

HAFTANIN GELİŞMESİ!

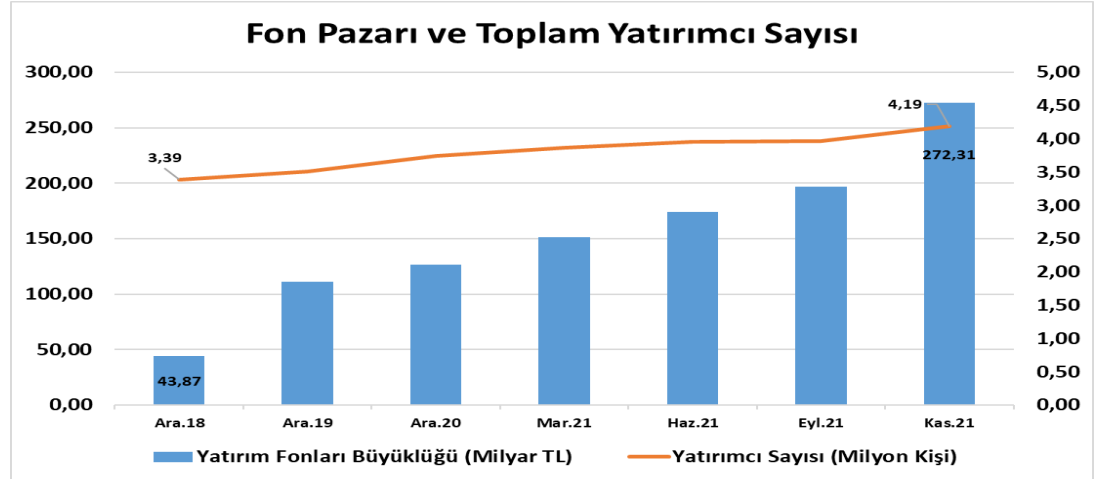
YATIRIM FONLARI PAZARI BÜYÜMEYE DEVAM EDİYOR

Yatırım fonları, fon portföyü çeşidi kapsamında yerli ve yabancı hisse senedi, tahvil/bono, yerli ve yabancı yurtdışı borçlanma araçları, özel sektör borçlanma araçları, ters repo gibi sermaye piyasası araçlarından, altın gibi kıymetli madenlere kadar geniş yelpazeli ürünlerle portföy oluşturmaya imkan vermektedir. Bu kapsamda uzmanlar tarafından yönetildiği için riskin dağıtılması konusunda oldukça önemli bir konumda bulunan yatırım fonlarına, reel faiz arayan yatırımcıların ilgisi de giderek artmaktadır.

Fon pazarı büyüklüğü 2021 yılının başında 126,6 Milyar TL seviyesindeydi. Bu rakam Haziran ayında 174.6 Milyar TL'ye yükselirken 6 Aralık tarihinde 282.2 Milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Fon pazarı büyüklüğünün yanı sıra toplam yatırımcı sayısı da düzenli bir şekilde artmıştır. Yılbaşında 3.7 Milyon kişi yatırım fonlarına yatırım yaparken, bu rakam Haziran ayında 4 Milyon kişiye yaklaşmış 6 Aralık tarihinde de 4.2 Milyon kişiyi geçmiştir.

Fon pazarı büyürken yabancı para birimi cinsinden fonların büyüklüğü de giderek artmaktadır. Yılbaşında 942 milyon USD değerinde olan yabancı para birimi cinsinden fonlar, o dönemki fon pazarının %5,5'ini oluşturmaktaydı. 6 Aralık tarihinde ise yabancı para birimi cinsinden fonların değeri, yılbaşını referans aldığımızda, %163,9 artarak yaklaşık 2.5 Milyar USD olmuş ve toplam fon pazarının %12,1'ini oluşturmuştur.

Yabancı para ile (USD ve Euro) yatırım yapılan fonlar hem Tefas içinde hem de Tefas dışında işlem görmektedirler. Bu fonlar çeşitli vadelerde eurobondlara yatırım yaparken eurobondların ortalama vadesi yatırım fonunun ortalama vadesini belirler. Tefas'ta işlem gören ve portföy büyüklüğü 30 Milyon USD'nin üzerinde bulunan 6 ay ile 2 yıl arası ortalama vadede ve iç verimleri %2,5 ile %5,5 arasında bulunan 4 tane fon bulunmaktadır. Daha uzun ortalama vade tercih eden yatırımcılar için de 5 yıl civarında ortalama vadede Döviz cinsi yatırım fonları mevcuttur. Tefas'ta işlem gören ve portföy büyüklüğü 30 Milyon EURO'nun üzerinde bulunan, ortalama vadesi 2,7 yıl civarında olan ve iç verimi %3,8 civarında olan 1 tane fon bulunmaktadır. Bu fonlar Eurobond yatırımına alternatif olarak yatırımcıların ilgisini çekmekte ve Eurobond gelirlerini beyan etmek yerine kaynağında %10 stopaj kesintisi ile yatırımcılara kolaylık sunmaktadır.



Şekil. Yatırım Fonu Piyasası ve Toplam Yatırımcı Sayısı Gelişmeleri (Kaynak:TEFAS)

PIYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Tahvil Faizlerinde Yükseliş Durdu.**
Tahvil faiz oranları hafif de olsa geriledi.
- **CDS Primleri Düşünce Eurobond Fiyatları Toparlandı.**
CDS primleri 543 seviyesinden 485'lere kadar geriledikten sonra haftayı 503'ten kapattı.
- **Dolar Endeksi Yatay Bir Seyir İzledi.**
Enflasyon verisinin açıklandığı hafta Dolar Endeksi önceki haftaya göre hafifçe yükseldi.
- **Amerikan Borsalarında Omicron ile İlgili Olumlu Haberlerle Yükseldi.**
Borsa İstanbul yurt dışı piyasalardan pozitif ayrışarak rekorlar kırmaya devam ediyor.
- **Doların Sabit Kalması Altın ve Gümüş'de Satış Getirdi.**
Altın ve gümüş satıcılı, petrol fiyatları ise alıcılı bir seyir izledi.

NASIL YATIRIM YAPARIM?

■ “AÇIK YATIRIM” müşterisi olarak tüm yatırım ürünlerine yatırım yapma fırsatı yakalarsınız.

(www.turkishbank.com)

■ Yatırım Ürünleri hakkında detaylı bilgi için “AÇIKYATIRIM” uzman ekiplerimizle görüşmek için whatsapp hattımızdan iletişime geçebilirsiniz
05498402245

■ Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (linkten) ulaşabilirsiniz.

[acikyatirim.com](https://www.acikyatirim.com)
acikyatirim/yatirimfonlari



Instagram ve Youtube hesaplarımızdan bizi takip edebilirsiniz.

Tahvil Faizlerinde Yükseliş Durdu

Geçtiğimiz hafta 2 yıl vadeli gösterge tahvil %21,07, 5 yıl vadeli tahvil %22,62 ve 10 yıl vadeli tahvil %21,41 seviyelerinden kapandı. Bu hafta 16 Aralık'ta Merkez Bankası Para Piyasası Kurulu toplantısı yakından takip edilecek. Uzun vadeli Hazine tahvilleri faiz oranları ile kısa vadeli Hazine tahvilleri faizleri arasındaki yüksek getiri farkı devam etmektedir.

Önümüzdeki dönemde Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine devam etmesini bekleyen yatırımcılar TEFAS'ta işlem gören ve Açık Yatırım aracılığıyla ulaşılabilecek sepet fonlara, Orta ve Uzun vadeli borçlanma araçları fonlarına yatırım yapabilirler. Bu fonlara 31 Aralık'a kadar yapılan yatırımlarda sıfır stopaj avantajı bulunmaktadır. 6 ay vadeye kadar Takasbank Para Piyasası da mevduata alternatif olarak yatırımcılara sunulmaktadır.

CDS Primleri Düşünce Eurobond Fiyatları Toparlandı

Önceki hafta %1,34 seviyesine kadar gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizleri Cuma günü açıklanan TÜFE verisi öncesi yükselişe geçti ve %1,53 seviyesine ulaştı. Ancak TÜFE'nin beklentiler dahilinde yıllık %6,8 olarak açıklanmasıyla gevşedi ve %1,48'den kapanış yaptı.

Türkiye'nin risk primleri geriledi ve Eurobondlar değer kazandı, CDS primleri 543 seviyesinden 485'e kadar düştükten sonra haftayı 503 seviyesinden kapattı. Eurobond faizleri Cuma kapanış itibarıyla, Şubat 2025 vadede %6,16, Mart 2036 vadede %7,27 ve Mayıs 2040 vadede %7,41 seviyelerine geriledi.

Eurobond piyasasında CDS'lerdeki düşüş sayesinde fiyatlarda artış ve getirilerde düşüş yaşadığımız bir haftayı geride bıraktık. Döviz yatırımcıları açısından çeşitli ihraççı ve vadelerden oluşan ve vergi avantajı sunan, döviz ile alım satım yapılabilen Döviz Serbest Fonları öne çıkan yatırım seçenekleri arasındadır.

Dolar Endeksi Yatay Bir Seyir İzledi

Tüketici fiyat endeksinin açıklanması öncesi sabit ancak güçlü bir seyir izleyen Dolar Endeksi verinin %6,8 ile beklentiler dahilinde gelmesiyle bu durumunu korudu ve 96,05'den kapandı. 94,50 direncinin üzerinde kaldıkça yükselişin devam etmesi olasılığı artmaktadır. Bu hafta 14-15 Aralık FED'in para politikası kurulu toplantısı var. Tüketici enflasyonunun beklentiler dahilinde gelmesinden sonra, Fed'in varlık alımlarının azaltılması programının gidişatı ve faiz artırımı ile ilgili nasıl bir yol izleyeceği bu toplantıda belli olacak.

EUR/USD paritesi Avrupa'da Omicron varyantının yarattığı kaygı ve buna bazı ülkelerin tedbirleri çok sıkı tutacaklarını açıklamasıyla zayıf bir seyir izledi. Haftanın kapanışı 1,1317 seviyesinden oldu. FED'in varlık alımlarının azaltılması programını hızlandırması ve faiz artırımı sürecini erkene alması olasılığının kuvvetlenmesi doların diğer para birimlerine göre daha güçlü bir seyir izlemesine neden olabilir.

Dolar/TL, haftanın genelinde Dolar endeksinin de yatay bir seyir izlemesinin yardımıyla 13,85 seviyesinin altında yatay hareket etti. Cuma günü Amerika TÜFE verisi öncesi hafif de olsa yükseliş hareketi Merkez Bankası'nın müdahalesi ile karşılandı ve haftayı 13,88 seviyesinden kapattı. Euro/TL kuru da haftayı 15,71 seviyesinden kapattı.

Volatil piyasaları fırsata çevirmek isteyen yatırımcılar türev işlemlerle getirilerini artırabilirler. Tezgahestü piyasalarda opsiyon satarak prim geliri elde edebilirler. Bu dalgalanmadan kendilerini korumak isteyen yatırımcılar da Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) beklentilerine göre alım-satım yönünde işlem yaparak döviz fiyatlarının yükseliş ve düşüşlerine karşı kendilerini koruyabilirler.

Amerikan Borsalarında Omicron ile İlgili Olumlu Haberlerle Yükseldi

Omicron varyantı ile ilgili hem sağlık otoritelerinden hem de ilaç şirketlerinden gelen olumlu haberler başta teknoloji, sağlık ve enerji sektörleri olmak üzere Amerikan borsalarının alıcılı bir seyir izlemesini sağladı. Haftalık bazda S&P 500 %3,82, Dow Jones %4,02, Nasdaq %3,61 arttı. Avrupa borsaları Omicron varyanta karşı daha korumacı tepki veren ülkelerin yarattığı tedirginliğe rağmen yükseliş yönünde hareket ettiler. FTSE %2,38 ve DAX %2,99 oranında arttı.

BIST 100 endeksi yurt dışı borsalardan pozitif ayrılmaya devam etti. Hisse senetlerinin dolar bazında ucuz kalması ve alternatif yatırım araçlarına göre getiri potansiyelinin yüksek olması sayesinde Bist 100 haftayı %6,55 artışla 2.035,48 puandan kapattı. Kapanış değeri olarak rekor kırmaya devam eden endeks tarihi en yüksek seviyeye ulaşmış durumdadır.

Hem yurtdışı borsalarda geçtiğimiz dönemde yaşanan yükselişe ek olarak USD'nin TL karşısında değer kazanmasıyla yabancı hisse senedi taşıyan fonlarda hem de yurt içi hisse senetlerine yatırım yapan fonlarda hızlı bir değer kazancı yaşanmaya devam ediyor.

Doların Sabit Kalması Altın ve Gümüş'te Satış Getirdi

Enflasyon rakamlarının beklendiği haftanın genelinde Dolar endeksinin artışından da negatif etkilenen Ons altın fiyatları 1.795 seviyesinden geçen 200 günlük hareketli ortalamasının altında kaldı. Ons altın haftayı -%0,06 düşüşle 1.783 dolar seviyesinden kapattı. Bu hafta FED para kurulunda varlık alımlarının azaltılması programının hızlandırılması ve faiz artırımlarının beklenenden daha erken başlaması konusunda çıkabilecek bir haber satış baskısını arttırabilir. Satış baskısı artan altının dolar endeksinde bağlı olarak, dolar değerinde gerileme olması durumunda ise altın fiyatlarında yükselme eğilimi olması beklenebilir.

Ons gümüş'te zayıf seyir devam ediyor. 21,83 dolara kadar geriledikten sonra haftayı -%1,61 düşüşle 22,18 seviyesinde kapattı. Altın/Gümüş paritesinin yükselerek gümüş aleyhine bozulması ve bu paritenin 80-81 seviyelerini aşması olasılığı artabilir.

Brent petrol fiyatları, Omicron varyantının hafif bulgularla seyretmesi ve ilaç şirketlerinden gelen aşılardan koruyuculuğu ile ilgili olumlu haberlerin etkisiyle toparlandı. Brent petrol haftayı %7,65 yükselişle 75,24 dolar seviyesinde kapattı.

YASAL ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, 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.

Burada yer alan bilgiler Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.