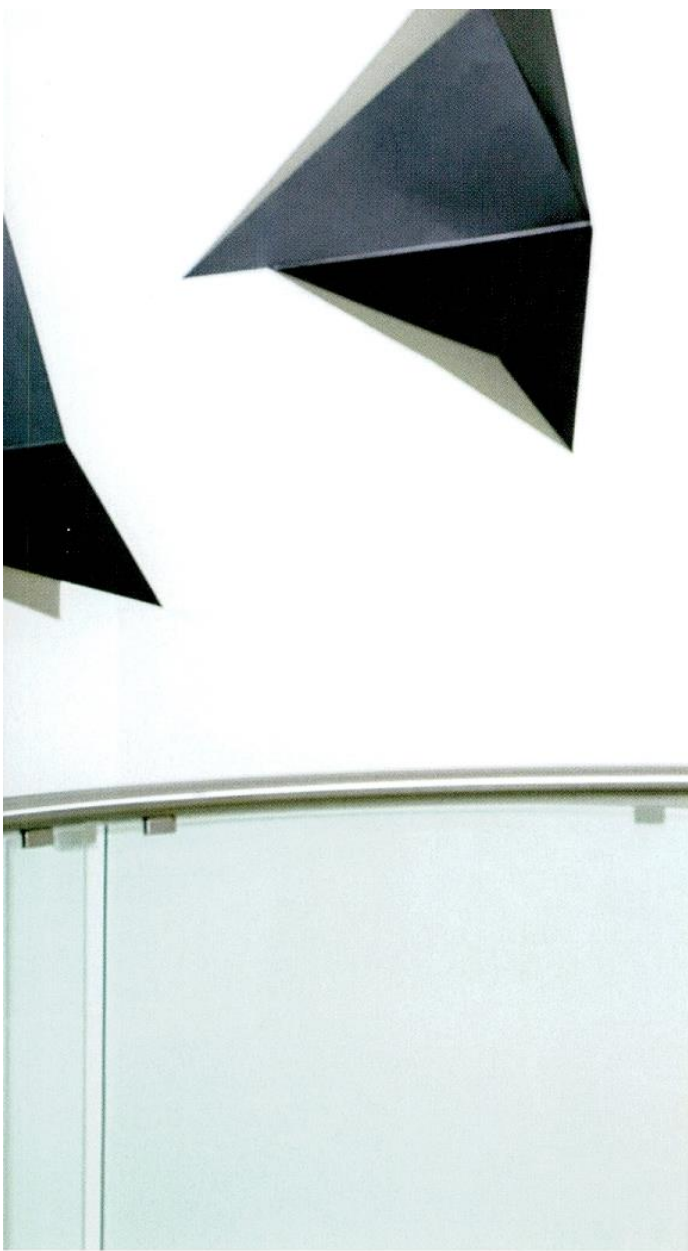




Ak Portföy
Genel Müdürü
Mehmet Ali Ersari

Emeklilik yatırımcısı uzun vadeye odaklanmalı

AK PORTFÖY GENEL MÜDÜRÜ MEHMET ALİ ERSARI, BİREYSEL EMEKLİLİK YATIRIMCILARININ KISA VADEYE DEĞİL, UZUN VADEYE ODAKLANMASININ EMEKLİLİK DÖNEMLERİNDE BEKLEDİKLERİ BİRİKİMLERE ULAŞMALARI AÇISINDAN GEREKLİ OLDUĞUNA DİKKAT ÇEKİYOR.



BİREYSEL EMEKLİLİK SİSTEMİNDEKİ FONLAR iki yıl önce başlayan Otomatik Katılım uygulamasıyla hızla büyüyor. Diğer yandan, yatırımcılar açısından da fon getirileri önem kazanmaya başladı. Ak Portföy Genel Müdürü Mehmet Ali Ersarı, bireysel emeklilik sisteminin sunduğu temel avantajlardan en önemlisinin yatırımların profesyonel yatırım yönetimi prensipleriyle farklı varlık sınıfları kullanarak yönetilmesi olduğuna dikkat çekiyor. Ersarı, "Emeklilik sisteminden etkin performans elde edilebilmesinin ön koşulu doğru bir fon karması oluşturmaktan geçiyor. Bireysel emeklilik sistemi "uzun vadeli" ve sistematik yatırımlar üzerine kurulmuştur. Bireysel emeklilik sistemi planlarında bulunan yatırım enstrümanlarını çeşitlendirmek, potansiyel getiriyi artırmak için önemli

bir stratejidir" diyor. Mehmet Ali Ersarı, emeklilik gibi uzun vadeli bir yatırım planında katılımcıların portföy dağılımlarının mutlaka profesyonellerce oluşturulması gerektiğini vurguluyor. Yaklaşık 24 milyar TL'lik bir portföy büyüklüğünü yöneten Ak Portföy Genel Müdürü Mehmet Ali Ersarı, bireysel emeklilik sektörüyle ilgili sorularımızı yanıtladı.

Bireysel emeklilik fonları bu yıl ne kadarlık bir büyüklüğe ulaştı? Bunun ne kadarı otomatik katılımdan geldi?

Türkiye'de bireysel emeklilik sistemi 91.5 milyar TL toplam büyüklüğe ulaştı. Bu büyüklüğün 87 milyar TL'sini gönüllü katılımlardan oluşan fonlar oluştururken, yaklaşık 4.5 milyar TL'sini ise Otomatik Katılım Sistemi Fonları oluşturuyor.

Ak Portföy'ün yönettiği fonların büyüklüğü nedir?

Bireysel emeklilik fonlarında 14.4, yatırım fonları ve yabancı fonlarda 5.5 ve özel portföy yönetiminde de 3.5 milyar TL olmak üzere yaklaşık 24 milyar TL'lik bir büyüklük yönetiyoruz.

Emeklilik fonlarının performansını değerlendir misiniz? (Hem sektör, hem de Ak Portföy açısından)

Emeklilik fonları çeşitli varlık sınıflarına ait, kendilerine özgü getiri / risk dengeleri olan 265 adet fondan oluşuyor. Performans ise; yatırımcının belirlediği fon karmasına göre değişen bir unsur. Fon türü bazında değerlendirdiğimizde, farklı dönemlerde farklı fon türlerinin farklı getiriler sağladığı görülüyor. Örnek vermek gerekirse, 2017 yılında hisse fonları yüzde 50 gibi oldukça yüksek getiri sağlarken, borçlanma araçları fon getirileri yüzde 7,5'lar düzeyinde kalmış durumda.

Bireysel emeklilik sisteminin sunduğu temel avantajlardan en önemlisi yatırımların profesyonel yatırım yönetimi prensipleriyle farklı varlık sınıfları kullanılarak yönetilmesidir diyebiliriz. Dolayısıyla emeklilik sisteminden etkin performans elde edilebilmesinin ön koşulu doğru bir fon karması oluşturmaktan geçiyor. Bireysel emeklilik sistemi "uzun vadeli" ve sistematik yatırımlar üzerine kurulmuştur. Bireysel emeklilik sistemi planlarında bulunan yatırım enstrümanlarını çeşitlendirmek, potansiyel getiriyi artırmak için önemli bir stratejidir. Portföyde "farklı enstrümanlara" yer vermek "modern portföy yaklaşımının" temel kurallarından biridir.

Özetlemek gerekirse; yatırımcıların kısa vadeye değil, uzun vadeye odaklanması hem yatırımcıların emeklilik dönemlerinde bekledikleri birikimlere ulaşmaları

açısından hem de emeklilik sisteminin ekonomi içindeki uzun vadeli finansman ihtiyacını sağlıklı bir şekilde gerçekleştirmesi açısından gereklidir. Emeklilik gibi uzun vadeli bir yatırım planında katılımcıların portföy dağılımları mutlaka profesyonellerce oluşturulmalıdır. Dağılım içinde riskli ancak uzun vadede yüksek getiri potansiyeli olan yatırım araçlarına da mutlaka yer verilmesi gerektiği görüşündeyiz.

Emeklilik fonlarının yüzde 40'ından fazlasını tek bir portföy şirketinin yönetemeyeceği bir uygulama devreye alınmıştır. Ak Portföy şu anda kaç emeklilik şirketinin fonunu yönetiyor?

Ak Portföy olarak mevcut durumda Avivasa, Anadolu Hayat, Allianz Yaşam, Allianz Hayat, BNP Paribas Cardif ve Axa ile bu altı ayrı kurucu şirkete ait 50 adet emeklilik fonu yönetiyoruz.

2019 yılı için bireysel emeklilik sektörüne yönelik öngörüleriniz nedir?

Öncelikle, dijital yatırım yönetimi

modelleri finans sektörünü kökünden değiştiriyor ve dijital dönüşüm hızla devreye giriyor. Emeklilik katılımcılarını hedefleyen inovatif ürünler de bu sistemin vazgeçilmezi. Bu ürünler, yatırım danışmanlığı ve ROBO Danışmanlık hizmetlerinin geniş kitlelere ulaştırılmasını hedefleyen algoritmalar ve mobil çözümleri de beraberinde getiriyor. Biz buna "Yatırım Yönetiminde Demokratikleşme" diyoruz. Yatırım yönetiminin teknolojik altyapılar ile desteklenmesi; ROBO Danışmanlık ve algoritmik bileşenler para yönetimindeki standartları çok daha yükseğe taşıyor. Tasarruf sahipleri 2019'da bu çözümlerin sistem içinde daha etkin kullanımıyla; yatırım tercihleri doğrultusunda fark yaratan, kolay ve hızlı bir varlık yönetimi hizmetine kavuşmuş olacaklar.



EUROBOND VE ALTIN TERCİHLERİ ARTTI

Bu yıl kur hareketleri nedeniyle piyasalar oldukça hareketliydi. Bu dönemde emeklilik katılımcılarının fon tercihleri nasıl oldu? Değişiklik yaptılar mı? Hangi fonları tercih ettiler?

Bu yıl tasarruf sahiplerinin eurobond ve altın fon tercihlerinde artış gözlemliyoruz. Emeklilik fonlarında son dönemde emeklilik şirketlerinin verdikleri fon dağılım tavsiyeleri ve ROBO Danışmanlık uygulamaları dağılım güncelleme konusunu gündeme getirdi ve bu konuda ciddi anlamda yatırımcı bilinci gelişmeye başladı. ROBO Danışmanlık konusunun ön plana çıkması ve piyasa hareketleri de bu yıl fon dağılım değişikliği eğiliminde artış olduğu sinyallerini veriyor. Ancak halihazırda katılımcıların çok az bir kısmı mevcut planlarında değişiklik yapmaktadırlar. Burada en önemli konu; doğru zamanda doğru fon karmasının getiriler üzerindeki etkisinin görülmesi ve fon dağılımının ön plana çıkmasıdır. Dolayısıyla, emeklilik sisteminde doğru tavsiye sunulması, sektörün gelişmesi ve sistemin başarısı adına belirleyici bir unsurdur.

	29.12.2017	29.12.2016	30.11.2008
	30.11.2018	29.12.2017	30.11.2018
Fon Türü	2018 yılı 11 aylık getiri	2017 yılı getirisi	10 yıllık kümüle getiri
Borç. Araçları Fonları	2,99%	7,75%	111,10%
Hisse Fonlar	-11,23%	50,10%	337,79%
Para Piyasası Fon.	16,05%	11,87%	135,56%
Eurobond Fonlar	22,07%	17,77%	355,67%
Altın Fonları	28,19%	18,94%	-
Yabancı Karma Fonlar	19,19%	18,85%	244,77%
Enflasyon (TÜFE)	20,79%	11,92%	145,49%