

## Yatırım fonları ile her yatırımcı için farklı bir çözüm

**R**esmi olarak yatırım fonlarının tarihi ABD'de 1924'de başlamakta ve 100 yıla yakın bir gelişme göstermiş iken, bizde ise 1990'dan bu yana 30 yılı geride bırakan bir gelişme süreci geçmiştir. Bu süre, kısa gibi görünse de, tüm dünya örneklerinin deneyimleri, sorunları, zorlukları dikkate alınarak çok önemli aşama ve gelişmeler kaydedilmiştir. Nasıl ABD'de 1980'lerin başında yeni oluşturulan emeklilik sistemi, sektörün önemli bir itici gücü olduysa, Türkiye'de de 2000 yılından itibaren hızlanarak portföy yönetim şirketlerinin kurulması, 2003'de BES sistemine geçiş ve 2015'de TEFAS sisteminin kurulması yatırım fonlarına ilgiyi artıran önemli dönüm noktaları olmuştur.

Bugüne geldiğimizde teknoloji değişim ve dönüşümler ile birlikte döngüsel gelişmelerin de etkisiyle son 2-3 yıldır yatırım alanına ve özellikle yatırım fonlarına çok ciddi bir ilgi ve rağbet olduğunu görüyoruz. Teknoloji finans sektörünün dönüştürürken, yatırım süreçlerini ve yaklaşımlarını da yeniden şekillendiriyor. Yeni yatırımcı kitlelerini sektöre taşıyor. Rakamları bir kez daha hatırlatmak gerekirse, özellikle son üç yılda 50 milyardan 305 milyara 6 kat büyürken, fon yatırımcıları da yüzde 72 artarak 4,3 milyona ulaştı.

Yatırım fonları bir anlamda yatırım dünyasını basitleştirerek ve küçük-büyük, tecrübesiz ya da profesyonel tüm yatırımcılara eşit koşullarda kaliteli bir yatırım yönetimi ürünü ile bir anlamda yatırım dünyasını demokratikleştirerek önemli bir devrime yol açtı. Özellikle yatırım fonları malvarlığının kurucu ve yöneticisinin malvarlığından ayrı olması ve çeşitlendirme yoluyla portföy riskini dağıtması ülkemizde de önde gelen güvenilir yatırım araçları arasında yer almasını sağladı.

Bazı kısıtlamalara tabi olmakla beraber profesyonel portföy yöneticileri tarafından bir çok varlığa yatırım yapan yatırım fonları bir anlamda portföy yönetim hizmeti almanın en kolay yoludur. Farklı büyüklükteki birikimlerin hazine bonosundan altın, gümüş gibi kıymetli madenlere, eurobondtan türev araçlara ya da yerli ve yabancı hisse senetlerine kadar geniş bir yelpazede sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmesine fırsat veren yatırım fonları hem portföy büyüklüğü hem de yatırımcı ve fon sayısı açısından her geçen gün büyümektedir.

Son yıllarda teknolojinin de desteğiyle dijital dönüşümün yatırım fonları üzerindeki etkisi hem

dağıtım kanallarında hem de portföy yönetiminde kendisini göstermektedir. Birikim sahibi bireysel ve kurumsal yatırımcılar Türkiye'de ilgili birçok kurum tarafından iç ve dış denetime tabi yatırım fonlarından kendi risk tercihlerine ve getiri beklentilerine en uygun fonu tek bir hesapla TEFAS aracılığıyla tüm banka ve yatırım kuruluşları üzerinden alınabilmektedir.

Diğer taraftan hem varlık dağılımında hem de menkul kıymet seçiminde makine öğrenmesi ve

yapay zeka desteği de yatırım fonlarında karar verme süreçlerine dahil olmaktadır. Dijitalleşmeyi işimizin ayrılmaz bir parçası olarak görüyoruz. Inveo Portföy olarak TEFAS'ta işlem gören 14 yatırım fonundan biri olan Birinci Fon Sepeti Fonu'nu 10 Mart'tan bu yana uzman portföy yöneticilerimizin tecrübesi ve yapay zeka iş birliğinde oluşan hibrit modelle yönetiyoruz. Robo Analiz adını verdiğimiz bu fonun sadece Mayıs ayı getirisi %5,4 olarak izlendi. Bu kadar kısa

zamanda dahi doğru finansal model ile kurgulanan doğru dijital çözümün farkı kendini göstermiş oldu.

Türkiye'de kurulu binden fazla yatırım fonu arasında birikimlerini yabancı para birimi cinsinden sermaye piyasası araçlarında değerlendirmek isteyen yatırımcılar için de döviz cinsi mevduata alternatifler seçenekler bulunmaktadır. Örneğin değişik vadelerle çeşitlendirilmiş Eurobond fonlarının getirilerinin yanı sıra vergi avantajlarıyla da yatırımcıların ilgisini çektiğini yakından takip ediyoruz. Türkiye'de uygulanmakta olan vergi hükümlerince tam mükellef gerçek kişiler için 01.01.2006 tarihinden sonra ihraç edilmiş Eurobondların alım satım farkı değer artış kazancı olarak vergilendirilmekte ve kazanç tutarına bakılmaksızın beyana tabidir. Faiz gelirleri için ise %0 stopaj uygulanmakta olup 2022 yılı için stopaja tabi tutulmuş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye gelirleriyle birlikte 70 bin TL'yi aşması halinde gelirin tamamı gelir vergisi beyannamesine dahil edilir ve %35-40'lara kadar vergi ödeme durumu oluşabilir. Fakat Eurobond yatırım fonları sadece %10 stopaja tabidir.

İşimiz birikimlerini sermaye piyasalarında değerlendirmek isteyen yatırımcılara alternatif çözümler bulmak. Bu amaçla dünyadaki gelişmeleri yakından takip ediyoruz, yatırımcılarımızla iletişim kurarak ihtiyaçlarını tespit etmeye çalışıyoruz ve sektördeki yeni fırsatları değerlendiriyoruz. Her zaman daha iyi ürün ve hizmeti sunma peşindeyiz.



**Halim ÇUN**  
Inveo Portföy /  
Genel Müdür