

Turecka dwoistość źródłem ponadprzeciętnego potencjału, ale i ryzyka

- Pucz wojskowy w Turcji przerwał dobrą tegoroczną passę indeksu tureckiej giełdy – BIST 100.
- Niepokój globalnych inwestorów wywołany tym wydarzeniem może utrzymać się jeszcze przez najbliższy miesiąc lub dwa.
- Turecka gospodarka jest zdrowa i prężnie się rozwija. Wzrost PKB Turcji w tym roku wyniesie ok. 4%.
- Dzięki uważnej selekcji akcji do portfela, jesteśmy w stanie wypracować atrakcyjny, na tle tureckiego indeksu giełdowego, wynik.

Zbigniew Jakubowski, wiceprezes zarządu Union Investment TFI

Pucz stanowi argument za wprowadzeniem systemu prezydenckiego

Pucz wojskowy w Turcji, podczas minionego weekendu, przerwał dobrą tegoroczną passę indeksu tureckiej giełdy – BIST 100. Spodziewam się, że niepokój globalnych inwestorów wywołany tym wydarzeniem utrzyma się jeszcze przez najbliższy miesiąc lub dwa. Oczekuję, że w tym czasie świeży kapitał inwestycyjny nie będzie napływał do Turcji, a część dotychczas zainwestowanego odpłynie.

Kluczowe znaczenie dla rozwoju sytuacji w Turcji będzie miało jednak śródkowe wystąpienie prezydenta Recepta Tayyipa Erdogana. Na ten dzień zapowiedział on ogłoszenie „ważnej decyzji”. Spodziewam się, że może ogłosić nowe wybory, gdyż nadrzędnym celem Prezydenta jest zmiana konstytucji i wprowadzenie systemu prezydenckiego, do czego dąży już od dawna. Ostatnie wydarzenia nad Bosforem wspierane falą społecznego poparcia stanowią dla głowy państwa doskonały argument uzasadniający taką zmianę ustroju.

Potencjał tureckiego rynku wciąż jest duży

Turcja była, jest i będzie krajem, w którym ryzyko polityczne może okresowo powodować gorsze zachowanie tamtejszych akcji i obligacji. Z drugiej jednak strony turecka gospodarka jest zdrowa i prężnie się rozwija. Pomimo niepokojów społeczno-politycznych, wzrost PKB Turcji w tym roku wyniesie ok. 4%. Także jeśli



spojrzymy na turecką giełdę, możemy bez trudu wskazać wiele spółek, które powinny osiągać znaczne zyski z prowadzonej działalności. Uważamy więc, że dokonując uważnej selekcji akcji do portfela, jesteśmy w stanie wypracować atrakcyjny, na tle tureckiego indeksu giełdowego, wynik.

Ryzyko polityczne jest nieodłącznym elementem tureckiego krajobrazu inwestycyjnego.

W minionych latach wydarzenia natury społeczno-politycznej niejednokrotnie determinowały nastawienie globalnych inwestorów do Turcji. Przykładami mogą być antyrządowe protesty w 2013 r. czy dwukrotne wybory parlamentarne w 2015 r. W takich momentach kapitał inwestycyjny odpływał z Turcji szerokim strumieniem, powodując znaczące spadki cen tureckich akcji, obligacji oraz waluty. Historia dowodzi jednocześnie, że jeśli zaakceptujemy podwyższone ryzyko i okresową zmienność na tureckim rynku, możemy liczyć na ponadprzeciętne stopy zwrotu. Dla przykładu w 2014 r. najlepszy w Polsce fundusz inwestujący w tureckie akcje zarobił aż 34,5%. Taki wynik jest oczywiście pochodną trafnych decyzji zarządzającego funduszem, ale nie tylko. Pokazuje on zarazem ogromny potencjał tureckiej gospodarki, a tym samym wielu spółek giełdowych notowanych na giełdzie w Stambule.

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Union Investment TFI S.A. Przedstawiane informacje finansowe dotyczą wskazanego okresu w przeszłości i nie gwarantują podobnych wyników w przyszłości. Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z lokowaniem w dany subfundusz oraz podatków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków.

Duża zmienność wartości aktywów netto: UniAkcje Małych i Średnich Spółek, UniAkcje Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniKorona Akcje, UniKorona Zrównoważony, UniStabilny Wzrost, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy w UniFundusze^{FO} oraz UniBessa, UniObligacje Aktywne, UniObligacje Zamienne, UniStrategie Dynamiczne, UniAkcje: Daleki Wschód, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy, SGB Zagraniczny w UniFundusze^{SFO}.

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniStrategie Dynamiczne, UniObligacje Zamienne, UniAkcje: Daleki Wschód, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAktywne Pieniężny, SGB Zagraniczny w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku UniDolar Pieniężny, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy oraz UniLokata także w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Australię, Austrię, Belgię, Bułgarię, Cypr, Czechy, Danię, Estonię, Finlandię, Francję, Grecję, Hiszpanię, Holandię, Irlandię, Islandię, Japonię, Kanadę, Koreę Południową, Litwę, Luksemburg, Łotwę, Malte, Meksyk, Niemcy, Norwegię, Nową Zelandię, Polskę, Portugalię, Rumunię, Słowację, Słowenię, Stany Zjednoczone, Szwajcarię, Szwecję, Turcję, Węgry, Wielką Brytanię, Włochy oraz Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

Prospekty informacyjne, kluczowe informacje dla Inwestorów, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie www.union-investment.pl.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\95.

Masz pytania?



801 144 144

(+48) 22 449 03 33 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00)



tfi@union-investment.pl