

Sürdürülebilirlik temalı yatırım fonları çıkarmaya devam edeceğiz

Küresel portföy yönetimi şirketimiz 2020 senesinde beş yıllık yol haritasını açıkladı ve sorumlu yatırım konusunda lider olma hedefini paylaştı. Küresel bir grubun Türkiye'deki temsilcisi olarak bu konuda bizim de önemli girişimlerimiz var.

2022 yılında portföy yönetimi ve yatırım fonları sektörü için en önemli ekonomik trend ve/veya jeopolitik olaylar neler olacak?

Satırım en önce hakacağımız yer ABD Ekonomisinde işlerin nasıl geliştiği ve bu doğrultuda Fed'in atacağı ortodoks adımların neler olacağıdır. ABD ekonomisine dair güçlü veriler gelmeye devam ediyor. Enflasyon baskıları hemen hemen tüm sektörlerde yayılmış durumda. En son açıklanan Fed toplantı tutanakları Fed'in enflasyon riskleri nedeniyle şahinleştiğine, yani para politikası teşviklerini önceki açıklamalarına göre daha hızlı geri çekebileceğini gösteriyor. Tüm bu gelişmeler daha güçlü bir dolar ve baskı altında kalacak gelişmekte olan ülke para birimlerine işaret ediyor. Pandeminin hızı, omicron veya başka yeni varyantlar ile birlikte nereye evrildiği dünya ekonomilerinin ve ticaret hacmindeki büyüme hızı için ve tabii ki tedarik zincirleri için yakından takip edilecek. Aynı zamanda aşılanma kampanyaları ve ilaç çalışmalarından gelecek haberler de takip edilen konu başlıkları arasında olacak. Jeopolitik riskler açısından ABD-Çin, Rusya-AB ilişkileri ve olası yaptırımlar gündemi belirleyecek.



Nilgün Şimşek Ata
Genel Müdür
HSBC Portföy

Çin ekonomisinin yavaşlama riskinin, gelişmekte olan ülkeler ve daha sonra tüm ekonomiler için büyük risk oluşturacağı şüphesiz. İçeride ise gündem enflasyon, büyüme, TCMB para politikası kararları ve TL'nin değeri olacak. Belki de olası erken seçim tartışmaları gündemimizi doğrudan belirleyecek. Tüm dünyayı etkileyen iklim değişikliği ve bunun ekonomimiz üzerindeki olumsuz sonuçları (tarım, turizm ve enerji piyasasına etkileri), yakından takip edilecek başlıklar arasında.

Hangi tür fon stratejilerinin öne çıkmasını bekliyorsunuz?
Yatırımcılar birikimlerini yükselen

enflasyona karşı korunmaya çalışacak, güçlenen ABD dolarından faydalanmak isteyeceklerdir. Bu bağlamda hem yerli hem de yabancı varlık gruplarını içinde barındıran ve aktif yönetimi ile varlık dağılımı yapan çoklu varlık fonlarının ve fon sepetleri fonlarının geçen sene olduğu gibi 2022 senesinde de ön plana çıkacağını düşünüyorum. Bu fonlar sayesinde yatırımcı kendi imkanlarıyla yatırım yapamadığı veya yatırım yapmasının çok pahalı olduğu farklı küresel piyasalardaki fırsatlara ulaşabilirken, aynı zamanda yurt içindeki fırsatlardan da yararlanabiliyor. Yatırımcılar geçtiğimiz yıllarda toplam getirinin artınması ve riskin dağıtılması için portföylerinde mutlaka yerli ve yabancı coğrafyalardan varlık gruplarının bulunmasını çok faydasını gördü. Biz ayrıca Türk hisse senetlerini de çok beğeniyoruz. Lokal hisse senetleri içeren ve değişken fon stratejisi ile hisse ağırlıklarını aktif olarak yönetebilen ve iyi hisse senedi seçimi yapabilen değişken fonların talep göreceğini düşünüyorum.

Yıl içinde portföy yönetimi sektörünün gelişimine hangi alanlar liderlik edecek?

Düzenleyici otoriteler tarafından sermaye piyasası araçlarına ve kolektif

PORTFÖY YÖNETİMİNDE 2022 TRENDLERİ

yatırım araçlarına getirilen stopaj avantajı yatırım fonlarının büyümesine ve bilinirliğinin artmasına çok yardımcı oldu. Benzer uygulamaların kalıcı olması ya da genişletilmesi sektördeki büyümeyi perçinleyecektir. Yatırımcılar artık enflasyona karşı birikimlerini korumak için daha uzun vadeli yatırımlara girmeye hazır. Bu kapsamda yerli girişim sermayesi fonları ve gayrimenkul yatırım fonları yüksek değerlemeleri nedeni ile cazip görünmeye başladı. Yatırımcı - bu fonları eğer iyi seçebiliyorsa - doğrudan kendisi alabilir veya bu fonlara yatırım yapan değişken fonlara veya fon sepeti fonlarına yatırım yapabilir. Biz de bu tür fonları yakından inceleyip, değerlendirme sürecinden geçiriyoruz. Stratejisi ve likiditesine uygun olarak kendi fonlarımızın içinde yatırım yapıyoruz. Bu alanda daha da fazla fırsatların olduğunu düşünüyoruz. Diğer yandan teknoloji son senelerde tüm bankacılık ve genel olarak finans sektörünün gelişiminde çok etkin olmaya başladı. Buna portföy yönetimi sektörü olarak bakarsak teknolojinin önümüzdeki günlerde hem yatırım süreçlerinde hem de operasyonel süreçlerde daha çok yer aldığını göreceğiz.

Şirketinizin hangi alanda farklılık yaratmasını bekliyorsunuz?

Son yıllarda küresel iklimde çok büyük değişimler yaşandığına tanık oluyoruz. İklim değişikliğinin getirdiği riskler sadece fiziki olarak yaşadığımız çevre riskleri ile sınırlı değil. Bütçemiz ve yatırımlarımız da iklim değişikliğinden etkilenmeye başlayacak. Örneğin yükselen enerji fiyatlarının arkasında yatan en önemli nedenlerden biri de iklim değişikliği. Yeterince yağış ve rüzgâr olmaması hidroelektrik santrallerinin ve rüzgâr santrallerinin yeterli

elektrik üretememesine yol açıyor. İnsanlığın dünyaya verdiği zararlar, ulaşılabildiğini düşündüğümüz doğal kaynaklara artık ulaşamamıza veya daha pahalıya ulaşmamıza neden olmaktadır.

Bu noktada fon yöneticileri olarak biz de sorumluluk alarak, müşterilerimiz, hissedarlarımız, paydaşlarımız, çalışanlarımız ve de en önemlisi gezegenimiz için neleri daha iyi yapabileceğimizi değerlendirdik. Karşımıza daha sürdürülebilir bir ekonomi yaratmak için üç faktör çıkıyor. ESG- Çevre, Sosyal ve Yönetişim faktörleri. İşte tam bu noktada RESPONSIBLE INVESTMENT yani sorumlu yatırım konusu devreye giriyor. Nedir sorumlu yatırım? Bu kavramı daha sürdürülebilir bir dünya ve sürdürülebilir ekonomiler için yatırım karar süreçlerimize söz konusu çevre, sosyal ve yönetim faktörlerinin de dahil edilmesi olarak tanımlayabiliriz. Biz inanıyoruz ki bu üç faktörü ön plana alan şirketler uzun vadeli ve kalıcı olacaklar. Kısa vadede belki daha pahalı yatırımlar yapacaklar ama karşılığında uzun vadede üretim maliyetlerini, finansman maliyetlerini düşürerek, şirket ortaklarına ve yatırımcılarına daha sağlıklı ve sürdürülebilir getiriler sunmaya devam edecekler. Küresel portföy yönetimi şirketimiz 2020 senesinde beş yıllık yol haritasını açıkladı ve sorumlu yatırım konusunda lider olma hedefini paylaştı. Küresel bir grubun Türkiye'deki temsilcisi olarak bu konuda bizim de önemli girişimlerimiz var. Ülkemizde ESG konusu çok uzun yıllardır tartışılıyor ve özel sektör de bu konuda oldukça iyi adımlar atmış durumda. Biz de özellikle çevre konusunda ciddi adımlar atan, somut stratejileri hayata geçiren ve Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlere odaklanan bir ürün çıkardık. Vizyonumuz da

“Hem yerli hem de yabancı varlık gruplarını içinde barındıran ve aktif yönetimi ile varlık dağılımı yapan çoklu varlık fonlarının ve fon sepetleri fonlarının geçen sene olduğu gibi 2022 senesinde de ön plana çıkacağını düşünüyorum.”

yatırımcılarımıza - sadece yeşil adını aldığı için değil - daha sürdürülebilir bir dünya yaratmak adına veya en azından çevresel etkilerini azaltmak, telafi etmek adına ölçülebilir bir program uygulayan şirketlere yatırım yapma fırsatı sunmaktır. Geçtiğimiz Aralık ayında sürdürülebilirlik temalı ilk fonumuzu yatırımcılarımız ile buluşturduk.

Son birkaç senedir ESG faktörleri küresel piyasalarda portföy yönetimi şirketlerine en fazla sorulan, bu şirketlerden en çok talep edilen tema haline geldi. Ülkemizde henüz küçük bir payı olan sürdürülebilirlik temalı yatırım fonları ve emeklilik fonları özellikle iklim değişikliğinin olumsuz sonuçlarının her geçen gün daha ciddi boyutlara ulaşması ile yerli yatırımcının da radarına yavaş yavaş girmeye başladı. Farkındalığın artması ile bu tür fonların çok kısa bir zaman içerisinde toplam yatırımlar içinde ciddi bir paya ulaşacağına inanıyorum. Bu nedenle bu sene ve önümüzdeki senelerde sürdürülebilirlik temalı yatırım fonları çıkarmaya devam edeceğiz.