



PARDUS

PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Haftalık Bülten

29.07.2024

Haftaya Bakış

İç tarafta veri bakımından Salı günü gelen TCMB faiz kararı önemliydi. TCMB piyasa beklentisine paralel olarak faizi sabit bıraksa da, TL sterilizasyonu yönünde adımlar atıldı. Ayrıca Suudi Arabistan ile imzalanan 5 milyar dolarlık depo ihalesi karşılıklı mutabakat ile sonlandırılırken döviz karşılığı TL swap işlemleri de 25 Temmuz'da sonlandırıldı.

TCMB'nin önümüzdeki dönemde TL karşılığı döviz ve altın swapına başlayarak piyasadan TL çekmesini bekliyoruz. TCMB Başkan Yardımcısı Akçay, Cuma günü Reuters'a yaptığı açıklamada indirim yapılsa dahi sıkı duruşun korunacağını ve indirim için enflasyon tarafında belirgin ve kalıcı bir düşüşe ihtiyaç olduğunu belirtti. Erken bir faiz indiriminin yeniden bir enflasyon canlanmasına neden olacağını, temkinli tarafta kalarak hata yapmayı yeğlemek amaç olduğunu belirtti. Riskin yüksek, durumun kırılgan olduğunu hatırlatırken verileri yakından takip ettiklerini söyledi. Hem bu sıkı duruş söylemleri hem de TL sterilizasyonu adımları kısa vadede faizlerin aşağı gelmesini engelleyebilir. Derecelendirme şirketleri ve yabancı yatırımcılar için müspet algılanacak bu şahin para politikası duruş ve eş zamanlı olarak devam eden maliye tarafındaki vergisel adımların borsadaki yükseliş imesini yavaşlatabileceğini düşünüyoruz.

TCMB, 2024 yılı için faiz indiriminin beklenmemesi sinyali verirken biz Ekim ayı itibarıyla kısıtlı bir faiz indirimi öngörüyoruz. Son çeyrekte toplam faiz indirimlerinin 250-300bp seviyesinde olabileceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan önemle takip ettiğimiz piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu enflasyon beklentisi yılsonunda %43,5'den %43'e, dolar kuru beklentisi ise 37,7'ten 37,4 seviyesine indi. Bilindiği üzere TCMB, 9 Mayıs günü ikinci enflasyon raporunda yıl sonu tahmini 2 puan yukarı çekerek %38 olarak veriyi güncellemişti. Takip eden süreçte 8 Ağustos'ta üçüncü enflasyon raporu takip ederek, yıl sonu için bir revize yapıp yapılmayacağını takip edeceğiz. TCMB Temmuz ayında enflasyonun TCMB kontrolünde olmayan nedenlerden dolayı bir yukarı hareket yapacağını sonrasında ise dezenflasyonun tesis edileceğini belirtti. Haziran ayında %1,6 gerçekleşen TÜFE'nin Temmuz'da %3,5-4 bandında gerçekleşebileceğini düşünüyoruz.

Yurtdışı ÜFE aylık %0,97 yıllık %44,51 artış gösterdi. TÜİK tarafından açıklanan tüketici güven endeksi %3,1 daralarak 75,9 seviyesinde gerçekleşti. Finansal hizmetler güven endeksi 9,2 puan artarak 158,7 olarak gerçekleşti. Reel kesim güveni düşmeye devam ederken, 100,3 seviyesine gelerek eşiğe yaklaştı. Kapasite kullanımı oranı 30 baz puan daralarak %75,9 olarak gerçekleşti. Hizmet sektörü güven endeksi 1,3 puan daralışla 114,1 olarak gerçekleşti. Hanehalkı enflasyon beklentisi 0,5 puan yukarı yönlü artarken özel sektörün beklentisi 1,2 puan aşağıya geldi. Düşen güven endeksleri ve kapasite kullanımı yılın ikinci yarısında büyümenin ve de enflasyon artışının yavaşlayacağına işaret ediyor.

Haftalık menkul kıymet ve kredi faizleri istatistiklerinde yabancılar iki hafta aranın ardından 700,8 milyon dolar seviyesinde DİBS (Ters Repo dahil) satarak çıkış yaptı. Bu satış 2024 yılının en yüksek haftalık seviyesi olarak gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise 124,2 milyon dolar seviyesinde alım gerçekleştirildi. Sabit getirili tarafta çıkış henüz bir trend durumunda değil. TCMB'nin TL likiditeyi sıkılaştırma adımlarının carry trade cazibesinin devamını sağlamak amacıyla yapıldığını düşünüyoruz.

Borsa İstanbul'da bilanço dönemi başladı. Bu hafta bilanço olarak Pazartesi AKBNK, ANHYT; Salı GARAN, KTEV, ARCLK, ANSGR; Çarşamba YKBNK, OTKAR, TTRAK, Perşembe AKGRT, TOASO, TSKB, AGESA; Cuma günü ise TUPRS payının bilançosunu yakından takip edeceğiz. Salı günü Temmuz ayı ekonomik güven endeksinin 10:00'da alacağız. Çarşamba günü dış ticaret dengesi verisini 10:00'da takip edeceğiz. Perşembe günü ise imalat PMI verisi 10:00'da gelecek. Cuma günü ise 09:15'te otomotiv satışları verisi ile haftayı kapatacağız.

Asya tarafında Çin sürprizlerle dolu bir hafta geçirdi. PBoC 1 yıllık kredi faiz oranını 20 baz puan indirdi. Avrupa'dan ise faiz kararında aceleye gerek yok verileri takip ediyoruz mesajlarını izlemeye devam ediyoruz. ECB, bankaların tepkisini çekecek bir adım uygulayarak kaldıraçlı krediler için 7 milyar euro karşılık ayrılmasını istedi.

Almanya'da imalat, hizmet, bileşik PMI beklenti altı kaldı. Bileşik PMI 50,7 beklenirken 48,7 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde de aynı seyriz izlendi. Almanya'nın etkisiyle 50,7 beklenen PMI 50,1 olarak gerçekleşti. Amerika tarafında ise gündem seçim olmaya devam etti. Predictit oranlarına göre Biden rekabetinde Trump'ın kazanma ihtimali %70'lere kadar çıkarken Harris'e karşı bu oran bugün itibarıyla %53'e gerilemiş durumda. Ağustos ayının ilk haftasında kongrede Harris'in adaylığının kesinleşmesini bekliyoruz. Trump vergi indirimleri ve harcama vaatleriyle piyasa dostu algılsa da atabileceği adımlar enflasyonist ve faiz indirimlerini geciktirici olabileceği için borsaya sonuçlarının menfi olabileceğini düşünüyoruz.

ABD ekonomisi beklenti üzeri %2,8 büyüdü. PMI verileri geldi. Bileşik PMI 55; imalat PMI ise 51,5 beklenirken 49,5 gelerek zayıflama emareleri gösteriyor. Hizmet PMI tarafı güçlü seyretti. Hizmette 55 beklenirken 56 gerçekleşti. FED'in favori enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi, aynı dönemde aylık bazda beklentiye paralel yüzde 0,2 ve yıllık bazda yüzde 2,6 arttı.

Pazartesi gün yurtdışında önemli bir bulunmazken, Salı günü 12:00'de Euro Bölgesi GSYH verilerini yakından takip edeceğiz. Çarşamba günü 15:15'de ABD'de ADP özel sektör istihdamı verileri, 21:00'de FED faiz kararı ve sonrasında Powell'in açıklamaları piyasalar için önemli olacak. Cuma günü ise 15:30'da ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik ve saatlik ücret verilerini yakından takip ediyor olacağız. Kötü veri piyasaya için iyidir.

AC1



Aylık Fon Getirisi

%3,18



Fon Büyüklüğü

19.061.410,12 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri 09:00-13:30 saatleri içerisinde; bir önceki işgünü hesaplanan ve o işgünü için geçerli olan fiyat üzerinden yapılmaktadır.

Katılma payı bedelleri talimatın verildiği işlem gününde yatırımcılara ödenir. Bu saatlerin dışında işlem yapılamaz.



Risk Seviyesi



Yönetim Ücreti

%2

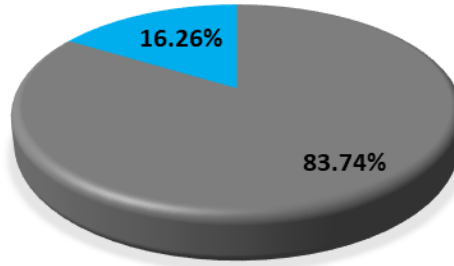
Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, tamamı devamlı olarak, piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle yerli kamu ve özel sektör kira sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş.'de yer alan taahhütlü işlemler piyasasında yapılacak kira sertifikalarına dayalı taahhütlü işlemler, vaad sözleşmeleri, katılma hesaplarından (TL, döviz, altın) ve Kurulca uygun görülen uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.

Hedef Yatırımcı Profili

Yatırımlarını faiz kazancı sağlamayan yatırım araçlarında değerlendirmeyi tercih eden yatırımcılara yöneliktir.

FON VARLIK DAĞILIMI



■ Katılma Hesabı (TL)

■ Özel Sektör Kira Sertifikaları

Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=AC1>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d838f7dce0183f5f4ad6b66f6>

AC4



Aylık Fon Getirisi

%3,35



Fon Büyüklüğü

367.754.800,57 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Piyanın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7



Yönetim Ücreti

%1

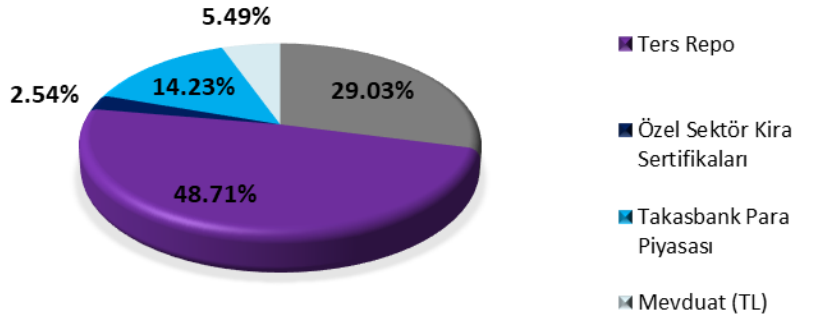
Yatırım Stratejisi

Portföyün tamamı devamlı olarak, nakde dönüşümü kolay, riski az ve devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır ve portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Birikimlerini kısa vadeli enstrümanlarda değerlendirmek isteyen, düşük risk profiline sahip olan O/N repo ve kısa vadeli bono piyasası yatırımcısına yöneliktir.

Hedef Yatırımcı Profili

Birikimlerini kısa vadeli enstrümanlarda değerlendirmek isteyen, düşük risk profiline sahip olan O/N repo ve kısa vadeli bono piyasası yatırımcısına yöneliktir.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=AC4>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/ac4-a1-portfoy-para-piyasasi-tl-fon>

AC5



Aylık Fon Getirisi

%3,66



Fon Büyüklüğü

12.606.253,22 TL



Alım Satım Talimatı

Alım ve satımlarda 13:30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Fon Alım Valörü: T+1

Fon Satım Valörü : T+2



Risk Seviyesi



Yönetim Ücreti

%1,5

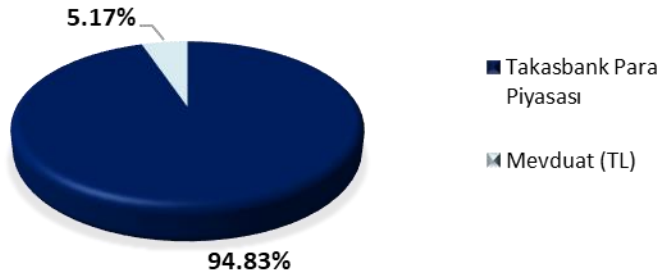
Yatırım Stratejisi

Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda ve Borsa İstanbul'da işlem gören türev ürünlerde gün içi fiyat uyumsuzlukları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemlerle kapitalize etmek üzerinedir. Bu süreçte fon, oluşan pozisyon risklerini uygun gördüğü yüksek korelasyonlu yurt içi ve yurt dışı finansal ürünler yardımıyla hedge etmeyi amaçlamaktadır. Bu ürünler yurtiçi pay, spot/forward/swap döviz, pay vadeli, endeks vadeli, döviz vadeli olabileceği gibi, yurtdışında spot/forward/swap döviz ürünleri olabilir.

Hedef Yatırımcı Profili

BIST piyasalarındaki fiyat uyumsuzluklarını eşanlı uzun ve kısa pozisyonlar olarak getiri maksimizasyonu sağlayan; stratejisi ile orta vadede mevduatın üzerinde getiri sağlamayı hedefleyen yatırımcılara yöneliktir.

FON VARLIK DAĞILIMLARI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=AC5>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d838f7dce0183f5f3bd3066e6>

AC6



Aylık Fon Getirisi

%1,13



Fon Büyüklüğü

51.174.130,22 TL



Alım Satım Talimatı

Alım ve satımlarda 13:30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Fon Alım Valörü: T+1

Fon Satım Valörü : T+2



Risk Seviyesi



Yönetim Ücreti

%2,5

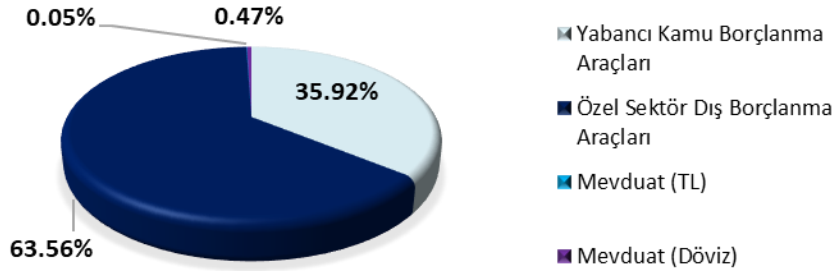
Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilecek olup, fon toplam değerinin geri kalan kısmı ise yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.

Hedef Yatırımcı Profili

USD Birikimlerini dilediği vadede değerlendirmek isteyen, döviz mevduata alternatif olarak daha yüksek katma değer yaratmayı amaçlayan Kamu ve özel sektörün döviz cinsinden ihraç etmiş oldukları sabit getirili menkul kıymetlerin getirilerinden faydalanmak isteyen nitelikli yatırımcılara yöneliktir.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=AC6>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328c84686b410184e75606b834f2>

BBF



Aylık Fon Getirisi

%3,27



Fon Büyüklüğü

43.495.439,54 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Piyasanın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.



Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7



Yönetim Ücreti

%1,5

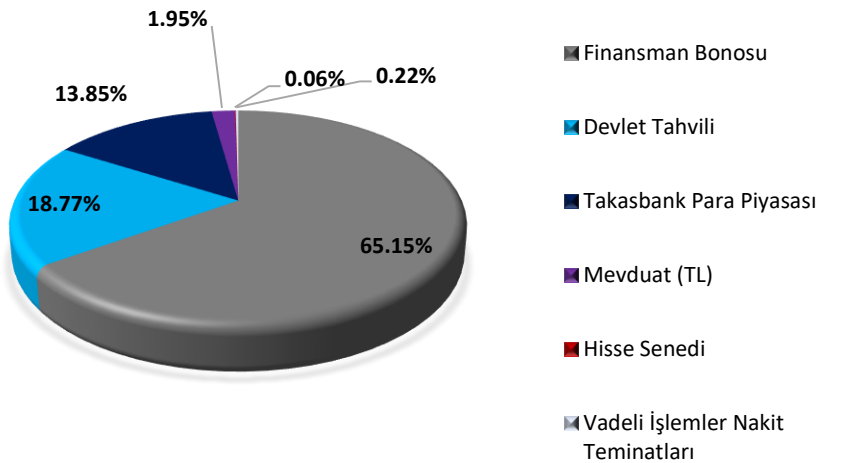
Yatırım Stratejisi

Fonun yatırım amacı, yüksek ağırlıkla kamu ve özel sektör tahvillerine yatırım yaparak, orta-uzun vadede daha fazla faiz getirisi ve değer artış kazancı sağlamaktır. Fon portföy dağılımı, değişken piyasa koşullarına göre aktif olarak belirlenmektedir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün %20'lik kısmı ise izahnamede belirtilen diğer yatırım araçlarına, belirtilen limitler dahilinde yatırılabilir.

Hedef Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadede, düşük risk profiline sahip enstrümanlara yatırım yapmak isteyen yatırımcılara uygundur.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=BBF>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d8b2fcee7018b428388b87283>

BDS



Aylık Fon Getirisi

%5,78



Fon Büyüklüğü

20.869.779,39 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Piyasanın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.



Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7

Yönetim Ücreti

%1



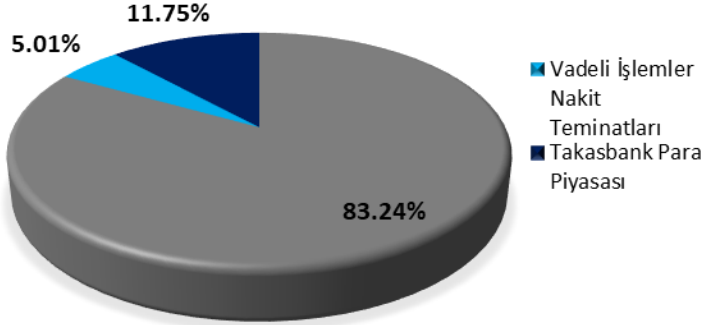
Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak ihraççı paylarına ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri, borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantları ile en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır.

Hedef Yatırımcı Profili

Dönemsel getiri hedefleyen, görece yüksek risk grubuna yatırım yapmak isteyen yatırımcılara uygundur.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=BIH>
<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d8b2fcee7018b428353f87264>

BHF



Aylık Fon Getirisi

%3,54



Fon Büyüklüğü

11.899.528,36 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Piyasanın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.



Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7



Yönetim Ücreti

%2

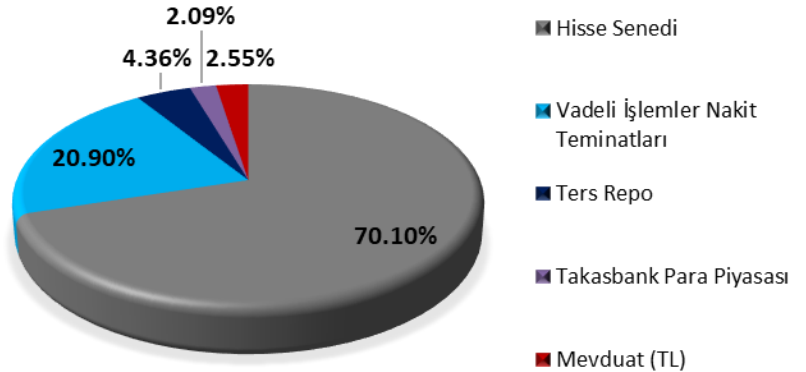
Yatırım Stratejisi

Değişken fon türündedir. Değişken fonlar, portföy sınırlamaları itibariyle, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlardır. Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Ayrıca yabancı yatırım araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının fon toplam değerine oranı azami %20'dir.

Hedef Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli, birden fazla, çeşitli enstrümanlara yatırım yapmak isteyen yatırımcılara uygundur.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=BHF>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d8b2fcee7018b428315e17258>

BIH



Aylık Fon Getirisi

%7,49



Fon Büyüklüğü

241.644.891,28 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Piyasanın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.



Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7



Yönetim Ücreti

%2

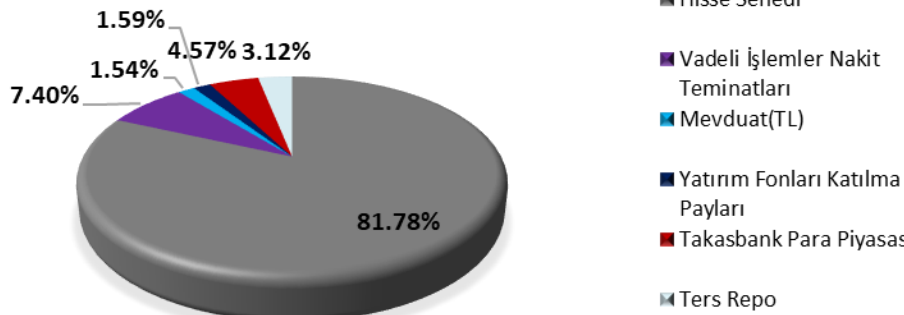
Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak ihraççı paylarına ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri, borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantları ile en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır.

Hedef Yatırımcı Profili

Dönemsel getiri hedefleyen, görece yüksek risk grubuna yatırım yapmak isteyen yatırımcılara uygundur.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=BIH>
<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d8b2fcee7018b428353f87264>

BST



Aylık Fon Getirisi

%3,73



Fon Büyüklüğü

97.459.168,78 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Piyasanın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.



Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7



Yönetim Ücreti

%1

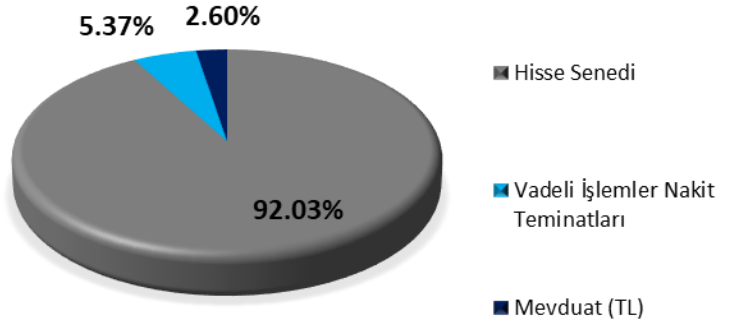
Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere, yerli ihraççıların bankacılık sektörü dışında kalan ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan yerli borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır.

Hedef Yatırımcı Profili

Dönemsel getiri hedefleyen, görece yüksek risk grubuna yatırım yapmak isteyen yatırımcılara uygundur.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=BST>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d86183ba1018650124f1a504f>

IAU



Aylık Fon Getirisi

%7,04



Fon Büyüklüğü

621.044,76 TL



Alım Satım Talimatı

Alım ve satımlarda 13:30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Fon Alım Valörü: T+1

Fon Satım Valörü : T+2



Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7



Yönetim Ücreti

%1,5

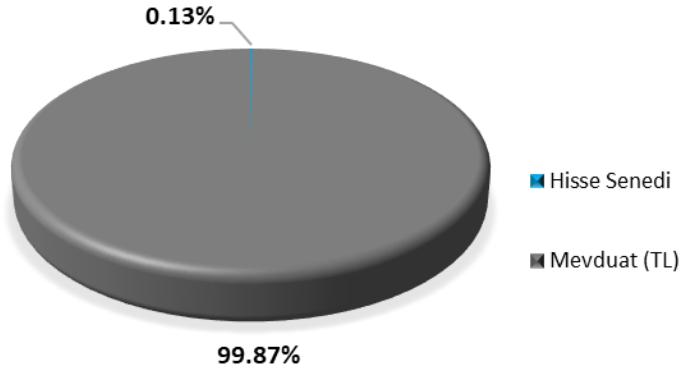
Yatırım Stratejisi

Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda ve Borsa İstanbul'da işlem gören türev ürünlerde gün içi fiyat uyumsuzlukları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemlerle kapitalize etmek üzerinedir. Bu süreçte fon, oluşan pozisyon risklerini uygun gördüğü yüksek korelasyonlu yurt içi ve yurt dışı finansal ürünler yardımıyla hedge etmeyi amaçlamaktadır. Bu ürünler yurtiçi pay, spot/forward/swap döviz, pay vadeli, endeks vadeli, döviz vadeli olabileceği gibi, yurtdışında spot/forward/swap döviz ürünleri olabilir.

Hedef Yatırımcı Profili

BIST piyasalarındaki fiyat uyumsuzluklarını eşanlı uzun ve kısa pozisyonlar alarak getiri maksimizasyonu sağlayan; stratejisi ile orta vadede mevduatın üzerinde getiri sağlamayı hedefleyen yatırımcılara yöneliktir.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=IAU>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328c86d231ff0188004f328e330d>

ICH



Aylık Fon Getirisi

%0,61



Fon Büyüklüğü

13.303.944,56 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Piyananın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.



Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7



Yönetim Ücreti

%1,5

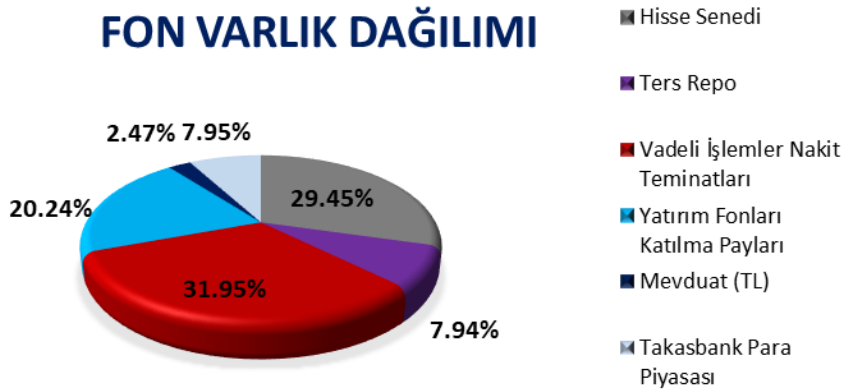
Yatırım Stratejisi

Değişken fon türündedir. Değişken fonlar, portföy sınırlamaları itibariyle, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlardır. Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Ayrıca yabancı yatırım araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının fon toplam değerine oranı azami %20'dir.

Hedef Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli, birden fazla, çeşitli enstrümanlara yatırım yapmak isteyen yatırımcılara uygundur.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=IAU>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328c86d231ff0188004f328e330d>

KHA



Aylık Fon Getirisi

%2,02



Fon Büyüklüğü

121.248.805,15 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Piyasanın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.



Risk Seviyesi



Yönetim Ücreti

%1,5

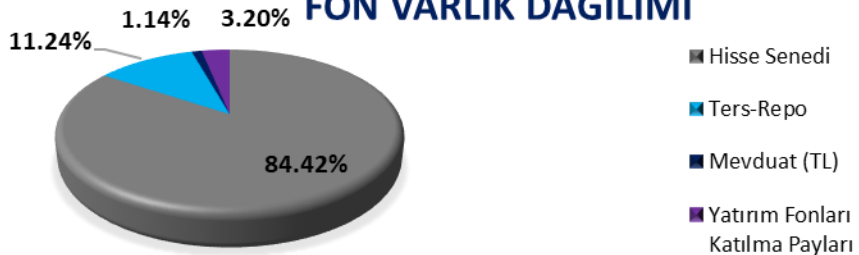
Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak ihraççı paylarına ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri, borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantları ile en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır.

Hedef Yatırımcı Profili

Dönemsel getiri hedefleyen, görece yüksek risk grubuna yatırım yapmak isteyen yatırımcılara uygundur.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=KHA>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328c8b2fcee8018cd9ebc25a3fba>

KHC



Aylık Fon Getirisi

%2,86



Fon Büyüklüğü

43.713.651,3 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri 09:00-13:30 saatleri içerisinde; bir önceki işgünü hesaplanan ve o işgünü için geçerli olan fiyat üzerinden yapılmaktadır.

Katılma payı bedelleri talimatın verildiği işlem gününde yatırımcılara ödenir. Bu saatlerin dışında işlem yapılamaz.



Risk Seviyesi



Yönetim Ücreti

%1,5

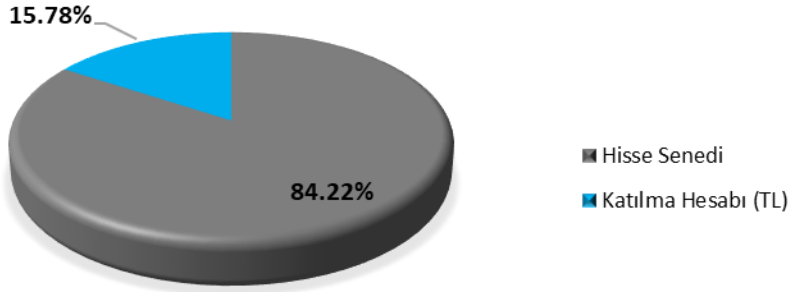
Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, tamamı devamlı olarak, piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle yerli kamu ve özel sektör kira sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş.'de yer alan taahhütlü işlemler piyasasında yapılacak kira sertifikalarına dayalı taahhütlü işlemler, vaad sözleşmeleri, katılma hesaplarından (TL, döviz, altın) ve Kurulca uygun görülen uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.

Hedef Yatırımcı Profili

Yatırımlarını faiz kazancı sağlamayan yatırım araçlarında değerlendirmeyi tercih eden yatırımcılara yöneliktir.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=KHC>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328c8b2fcee8018cda086375435d>

PAF



Aylık Fon Getirisi

%1,83



Fon Büyüklüğü

55.494.336,3 TL



Alım Satım Talimatı

İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Piyasanın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.



Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7

Yönetim Ücreti

%1



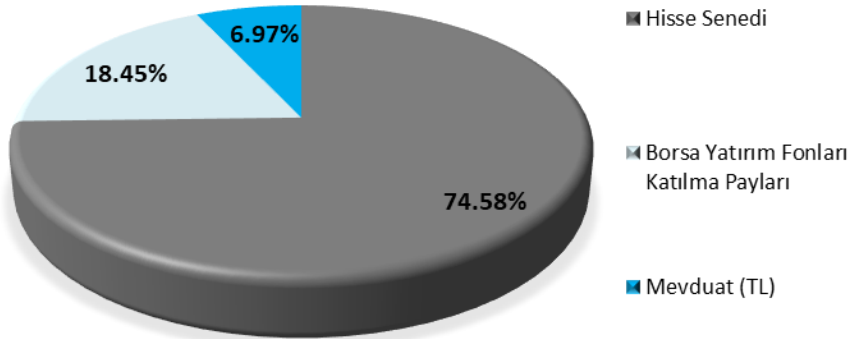
Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Borsa'da işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılır. Portföyün en fazla %20'lik kısmı için yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon getirisinin altın fiyatlarındaki gelişmelere paralel olarak hareket etmesi amaçlanmaktadır. Fon, ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli bir gelir yaratmayı hedeflemektedir.

Hedef Yatırımcı Profili

Tasarruflarını altın ve altına dayalı emtialarda değerlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=PAF>

<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d8b2fcee7018b4287f1f372ff>

Pariteler

Sembol	Kapanış	%Haf.F
USDTRY	32.9449	0.24
EURTRY	35.7631	0.21
EURUSD	1.08558	-0.14
GBPUSD	1.2868	-0.36
USDCAD	1.3836	0.02
USDJPY	153.75	0
USDRUB	86.1071	0.51

Emtialar

Sembol	Kapanış	%Haf.F
ONS ALTIN	2538.636	0.38
ONS GÜMÜŞ	2390.72	0.15
BRENT	80.39	-0.24
GRAM ALTIN	27.98	0.21

Endeksler

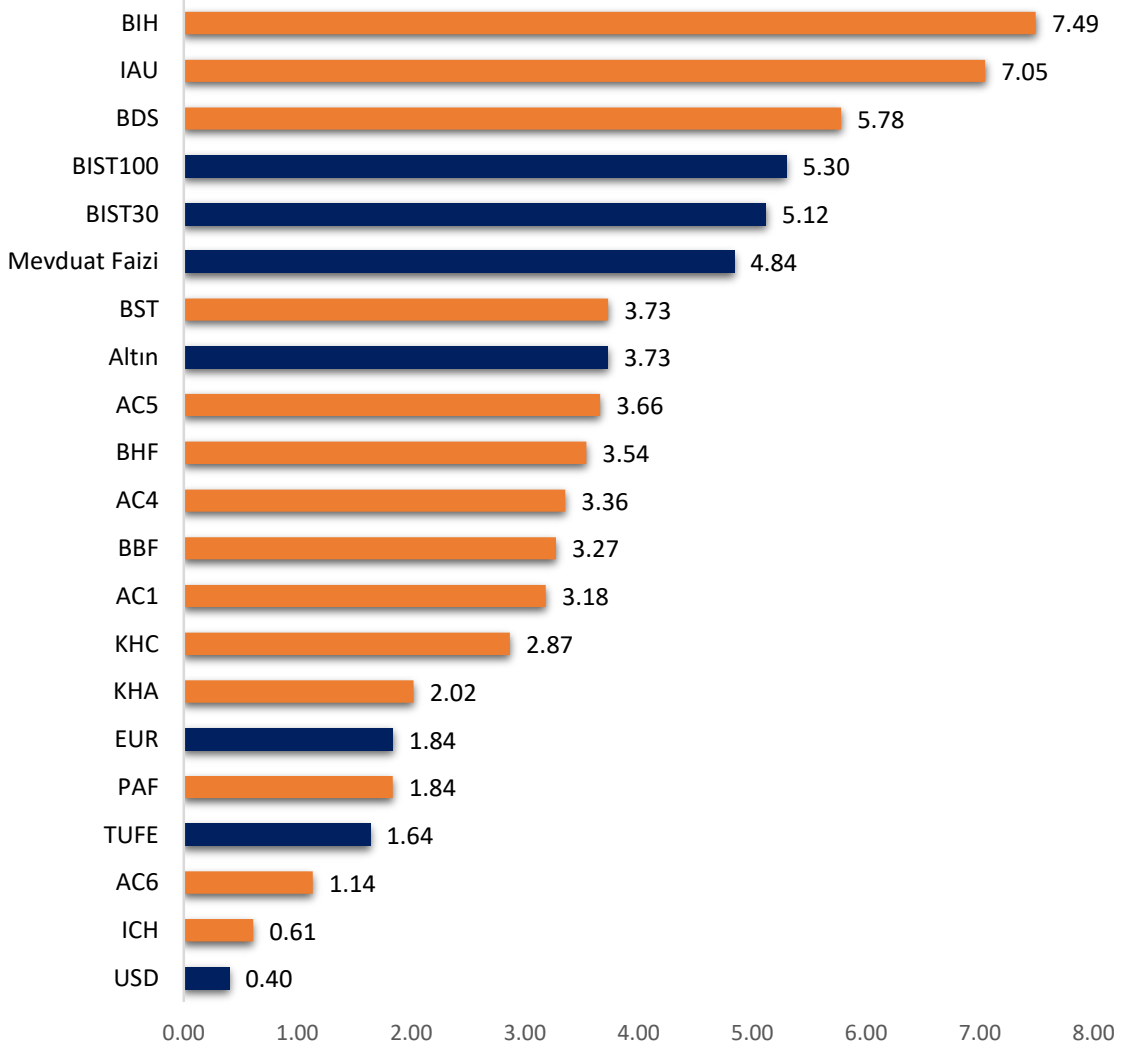
Sembol	Kapanış	%Haf.F
XU100	10891.42	-2.37%
SP500	5459.1	-0.83%
NASDAQ	17357.88	-11.09%
DJI	40589.34	0.75%
DAX	18417.55	-1.33%
KOSPI	2766.82	0.05%
NIKKEI225	37869.51	-5.48%

Tahviller

Sembol	Kapanış	%Haf.F
Türkiye 10 Yıllık Devlet Tahvili	28.145	-
Türkiye 2 Yıllık Devlet Tahvili	42.23	-
Türkiye 5 Yıllık Devlet Tahvili	31.095	-
Amerika 10 Yıllık Devlet Tahvili	4.167	-0.36
Amerika 1 Yıllık Devlet Tahvili	4.819	-
Amerika 2 Yıllık Devlet Tahvili	4.371	-
Amerika 5 Yıllık Devlet Tahvili	4.051	-

Tarih	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Beklenen	Önceki
29.Tem						
29.07.2024	08:30	Almanya	Temmuz	ifo İstihdam Endeksi		95.9
29.07.2024	10:30	Türkiye	Temmuz	Türk-İş Açlık Sınırı(TL)		18,979
29.07.2024	10:30	Türkiye	Temmuz	Türk-İş Gıda Fiyatları(Aylık)		0.05%
29.07.2024	10:30	Türkiye	Temmuz	Türk-İş Yoksulluk Sınırı(TL)		61,820
29.07.2024	10:30	Türkiye	Temmuz	Türk-İş Gıda Fiyatları(Yıllık)		82.02%
29.07.2024	17:30	ABD	Temmuz	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi		-15.1
29.07.2024	17:30	ABD	Temmuz	Dallas Fed Teksas İmalat Üretim Endeksi		0.7
30.Tem						
30.07.2024	10:00	Türkiye	Temmuz	Ekonomik Güven Endeksi		95.8
30.07.2024	10:00	Türkiye	Temmuz	Ekonomik Güven Endeksi(Aylık)		-2.50%
30.07.2024	11:00	Almanya	2.Çeyrek	GSYH(Öncü-Dönemsel)		0.20%
30.07.2024	11:00	Almanya	2.Çeyrek	GSYH(Öncü-Yıllık)		-0.20%
30.07.2024	12:00	Euro Bölgesi	2.Çeyrek	GSYH(Öncü-Dönemsel)		0.30%
30.07.2024	12:00	Euro Bölgesi	2.Çeyrek	GSYH(Öncü-Yıllık)		0.40%
30.07.2024	12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Tüketici Güven Endeksi(Final)		-13
30.07.2024	14:00	Türkiye	Haziran	Bankacılık Sektörü Net Kar/Zararı		42,93mlr
30.07.2024	16:00	ABD	Mayıs	S&P Case Shiller-20 Konut Fiyat Endeksi(Aylık)		
30.07.2024	16:00	ABD	Mayıs	S&P Case Shiller-20 Konut Fiyat Endeksi(Yıllık)		
30.07.2024	17:00	ABD	Haziran	JOLTS Açılan İş		8,14mln
30.07.2024	17:00	ABD	Temmuz	CB Tüketici Güven Endeksi		100.4
30.07.2024	17:00	ABD	Temmuz	CB Beklenti Endeksi		73
30.07.2024	17:00	ABD	Temmuz	CB Cari Durum Endeksi		141.5
30.07.2024	17:30	ABD	Temmuz	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi		-4.1
30.07.2024	17:30	ABD	Temmuz	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Gelir Endeksi		1.9
31.Tem						
31.07.2024	02:50	Japonya	Haziran	Perakende Satışlar(Aylık)		1.70%
31.07.2024	02:50	Japonya	Haziran	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)		3.60%
31.07.2024	02:50	Japonya	Haziran	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)		1.10%
31.07.2024	06:00	Japonya	Temmuz	BoJ Gösterge Faiz Oranı		0.10%
31.07.2024	09:00	Almanya	Haziran	Mevsimsel Düzeltilmiş İstihdam(Aylık)		0.00%
31.07.2024	09:00	Almanya	Haziran	Mevsimsel Düzeltilmemiş İstihdam(Yıllık)		0.30%
31.07.2024	10:00	Türkiye	Haziran	Dış Ticaret Dengesi(Final-Ş)		-6,44mlr
31.07.2024	10:00	Türkiye	Haziran	İhracat(Final-Yıllık)		-10.60%
31.07.2024	10:00	Türkiye	Haziran	İhracat(Final-Ş)		18,57mlr
31.07.2024	10:00	Türkiye	Haziran	İthalat(Final-Yıllık)		-4.10%
31.07.2024	10:00	Türkiye	Haziran	İthalat(Final-Ş)		25,0mlr
31.07.2024	10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		1.63%
31.07.2024	10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)		84.60%
31.07.2024	11:00	Türkiye	Haziran	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		5,13mln
31.07.2024	11:00	Türkiye	Haziran	Yabancı Ziyaretçi Sayısı(Yıllık)		14.00%
31.07.2024	12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)		0.20%
31.07.2024	12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)		2.50%
31.07.2024	12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)		0.40%
31.07.2024	12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)		2.90%
31.07.2024	15:15	ABD	Temmuz	ADP Özel Sektör İstihdamı		150,000
31.07.2024	21:00	ABD	Temmuz	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı		5.50%
31.07.2024	21:00	ABD	Temmuz	Fed Minimum Gösterge Faiz Oranı		5.25%
31.07.2024	21:00	ABD	Temmuz	Fed İskonto Faiz Oranı		5.50%
1.Ağu						
1.08.2024	04:45	Çin	Temmuz	Caixin İmalat Sektörü PMI		51.8
1.08.2024	09:55	Türkiye	Temmuz	Bloomberg HT Tüketici Güveni Endeksi(Final)		60.56
1.08.2024	09:55	Türkiye	Temmuz	Bloomberg HT Tüketici Eğilimi Endeksi(Final)		52.31
1.08.2024	09:55	Türkiye	Temmuz	Bloomberg HT Tüketici Beklenti Endeksi(Final)		66.82
1.08.2024	10:00	Türkiye	Temmuz	İSO İmalat Sektörü PMI		47.9
1.08.2024	11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)		45.6
1.08.2024	12:00	Türkiye	Temmuz	İstanbul Perakende Fiyatlar(Aylık)		3.42%
1.08.2024	12:00	Türkiye	Temmuz	İstanbul Perakende Fiyatlar(Yıllık)		82.14%
1.08.2024	12:00	Türkiye	Temmuz	İstanbul Toptan Fiyatlar(Yıllık)		60.49%
1.08.2024	12:00	Türkiye	Temmuz	İstanbul Toptan Fiyatlar(Aylık)		3.85%
1.08.2024	12:00	Euro Bölgesi	Haziran	İşsizlik Oranı		6.40%
1.08.2024	14:00	İngiltere	Ağustos	BoE Gösterge Faiz Oranı		5.25%
1.08.2024	15:30	ABD	27.Tem	İşsizlik Başvuruları		235,000
1.08.2024	15:30	ABD	27.Tem	İşsizlik Başvuruları 4 Haftalık Ortalama		235,500
1.08.2024	16:45	ABD	Temmuz	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)		49.5
2.Ağu						
2.08.2024	09:15	Türkiye	Temmuz	Otomotiv Satışları		106,238
2.08.2024	09:15	Türkiye	Temmuz	Otomobil Satışları		87,858
2.08.2024	09:15	Türkiye	Temmuz	Hafif Ticari Araç Satışları(Yıllık)		-12.60%
2.08.2024	09:15	Türkiye	Temmuz	Otomobil Satışları(Yıllık)		-3.60%
2.08.2024	09:15	Türkiye	Temmuz	Otomotiv Satışları(Yıllık)		-5.30%
2.08.2024	09:15	Türkiye	Temmuz	Hafif Ticari Araç Satışları		18,380
2.08.2024	12:00	Çin	2.Çeyrek	Cari İşlemler Dengesi(Öncü-Ş)		39,2mlr
2.08.2024	12:30	Türkiye	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-Ş)		
2.08.2024	12:30	Türkiye	Temmuz	İhracat(Öncü-Ş)		
2.08.2024	12:30	Türkiye	Temmuz	İhracat(Öncü-Yıllık)		
2.08.2024	12:30	Türkiye	Temmuz	İthalat(Öncü-Yıllık)		
2.08.2024	15:30	ABD	Temmuz	Tarım Dışı İstihdam		206,000
2.08.2024	15:30	ABD	Temmuz	Saatlik Kazançlar(Yıllık)		3.90%
2.08.2024	15:30	ABD	Temmuz	İmalat Sektörü İstihdamı		-8,000
2.08.2024	15:30	ABD	Temmuz	İşsizlik Oranı		4.10%
2.08.2024	15:30	ABD	Temmuz	Saatlik Kazançlar(Aylık)		0.30%
2.08.2024	17:00	ABD	Haziran	Fabrika Siparişleri(Aylık)		-0.50%

Son 1 Ay Getiri %



PARDUS

PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

 / pardusportfoy

 / [pardusportfoy](https://twitter.com/pardusportfoy)

 / info@pardusportfoy.com

 [0212 371 18 05](tel:02123711805)

 [pardusportfoy.com](https://www.pardusportfoy.com)

 Büyükdere Caddesi 1. Levent Plaza
No: 173 Kat: 6 34394 Levent/İstanbul