79% 8.26%	8.73% 10.48%	7.56% 8.62%	12.19% 9.32%	23.47% 25.44%

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.