



Türkiye, koruma amaçlı yatırım fonlarıyla önümüzdeki günlerde tanışacak. Fortis Investments yöneticisi bu fonların işleyişini ve farklılıklarını Turkishtime'a anlattı.
yazı: özer turan

RISK SEVMİYENLERE MÜJDE!

GEÇEN YIL

tamamı Fortis Grubu'nun uluslararası yatırım şirketi Fortis Investments'a devredilen Fortis Portföy, Türkiye fon pazarında bugüne kadar kullanılmayan yeni bir ürünü piyasaya sunmaya hazırlanıyor. Yapılandırılmış ürünler olarak adlandırılan bu fonlar küresel fon piyasasının en hızlı büyüyen segmentini oluşturuyor. Halen Avrupa'da yaklaşık 152 milyar avro, Amerika'da 64 milyar dolar, Asya'da ise 40 milyar dolar tutarında fon yapılandırılmış ürünlerde yönetiliyor. Fortis Investments, Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika (EEMEA) Bölgesi Yönetici Direktörü Patrick Van De Steen Türkiye'de yeni kullanılmaya başlanacak bu fonların işleyişini ve hedef kitlesini Turkishtime'a anlattı.

Anapara cepte

Fortis Investments, yapılandırılmış ürünler pazarında yaklaşık 20 milyar avro tutarında varlık yönetiyor. Patrick Van De Steen, koruma amaçlı fonların en önemli özelliğinin vade sonunda anapara

koruması sağlaması olduğunu söylüyor. Yani, vade sonuna kadar bekleyen yatırımcılar, kötü piyasa koşullarından etkilenmeden ana paralarını alabilecek. Yatırımcı bir takım vergi avantajlarından da yararlanabiliyor. Van De Steen, bu ürünler sayesinde yatırımcıların vade yapısının uzayacağı ve düşük risk algısına sahip yatırımcıların, getiri potansiyeli olan ve bunun yanında ana para kaybetme riski olmayan yeni bir ürüne yatırım yapma fırsatı bulacaklarını ifade ediyor. Van De Steen koruma amaçlı fonların öncelikle düşük risk profiline sahip ve çoğunlukla likit enstrümanlara yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekeceğini söylüyor ve "Ancak zaman içerisinde, risk iştahı daha yüksek olan yatırımcılara da hitap edecek yeni ürünlerle ürün yelpazemizi genişletmeyi planlıyoruz" ifadesini kullanıyor.

Pek çok şey değişecek

Patrick Van De Steen, bugüne kadar reel faizlerin yüksekliğinin mevcut yatırım alışkanlıklarının devam etmesini sağladığını söylüyor. "Faiz oranları düştükçe, yeni ürünlerdeki getiri farkları yavaş yavaş ortaya çıkacak. Fon piyasasına gelecek birçok yeni ürün, alışılmadık yatırım ürünlerinden farklı olarak hisse senedi bazlı ürünlere, opsiyon ve vadeli işlemler piya-

salarna ve yurtdışı piyasalardaki değişik ürünlerle yatırım yapabileceği için getirileri de ciddi şekilde farklılaşacak. Kısacası, reel ve nominal faizlerdeki düşüş yatırım alışkanlıklarında da radikal değişikliklere yol açacak" değerlendirmesini yapıyor.

Her piyasanın kendi dinamikleri olduğunu ve kendine özgü bir hızla büyüdüğünü ifade eden Van De Steen, "Türkiye'de önümüzdeki yıllarda toplam yatırım fonları hacminin yüzde 20 ile yüzde 30'unu garantili ve koruma amaçlı yatırım fonlarının oluşturmasını bekliyorum" değerlendirmesini yapıyor. Avrupa'da garantili ve koruma amaçlı yatırım fonlarının vadeleri minimum 1,5 yıldan 15 yıla kadar çıkabiliyor. Türkiye'de ise bu fonların vadeleri ilk etapta çok daha kısa olacak. Van De Steen, "Türkiye'de müşteriler için cazip olabilecek bu ürünü 6 aydan itibaren yapılandırma şansınız olacağını düşünüyoruz. Vade uzadıkça fonun sunabileceği cazip getiriler de artıyor. Biz, başlangıç aşama-

sında ve faiz düzeyinin yüksek olduğu bu dönemde, Türk yatırımcılarının altı ay ile iki yıl arasında çıkacak ürünlere sıcak bakacağını düşünüyoruz" diyor.

Hedef yüzde beş pazar payı

Fortis Portföy'ün yönetimi altındaki toplam varlıkların yaklaşık 400 milyon YTL olduğunu söyleyen Van De Steen, Türkiye'ye yatırım yapan 500 milyon YTL ilk hacme sahip hisse senedi fonlarına da yatırım danışmanlığı hizmeti verdiklerini söylüyor. Türkiye'deki ilk hedeflerinin portföy yönetimi sektöründe yüzde 5'lik pazar payına sahip olmak olduğunu söyleyen Van De Steen, "Fortis Portföy Yönetimi'nin ürünlerinin yaygınlaşmasının iki önemli kriterine bağlı olduğunu düşünüyorum. İlk olarak, faiz oranlarının kademeli olarak aşağıya gelmesi, ikinci olarak da yatırımcılara bağıtan itibaren kaliteli ve güvenebilecekleri ürünler sunularak bu ürünlere olan ilgi artırılması. Bu ikinci konuda çok iddialıyız, çünkü bu konuda ciddi bir tecrübe ve bilgi birikimi ile Türkiye'deyiz" ifadesini kullanıyor. ||