

## Hayatımızın vazgeçilmezi teknoloji, artık yatırımlarımızın da bir parçası

2022 yılının ilk yarısında baktığımızda küresel piyasaların olağanüstü bir dönem geçirdiğini, adeta bir “siyah kuğu-lar” dönemi yaşadığımızı söylemenin hiç de abartılı olduğunu düşünmüyorum. Dünya ekonomisi yüzyılda bir rastlanacak bir salgının tam yaralarını sarmaya çalışırken, Avrupa'nın ortasında bir süper gücün de katıldığı bir savaş patladı. Ardından Batı blokunun uyguladığı ambargo ile tüm ekonomik dengeler sarsılırken, küresel ekonomileri ismi 1970'lerden beri unutulmuş derin bir “stagflasyon” dalgası sardı. Doğal olarak da sermaye piyasaları bu süreçte önemli darbeler aldı.

Şimdi yılın ikinci yarısında, bu ilk yarı şoklarının dengeleneceği ve yeni trendlerin oluşabileceği bir ortamda, piyasalar ve ekonomi yöneticilerinin yeni yön arayışları içinde, yatırımcılar için de bazı fırsatlar olabileceğini düşünüyoruz.

### KÜRESEL PİYASALARA BAKIŞ

Temmuz ayında küresel piyasalarda gözler ayın son haftasında gerçekleşen FED (Amerikan Merkez Bankası) toplantısı üzerindeydi. FED toplantısı öncesi ayın ilk 3 haftası yukarı yönlü hareket eden piyasalar FED'in piyasa beklentilerine paralel politika faizini 75 bp arttırması ve Başkan Powell'ın piyasaya verdiği mesajlar sonrası güçlü bir ayı geride bırakmış oldu.

Temmuz ayı Wall Street endekslerinde güçlü bir ay olarak geride kalırken Nasdaq 100 Endeksi %12,55; SP500 Endeksi %9,11; Dow Jones Endeksi %6,73 primlendi. Avrupa tarafında Eurostoxx 50 Endeksi %7,33 ; Dax endeksi %5,48 ve MSCI World %7,86 primle ayı kapattılar. Aynı dönemde INVEO PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU yatırımcılarına %10,50 getiri sundu. Yine aynı dönemde Inveo Portföy Teknoloji Değişken (IRT) Fonumuzun getirisi % 12,63 olarak gerçekleşti.

Ağustos 2022 itibarıyla dünya ekonomilerinde PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) verileri takip edilecek olup son aylarda zayıflama sinyalleri veren dünya ekonomilerinin son durumunu görmüş olacağız. Ayrıca yılın ilk çeyreğinin sonu itibarıyla giderek sıkılaştırılan merkez bankaları para politikalarının enflasyon üzerindeki etkilerini izliyor olacağız. Bu noktada sıkılaştırma adımlarının

enflasyon ve iş piyasası üzerindeki etkilerinin piyasaya yansımaları yakından takip edilecek olup bu dönemde sektörel seçimlerinin bir adım daha ön plana çıkacağını düşünüyoruz.

Brent petrol fiyatlarının son iki ayda % 25'e varan gerilemesi paralelinde, sanayi metalleri ve buğday gibi gıda fiyatlarındaki ciddi gerilemeler, enflasyon üzerinde etkilerini yılın ikinci yarısında göstermeye başlayacağını düşünüyoruz. Bununla birlikte, gelişmiş ülkelerin çoğunda başlayan resesyon sürecinin yılın ikinci yarısında kendini daha belirgin hissetmesi sonucu son açıklanan ABD tüketici fiyatlarında ( Temmuz 12 aylık artış % 9,1 den % 8,5'e geriledi) zirvenin görüldüğü kanısını daha da güçlendirebilir. Bunun sonucu mevcut durumda agresif bir tutum benimseyen ABD Merkez bankası FED'in bir miktar güvercin tarafa geçmesi ve Faiz artış temposunu yavaşlatması küresel sermaye piyasaları için olumlu bir süreç yaratabilir.

Son olarak hem ABD'de hem Avrupa'da 2022-2Q bilanço döneminin sona ermesiyle beraber şirketlerin geçmiş dönem finansalları ve gelecek dönem beklentileri ile beraber hisse seçimlerinde etkili olacağını düşünüyoruz. Son durumda S&P 500 şirketlerinin % 73'ünün beklentiler üzerinde kar getirmesi ve üçüncü çeyrek için de beklentilerin olumlu olması hisse senetlerindeki yukarı hareketi desteklemektedir.

### DÜNYANIN DEV ŞİRKETLERİNE YATIRIM

**On yılı aşkın süredir Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu (GBG)** ile portföylerini küresel ölçekte çeşitlendirip riskten korunmak ve yurtdışı piyasalarda kazanç fırsatlarından yararlanmak isteyen yatırımcılarımıza hizmet veriyoruz. Bu fon, portföy yöneticilerimizin uzmanlığında yurt dışında birden fazla sektöre odaklanarak mevcut ekonomik, sektörel konjonktür ve beklentiler ışığında yönetilmektedir. Temmuz 2022 döneminin sonu itibarıyla en yüksek ağırlıktaki sektörleri sağlık bilimleri, teknoloji, finans, perakende/toptan ticaret ve ana metal olarak sıralayabiliriz. Yine aynı döneme ait getirisi hem BIST 100 hem USD/TRY hem de enflasyon üzerinde gerçekleşmiştir. Yatırım fonu seçiminde en önemli kistasın uzun vadede sürdürülebilir getiriye sahip olması gerekliliğini bir portföy yönetim şirketi olarak ta önceliklerimiz arasında tutuyoruz. Son 5



**Halim ÇUN**  
Inveo Portföy /  
Genel Müdür



**“Yatırım fonları hem finans sektörü hem de yatırımcılar açısından her gün değişen, gelişen ve büyüyen bir dünya.”**

yılda %500'e yaklaşan getiriyle yönettiğimiz Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu'ndaki tecrübe ve uzmanlığımızı 2022 yılı itibarıyla yeni yatırım fonlarına da aktarma arzusuyla yola çıktık. Bu fon aracılığıyla, hem dünyanın dev ölçekteki çok uluslu şirketlerinin hisselerine yatırım yapmak, hem yatırımları döviz bazında değerlendirmek mümkün olabiliyor.

Diğer yandan, Teknolojiye dayalı ürün ve hizmetler her geçen gün hayatımızda daha fazla yer kaplamakla kalmıyor, vazgeçilmez olma konusunda hızla ilerliyor. Dolayısıyla her birimiz teknolojinin nimetlerinden faydalanarak işlerimizi kolaylaştırmaya çalışıyoruz. Teknolojiye ayırdığımız bütçenin de azımsanamayacağı bir başka gerçeklik. Gün geçmiyor ki yeni model bir cep telefonu, daha ileri teknolojiye sahip bir araba, daha çok ürün içeren bir e-ticaret sitesi ya da daha güvenilir bir ödeme sistemi ya da Metaverse gibi yeni kavramlar tanıtılmasın. Tüm bu farkındalıkla doğru kalite ve güncel bir teknolojiye yapılan yatırımı aslında günün ötesine geçen bir fırsat olarak düşünmeliyiz.

Teknolojik gelişmeler her geçen gün insanlığın yaşam kalitesi üzerine olumlu etki sunarken ekonomiye de yön veriyor. Yatırım fon dünyasında da buna paralel olarak teknoloji ve türevlerine yatırımın getiri açısından büyük potansiyele sahip olduğunu söyleyebiliriz. Teknolojik dönüşümünün geliştiği coğrafyanın sınır ötesi olduğunu göz önüne alırsak, bu stratejiyle yapılacak bir yatırımın Türkiye ile sınırlı kalmıyor olması bir zorunluluk haline geliyor. Fakat küresel piyasalara yatırım yapmak tecrübe, uygun alt yapı ve uzmanlık gerektiriyor.

## **GELECEĞİN TEKNOLOJİSİNE YATIRIM**

2022 yılının ilk günlerinde teknoloji ve küresel piyasalarda gördüğümüz fırsatları yatırıma

dönüştürme hedefiyle, IRT koduyla işlem gören **Inveo Portföy Teknoloji Değişken Fon** pazarındaki yerini aldı. Bu fon ile dünyadaki teknolojik değişimlere öncülük eden, ulusal ve uluslararası piyasalarda işlem gören çok sayıda şirkete tek bir işlem ile yatırım yapmak mümkün hale geldi. Ayrıca global fırsatlarla da portföyünü çeşitlendirmek isteyen yatırımcılar başta bilişim, biyoteknoloji, yenilenebilir enerji, medikal, savunma, hava ve uzay teknolojileri sektörleri olmak üzere teknolojik ilerleme sağlayan ve yeni teknolojiler geliştiren şirketlerin hisse senetleri, borçlanma araçları gibi sermaye piyasası ürünlerine yatırım yapma kolaylığına ulaşmış oldu. Ağustos ayında da olumlu performansını devam ettiren ve getirisi ile piyasada dikkatleri çeken Fon'un, birikimlerini değerlendirirken orta-uzun vadede küresel teknoloji sektörünün gelişimine ortak olarak getiri elde etmeyi hedefleyen yatırımcıların tercihi olduğunu da yakından takip ediyoruz.

Teknolojik değişim ve dijital dönüşüm hem hayatımızın hem işimizin hem de yatırımlarımızın muhtemelen büyüyen bir parçası olarak hayatımızda yer almaya devam edecek. Yatırım fonları hem finans sektörü hem de yatırımcılar açısından her gün değişen, gelişen ve büyüyen bir dünya. Biz bir adım önde olmak için takip ettiğimiz yeni sektörler ve yatırım fırsatları üzerinde sürekli çalışıyoruz. Yatırımcılara da tasarrufun hayal ettikleri geleceğe ulaşmak için şart olduğunu, dolayısıyla büyüklüğüne bakmaksızın yatırım yapmayı yarına ertelememelerini tavsiye ediyorum. Unutmayın ki her türlü tercihe ve yatırımcıya uygun bir yatırım fonu mutlaka vardır. Tüm yatırımcılar, TEFAS sistemi aracılığıyla, kendi banka ve aracı kurum hesapları üzerinden tüm Inveo Portföy yatırım fonlarını kolayca alıp satabilirler.