

EGEMEN ERDEN / QNB FİNANSPORTFÖY GENEL MÜDÜRÜ

## “En hızlı büyüyen değişken fonlar oldu”



### ■ “HIZLI DÖNÜŞÜM YAŞAYACAĞIZ”

Pandemi hayatımızda birçok şeyi değiştirdi. Hatta artık buna ‘dönüşüm’ diyoruz. Hayatımızın birçok alanında geçerli olan bu dönüşüm, tasarruf alışkanlıklarımızı da etkileyecek. Çünkü bu değişimin başını çeken belli sektörler var. Teknoloji, yeşil enerji ve sürdürülebilirlik alanlarına çok ciddi yatırımlar yapılması gerekiyor. Tasarruf alışkanlıklarımızda da eski alışkanlıklarımızın dışında kalıyoruz. Bu dönüşümün hızının artacağını düşünürsek alternatif fonlar ve girişim sermayesi başta olmak üzere tasarruf sahiplerinin paydaş olması gerektiğine inanıyorum. Ülkemizde bu dönüşümü hızla yaşayacağız. Tasarrufları artırmak önemli bir tedbir. Hükümetin çabalarının bundan sonra belirgin ölçüde buraya eğileceğini düşünüyorum. Yatırımcının da görevi bu dönüşümden pay sahibi olmak.

### ■ “HİSSE SENEDİ YATIRIMLARI HIZLANDI”

Gelecekte pay almak önceliği oluşmaya başladı. Artık yatırım yaparken dönüşümün bu kadar hızlı yaşandığı süreçte bu dönüşümden pay sahibi olmak gerekiyor. Değerli ekonomist Dani Rodrik’in bir tavsiyesi var; ‘Kullandığınız bir malın aynı zamanda hisse senedini de alın.’ Kullandığınız telefonun hisse senedini de alsaydınız o telefona harcadığınız paranın kat be kat getirisini almış olurdunuz. Son dönemde hisse senedi yatırımları ivme kazandı. Yatırımcıların da geniş tabanına baktığımızda, finansal okuryazarlığı profesyonel bir şirket

çalışanı ile örtüştürmek doğru değil. Yatırımcıyı tek bir yöne yöneltmek bizim görevimiz değil.

### ■ “YAPAY ZEKÂ FON SEPETİ ÇIKARTTIK”

QNB Finansportföy olarak, yapay zekâ tabanlı fon sepetimizi çıkarttık. Bu sektörde de bir ilk oldu. Bizim tüm yatırım fonları arasında en iyi getiriye sahip yatırım fonumuz oldu. Değişken fonlar vasıtasıyla yatırımcıya çok farklı alanlarda oluşan riskleri alınabilir seviyeye getirebilecek noktadayız. 2020 ve 2021’de en hızlı büyümeyi değişken fonlarımızda gördük.

### ■ “ÖZEL YATIRIM ÖNERİLERİ SUNACAĞIZ”

Teknoloji fonumuz bu yıl hayata geçti. Bio teknoloji ve sürdürülebilirlik odaklı fonlar üzerine çalışacağız. 2022’de temaları çeşitlendirmeye devam edeceğiz. Blockchain tarafında ise daha fazla yatırım yapılabilir hale gelmek istiyoruz. Finansın, merkezi sistemden uzaklaştığı noktada bizim de bu imkânları yatırımcıya daha ulaşılabilir riskler olarak sunmamız lazım. Doğru ürünün yatırımcıya doğru şekilde ulaşması önemli. Teknolojinin de özellikle bireysel hizmeti ölçeklendirme, imkânları verme noktasına geldiğinde bizim de müşteriye tümüyle kişiselleştirilmiş yatırım beklentilerini sunmak önceliğimiz olacak. Müşteriye kişiye özel kurgulanmış yatırım önerilerini sunmak 2022’de öncelik vereceğimiz konulardan biri olacak.

### ■ “YASTIK ALTI BİRİKİMİ SEKTÖRE KAZANDIRMALIYIZ”

Sektörümüz hızlı büyüdü. Ancak bulunduğumuz noktada sektör olarak dolar bazında ifade edersek 50 milyar dolarlık bir büyüklüğe sahibiz. Regülatörden ilk ve en önemli beklenti, yatırımcıyı koruması. Benim şahsen en büyük beklentim ise bu 50 milyar dolarlık büyüklüğü 1 trilyon dolara nasıl ulaştırırız noktasında. Sistemdeki tasarrufların yüzde 60’ı bankalarda mevduat olarak duruyor. Sistem dışında ise yüzde 20 yastık altı birikimi var. Bunu sisteme kazandırmamız lazım.

## Ekonomist



fon dağılımındaki değişim de göze çarpıyor. Emeklilik yatırım fonlarının hâkimiyetinin aksine 2021 ilk çeyrekte ilk defa toplam hacimde yatırım fonları bir adım öne geçmiş durumda.

Ekonomist Dergisi olarak biz de sektöre ilişkin son gelişmeleri konuşmak için sektörün önde gelen beş portföy yönetim şirketinin üst düzey yöneticileriyle, online yuvarlak masa toplantısı düzenledik. Moderatörlüğünü Ekonomist Dergisi Genel Yayın Yönetmeni Talip Yılmaz'ın yaptığı 'Portföy Yönetim Şirketleri 2021 Vizyon Toplantısı'na; Ak Portföy Genel Müdür Yardımcısı Ertunç Tümen, HSBC Portföy Genel Müdürü Nilgün Şimşek, QNB Finansportföy Genel Müdürü Egemen Erden, TEB Portföy Genel Müdürü Yağız Oral, Yapı Kredi Portföy Genel Müdür Yardımcısı Ümit Ersamut katıldı. Sektörün önde gelen isimleri; Ekonomist'e özel gerçekleşen bu buluşmada; sektörle ilgili önemli bilgiler aktardı. Sektörün verileri, yeni dönem iş planları, düzenleyici otoritelerden beklentiler de konuşuldu.

### YATIRIM FONLARI KAZANDIRDI

Sektörle ilgili detaylı verilere baktığımızda 2020'de yatırım ve Bireysel Emeklilik Sistemi (BES) fonlarında pozitif gelişmeler yaşandığı görülüyor. Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği'nin (TKYD) LUDENS İleri Finansal Hizmetler'e hazırladığı Yatırım Fonları Performans Raporu'na göre; yatırım fonları 2019'daki yüzde 162'lik

yüksek büyüme hızının ardından pandemi koşulları altında 2020'de portföy büyüklüğünü yüzde 18 arttırarak 142 milyar TL'ye çıkardı. Yatırım fonlarındaki yatırımcı sayısı yaklaşık 3,7 milyona ulaştı. 2019'a göre katılımcı sayısı yüzde 6 artarken buna emeklilik yatırım fonlarının dâhil olmadığını da not edelim.

2020'de 142 milyar TL büyüklüğe ulaşan yatırım fonları tarafında ilk sırada 95,7 milyar TL ile menkul kıymet yatırım fonları yer aldı. Serbest fonların 2019 yıl sonundaki 21,6 milyar TL'lik büyüklükleri, 2020 sonunda yaklaşık yüzde 65 büyümeyle 35,6 milyar TL'ye çıktı. Yaklaşık dört yıllık bir geçmiş olan gayrimenkul ve girişim

## PORTFÖY YÖNETİM SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ

Yıl	Şirket sayısı	Portföy büyüklüğü	
		Milyar TL	Milyar \$
2010	28	46,9	30,3
2011	31	47,9	25,2
2012	35	56,4	31,5
2013	40	64,9	30,4
2014	40	81,9	35,1
2015	46	99,4	33,6
2016	50	122,2	34,6
2017	49	158,3	41,8
2018	54	173,1	32,7
2019	51	284,1	47,7
2020	49	364,6	49,0
2021/04	49	412,2	49,0

Kaynak: SPK