



## Termometr Inwestycyjny 12 października 2017 r.

Bitwa na wizy szkodzi tureckiej giełdzie i walucie – Robert Burdach, zarządzający funduszami akcji Union Investment TFI



**Ryzyko polityczne jest nieodłącznym elementem tureckiego krajobrazu inwestycyjnego. Dlatego fundusz akcji tureckich powinien stanowić maksymalnie 5–15% portfela akcyjnego.**

Robert Burdach  
zarządzający funduszami akcji  
Union Investment TFI





- Eskalacja konfliktu dyplomatycznego na linii Turcja–USA wywołała przecenę tureckich aktywów, ale indeks BIST 100 wciąż jest na plusie.
- Podwyższona zmienność na giełdzie w Stambule może się utrzymać jeszcze przez jakiś czas.
- Długoterminowy potencjał tureckiej gospodarki pozostaje wysoki, jednak inwestorzy powinni pamiętać o dywersyfikacji.

### Robert Burdach, zarządzający funduszami akcji Union Investment TFI

Aresztowanie pracownika ambasady, walka na wizie i Kurdowie w tle – tak w skrócie można podsumować przyczyny przeceny na tureckim parkiecie oraz rynku walutowym. Bezpośrednio po ogłoszeniu wstrzymania wydawania wiz przez tureckie placówki konsularne w USA niektóre spółki notowane na giełdzie w Turcji straciły nawet 8–10%. Szczególnie ucierpiały linie lotnicze, bo inwestorzy wyprzedawali ich akcje, obawiając się spadku liczby pasażerów. W rezultacie indeks giełdy w Stambule powrócił już do poziomów z lipca, a lira znacznie osłabiła się do dolara, oddając całość tegorocznych zysków. Warto jednocześnie zaznaczyć, że pomimo ostatnich spadków od początku tego roku BIST 100 w walucie lokalnej wciąż jest ok. 30% na plusie.

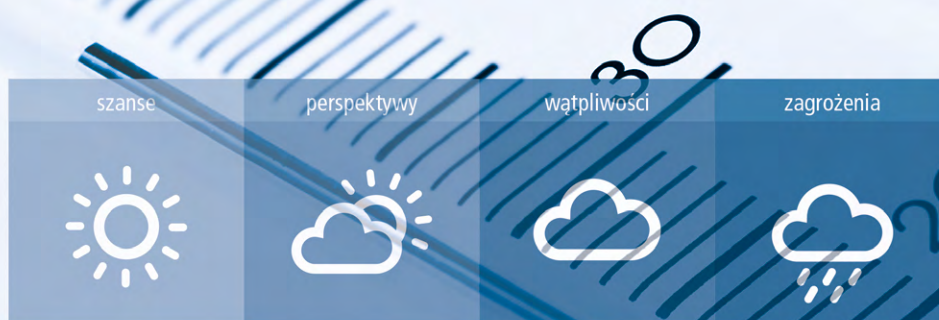
#### W oczekiwaniu na kompromis

Wydarzenia te przypominają, że ryzyko polityczne jest nieodłącznym elementem tureckiego krajobrazu inwestycyjnego. To właśnie dlatego od zawsze podkreślamy, że fundusz akcji tureckich powinien stanowić maksymalnie 5–15% portfela akcyjnego.

Pech jednak chciał, że ryzyko zmaterializowało się akurat teraz. W momencie, gdy hossa na światowych rynkach akcji trwa w najlepsze i także turecki BIST 100 mógłby dalej rosnąć, śrubując historyczne maksima.

Cóż, stało się. Konflikt dyplomatyczny na linii Waszyngton–Ankara jest faktem i pozostaje czekać, aż oba państwa usiądą do stołu i wypracują kompromis. W międzyczasie trzeba być przygotowanym na wyższą niż zwykle zmienność na tureckiej giełdzie oraz rynku walutowym.

A może kiedy kurz nieco opadnie, inwestorzy przypomną sobie, że ten medal ma dwie strony. I ponownie spojrzą na tę, która symbolizuje ogromny potencjał Turcji – jej gospodarki, młodego i licznego społeczeństwa oraz spółek notowanych na stambulskiej giełdzie.



Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”). Towarzystwo działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\95. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią rekomendacji inwestycyjnej. Decyzje inwestycyjne dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z Prospektami informacyjnymi funduszy, zawierającymi szczegółowe informacje w zakresie: czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy, tabelę opłat manipulacyjnych oraz informacje podatkowe. Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla Klienta AFI, tablele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).

Niniejszy materiał zawiera opinię ekspercką. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające bezpośrednio lub pośrednio z użytku treści zawartych w niniejszym materiale.

Masz pytania?



801 144 144

(22) 449 03 33 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00)



[tfi@union-investment.pl](mailto:tfi@union-investment.pl)

[www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl)