

100 Milyonu 10 Ayda 151 Milyon Yaptılar

Yılbaşından bu yana yatırımcısına yüzde 51 kazandıran İş Bankası B Tipi Değişken Fon'un Yöneticisi Zeynep Aslan, "Biz parayla oynamıyoruz, yönetiyoruz" diyor

Milliyet Gazetesi, 21.11.2002

İki katrilyon yatırım fonu portföy büyüklüğüne ulaşan İş Portföy'de, paranın yönetimi gençlere emanet. Ekip anlayışı ve kontrollü bir esneklik içinde çalıştıklarını söyleyen İş Portföy Yönetimi Müdürü Cenk Aksoy, 333 bin yatırımcının parasının stresini taşıyor. Fonların sermaye piyasası araçlarından oluşan bir mal varlığı olduğuna dikkat çeken Aksoy, işlerinin küçük birikimleri büyütürken, sermaye piyasasının gelişmesine katkıda bulunmak olduğunu söylüyor. Aksoy ve yönettiği yatırım fonu, B tipi değişken fonlar arasında ikinci sırada bulunan Zeynep Aslan sorularımızı cevapladı.



Fon yönetiminde nasıl bir strateji uyguluyorsunuz?

Aksoy: Fonların içeriklerine göre, fona yatırım yapanların neden yatırım yaptıkları konusunda bir strateji belirliyoruz. Koşullar değiştikçe stratejileri de değiştiriyoruz tabii ki. Mesela, bizim B tipi değişken fon yatırımcımızın borsa getirisini bu fonda aramadığını tespit ettik. İç tüzük izin verse dahi hisse senedi alım satımının uygun olmadığını düşündük.

Değişken fondaki başarınızı hangi hangi kriterler ile sağladınız?

Aslan: Değişken fonlar içerikleri itibarıyla en esnek fonlar. 0 ila 100 arasında istediğimiz her oranda yatırım araçlarına yatırım yapabiliyoruz. Piyasadaki fırsatlara bağlı olarak, riski yükseltebiliyoruz, volatilitenin arttığı dönemlerde ise riski azaltarak portföyü yönetiyoruz.

Güven ortamı sağlanmasına karşın faiz piyasasında yatırımcı için varolan riskler neler?

Aslan: Faizdeki köpük kısa bir sürede alındı. Faizler enflasyona göre hâlâ yüksek. Ancak önümüzdeki yıllar için enflasyonda hedeflenen rakamlara ulaşılabilme olasılığının artması önemli bir gelişme. Eğer enflasyonda istenilen sonuçlara ulaşılamazsa, faizler açısından çok endişe verici seviyelere gelebiliriz. Enflasyon hedefine ne ölçüde ulaşılacağı faizlerin bundan sonraki seyri için de önemli olacak.

Sizin için iyi fon nedir?

Aksoy: Bir fonun iyi ya da kötü olarak nitelendirilmesi, istenilen getiriye belirlenen riskler doğrultusunda ne kadar yaklaşıldığı ile ilgili. Mesela bizim fonlarımızın başarısı belirlenen benchmark'ları ne ölçüde geçtiği ile değerlendirilir. Piyasada bulunan diğer fonlarla bir karşılaştırmaya girdiğinizde yanılma olasılığınız artar. Çünkü her fonun aldığı risk bir başkasından farklıdır.

‘Küçükler borsaya bizimle girsin’

Borsaya yatırım yapmak isteyen ancak yeteri oranda bilgisi olmayan yatırımcı açısından fonlar hangi noktada duruyor?

Aslan: Fon piyasasında henüz ağırlığı çok olmamasına karşın A tipi fonlar bunlar içinde de özellikle endeks ve hisse senedi fonları küçük yatırımcıya hitap ediyor. Ancak borsa yatırımcısı hala yatırımlarını, profesyonel yöneticiler tarafından ve riskin dağıtılması ilkesine göre yönetilen fonlar yerine doğrudan hisse senedi alarak yapmayı tercih ediyor.

Maalasef bunun sonucu olarak, 2000 yılında yaşandığı gibi piyasayı izleyemeyen küçük yatırımcı önemli miktarda zarara uğrayabiliyor. A tipi yatırım fonlarının profesyonel yönetim ve riskin dağıtılması dışında likidite kolaylığı, istenilen tutarda yatırım yapılabilmesi ve paylar halinde alınıp satılma kolaylığı gibi ekstra avantajları bulunuyor.

‘Mesleğin yıldızı çok hızlı parladı’

Yatırım fonu pazarındaki büyüme finans sektöründe işsiz kalan gençler içinde yeni bir umut kapısı olabilir mi?

Aksoy: Bankacılık sektörü krizden çok hasar aldı. Faizlerin düşmesine bağlı olarak, önümüzdeki yıllarda bankaların kâr marjları biraz daha geri gelecek. Dolayısıyla bankacılık sektörünün standardı aynı kalırken, portföy yönetimi şirketleri hızlı büyümeyle ön plana çıkacak.

Bireysel emeklilik sisteminin devreye girmesiyle sektörde bir patlama bekliyoruz. Kanun gereği bireysel emeklilik fonları portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilecek. Bireysel emeklilik sistemi geliştikten sonra bu iş daha da tanınır, büyüyecek. Portföy yöneticiliği mesleği dünyada olduğu gibi bankacılığın önüne geçecek gençler açısından.