

ŞEKER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YATIRIM FONLARI BÜLTENİ - OCAK 2016

Global piyasalara damgasını yeni yılın ilk ayında Çin'deki gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri vurdu. Piyasalar 2016 yılına Çin kaynaklı büyüme ve Yuan'ın devalüasyon riski ile sert düşüşler ile başladılar. Olumsuz trendi yaratan diğer önemli etmenler, küresel büyüme endişeleri ile düşüş trendinin sürmesiyle son 13 yılın en düşük seviyesi olan 30 ABD doları/varil fiyatının da altına düşen petrol fiyatları oldu. Petrol fiyatlarının bu kadar gerilemesinde İran'a ambargoların kalkmasıyla artan arz baskısı ve Çin'in başı çektiği global büyüme endişeleri kritik rol oynadı.

Yılbaşındaki zirve noktalarına göre yaklaşık %10 seviyesinde düşüşler yaşayan global hisse senedi piyasaları karşısında **BIST-100** endeksi düşüşlere direnme çabası içerisinde, dünya borsalarına göre pozitif ayrılmayı başardı. Dalgalanmanın zirve yaptığı ve satışların hız kazandığı noktada 70 bin seviyelerinin altında 68 bin seviyeleri ay içinde test edilse de ayın sonuna doğru Avrupa Merkez Bankası başta olmak üzere büyümeyi desteklemek adına parasal teşviklerin artırılması yönünde Merkez Bankaları'nın adım atacağına yönelik sinyaller gelmesi aşırı satım noktalarına gelen küresel borsalar ile birlikte **BIST** tarafında da alımlara yol açtı. Genel seyrin 68,500- 73,500 aralığında gerçekleştiği borsada önümüzdeki ay Çin'deki ekonomik gelişmeler, petrol fiyatlarının seyri, bel başlı Merkez Bankalarının aksiyonları, ABD'den gelecek başta enflasyon olmak üzere makro veriler, Yurtiçinde TCMB'nin faiz kararı, Ocak ayı sonunda başlayacak ve Türkiye'yi jeopolitik riskler anlamında yakından ilgilendiren Suriye barış görüşmeleri; riskli varlıkların trendi açısından belirleyici olacak gibi gözüküyor. **BIST-100** endeksinin 73 bin seviyesini kırsa bile 75 bin üzerinde satışlarla karşılaşacağını beklemekteyiz.

Ay içerisinde küresel risk iştahının dip yaptığı noktada, azami 3.06 seviyesini test eden ve tarihi zirvesine çok yaklaşan **Dolar/TL** kuru , ay sonunda gerçekleşen FED toplantısından çıkan küresel büyüme kaygısına dem vurarak sene içinde faiz artırım hızının yavaş ve temkinli olacağına yönelik güvercin yorumları kuru tekrar 3 seviyesinin altına indirdi. Ay içerisinde 2.90-3.06 bandında gerçekleşen seyrin önümüzdeki ay da aynı bant içerisinde kalacağını düşünüyoruz. TCMB Ocak ayı toplantısında da piyasa beklentilerinin paralel küresel piyasalardaki oynaklık nedeniyle faizlerde bir değişikliğe gitmedi. PPK özetinde yer alan ifadeler genel olarak korunurken, sadeleştirilmenin önümüzdeki toplantılarda başlayabileceği cümlesi çıkarıldı. İlk enflasyon raporunda yıllık manşet enflasyon beklentisi, asgari ücret artışı ve gıda enflasyonundaki katılık sebebiyle öncesine göre 1 puan artarak %7.5 seviyesi üzerinde yoğunlaştı. Ocak ayında negatif verim eğrisi TCMB'nin de öngördüğü gibi yataylaştı. 2 yıllık gösterge **tahvil** bileşik faizlerinde %10.75 seviyesinin altında kalıcı bir seyir beklemiyoruz.

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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu	Şeker Portföy Karma Fon	Şeker Portföy Altın Fonu
Semsiye Fon Türü	Para Piyasası	Borçlanma Araçları	Hisse Senedi	Borçlanma Araçları	Karma	Kıymetli Madenler
Risk Değeri	1	1	6	2	4	6
Karşılaştırma Ölçütü	%55 BIST-KYD O/N Repo (brüt) + %45 BIST-KYD 91 Gün Kamu İç Borçlanma Araçları	%75 BIST-KYD 91 gün Kamu İç Borç. Araçl. + %15 BIST-KYD Özel Sektör Borç. Araçl. (Sabit) + %10 BIST-KYD O/N Repo (brüt)	%90 BIST 100 Endeksi + %10 BIST-KYD O/N Repo (brüt)	%60 BIST-KYD Tüm Kamu İç Borçl. Araç. + %30 BIST-KYD Özel Sektör Borçl. Araç. (Sabit) + %10 BIST-KYD O/N Repo (brüt)	%40 BIST-KYD 365 Gün Kamu İç Borçlanma + %30 BIST-KYD O/N Repo (brüt) + %30 BIST 100 Endeksi	%90 BIST-KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Fiyat Endeksi + %10 BIST-KYD O/N Repo (brüt)
Fon Stratejisi	Portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. A.O.V. En fazla 45 gün.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacaktır. A.O.V. 25-90 gün arası.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerine yatırılacaktır	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacaktır.	Portföyün tamamı BIST'de işlem gören hisse senetleri ile borçlanma araçlarından oluşur ve her biri fon toplam değerinin %20'sinden az olamaz.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.
Fon Dağılımları						
Getiriler	Fon Kıstas	Fon Kıstas	Fon Kıstas	Fon Kıstas	Fon Kıstas	Fon Kıstas
Ocak 2016	0.72% 0.81%	0.63% 0.83%	2.39% 2.28%	0.66% 0.84%	1.22% 1.28%	6.03% 5.77%
Yılbaşından Beri	0.72% 0.81%	0.63% 0.83%	2.39% 2.28%	0.66% 0.84%	1.22% 1.28%	6.03% 5.77%

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.

Şeker  Portföy