



PARDUS

PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Haftalık Bülten

21.10.2024

Haftaya Bakış

Bu hafta yazımıza derin bir üzüntü içinde başlıyoruz. Şirketimizin kurucusu Sn Murat GÜLER'i kaybettik. Her çalışanını yakından tanıyan, sevgisini ve saygısını bizlerden hiç esirgemeyen yüce gönüllü bir insandı. Bu kadar genç yaşta vefat etmiş olması hem bizler, hem sermaye piyasaları, hem de ülkemiz için büyük bir kayıptır.

Geçtiğimiz hafta Merkez bankaları açısından önemli bir haftayı geride bıraktık. Perşembe günü Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %50'de sabit tutulmasına karar verdi. Metinde ise "Eylül ayında enflasyonun ana eğilimi bir miktar yükselmiştir. Üçüncü çeyreğe ilişkin göstergeler yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere yaklaştığını ima etmektedir." vurgusu öne çıkıyor. Biz PKK karar metnini güvercin tonda değerlendiriyoruz. Kasım ayında faiz indirimi beklentimiz yok ancak Kasım ve Aralık enflasyonları kritik olacaktır. Hizmet enflasyonunda katılık sürmeye devam ederse faiz indirimi biraz daha ertelenecek gibi duruyor. Ocak ayında yapılacak olan zamlar da enflasyon üzerinde baskı oluşturabilir. Yabancı kuruluşların değerlendirmelerine bakacak olursak; Citibank hala Kasım ayında 250 baz puanlık bir indirim bekliyor. Diğer yandan Goldman Sachs, Barclays ve Morgan Stanley de en iyimser Aralık ayında bir faiz indirimi görülebileceğini ancak Ocak ayında kesin bir gevşeme adımı atılacağını öngörüyor.

Diğer taraftan 2025 yılının taslak bütçesi ilan edildi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz Beştepe'de "2025 yılı Merkezi Yönetim Bütçesinde bütçe giderlerinin 14 trilyon 731 milyar lira, bütçe gelirlerinin ise 12 trilyon 800 milyar lira olacağını öngörmekteyiz. " şeklinde açıklamalarda bulundu. Bütçe sonrası herkesin aklına gelen "Asgari ücret zammı ne kadar olur acaba?" sorusunu destekleyen kısım ise işverene yapılan asgari ücret desteğinin bütçenin %1,5'una denk getirilmek suretiyle önceki yıla göre %26 artırılacağı yönündeki açıklamada gizliydi. Piyasa beklentileri %26-30 bandında bir zam beklentisinin şimdilik hakim olduğunu söyleyebiliriz.

Her hafta yakından takip ettiğimiz menkul kıymet istatistikleri tarafında ise 11 Ekim ile biten haftada yabancılar piyasa fiyatı ve kur etkisinden arındırılmış olarak net 125,7 milyon dolar hisse senedi satarken, 203,4 milyon dolar DİBS (ters repo dahil) aldılar. "Carry trade" hala çok cazip olduğu için hisse senedinden çıkışlar önümüzdeki haftalarda devam edebilir.

Global tarafa baktığımızda ise Avrupa Merkez Bankası faiz kararını ve enflasyon verilerini izledik. Euro bölgesinde yıllık enflasyon oranı Eylül 2024'te, Ağustos ayındaki %2,2 seviyesinden %1,7'ye geriledi. Beklentilerimize ve piyasa beklentilerine paralel ECB üç ana faizi 25 baz puan indirme kararı aldı. Eylül enflasyonunun %1,7'ye gerilemesiyle 2021 yılından bu yana en düşük seviyeye geldiğini söylemek mümkün. Yönetim ise %2'nin altında bir enflasyon hedefinde halen kararlı gibi görünüyor. Cuma sabahı Çin büyüme verisi önemliydi. Analistlerin beklentileri %4,5 bir büyüme yönündeydi; veri %4,6 ile beklentilerin üzerinde gelirken ülkenin büyüme hedefi olan %5'in altında kaldı. Ülkede banka kredilerinin 562 milyar dolara çıkarılacağı açıklaması gelmişti ancak bunun pek yeterli olmadığını düşünüyoruz. İkinci defa ekonomik büyüme için destek çağrısında bulunuldu.

Borsa İstanbul tarafına bakacak olursak haftayı -%2,32 düşüşle 8793,61 seviyesinden tamamladık. Dip oluşumu için bazı sinyalleri aldık ama düşüş trendinin karakteristik özelliklerini görmeye devam ediyoruz. BIST-100 endeksi 200 günlük ortalaması olan 9392 seviyesinin üzerinde kalıcı bir hareket görmedikçe biz tepkilerin sınırlı kalabileceği kanısındayız. Bu nedenle özellikle kısa vadeli açılacak pozisyonlar için temkinli kalınmasının daha doğru olacağını düşünüyoruz.

Bu hafta da veri gündemi açısından sakin bir hafta olacak. IMF toplantıları hafta boyunca sürerken, perşembe günü PPK özeti haftaya damga vuracak. Pazartesi günü Türkiye brüt ve net dış borç stok verilerini izleyeceğiz. 30 Haziran itibarıyla veri brüt olarak 512 milyar dolar seviyesindeyken, milli gelire oranı %42,6 olarak gerçekleşmişti. Net tarafta ise; 265,4 milyar dolar seviyesinde açıklanırken milli gelire oranı %22,1 olarak gerçekleşmişti.

21 Ekim 2024

Bu hafta da sakin bir veri gündemi bizi bekliyor. IMF toplantıları hafta boyunca devam edecek.

22 Ekim 2024

Geçen hafta Euro Bölgesi sanayi üretimi verileri öne çıktı. Mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi Ağustos 2024'te bir önceki aya kıyasla %1,8 artış gösterdi. Bu hafta ise ham çelik üretimi öne çıkacak.

23 Ekim 2024

Bu hafta Euro Bölgesi tüketici güven endeksi verilerini alıyor olacağız. ABD tarafında ise Bej Kitap raporunu bekliyor olacağız.

24 Ekim 2024

TCMB ve ECB kararlarını değerlendirdiğimiz bir haftayı geride bıraktık. TCMB tarafında PPK özeti güne damga vuracak.

25 Ekim 2024

Çin ekonomisi %5 büyüme hedefinin altında %4,6 büyüdü. Analist tahminlerine yakınsayan bir büyüme olsa da ülkenin beklentisi altında kaldı. Almanya Ifo ve ABD Michigan Endeks verileri piyasayı etkileyecek

AC1



Aylık Fon Getirisi

%3,17



Fon Büyüklüğü

46.435.242,37 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

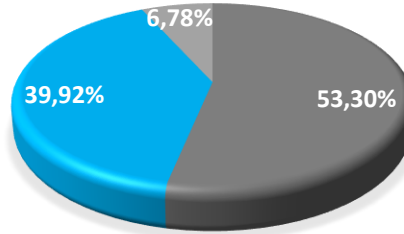
Yatırım Stratejisi

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)
- Ters-Repo
- 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

%3,91



Fon Büyüklüğü

2.217.852.317,74 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

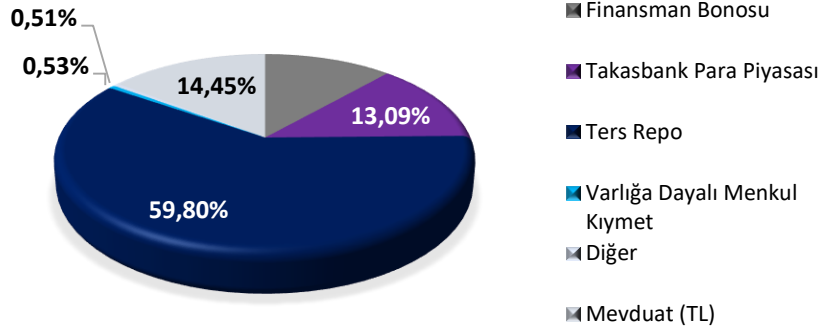
Yatırım Stratejisi

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

%1,31



Fon Büyüklüğü

7.848.286,89 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

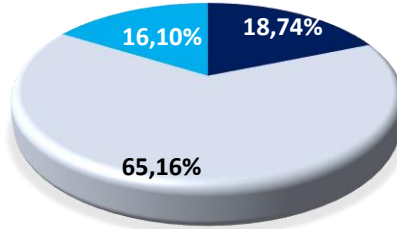
Yatırım Stratejisi

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



- Mevduat (TL)
- Hisse Senedi
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatlar

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

%1,34



Fon Büyüklüğü

57.250.744,11 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

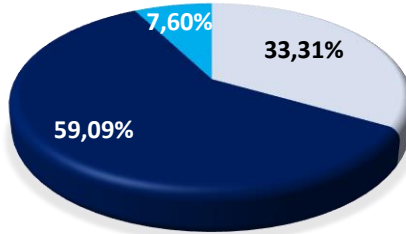
Yatırım Stratejisi

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



- Yabancı Kamu Borçlanma Araçları
- Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları
- Mevduat (Döviz)

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

%2,68



Fon Büyüklüğü

27.147.488,80 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

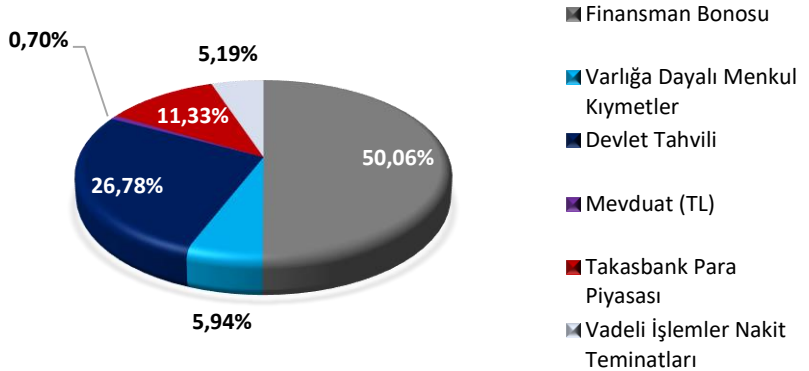
Yatırım Stratejisi

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

-%8,20



Fon Büyüklüğü

48.234.048,68 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

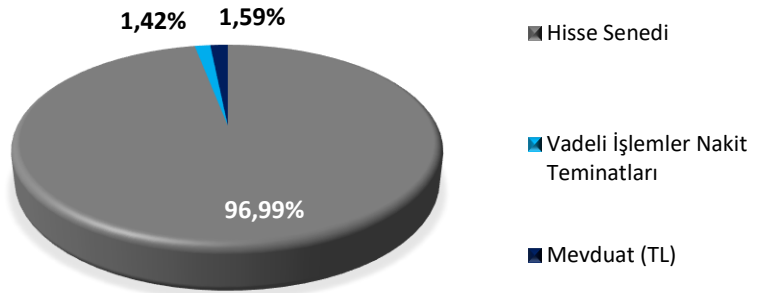
Yatırım Stratejisi

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

%3,02



Fon Büyüklüğü

61.434.124,51 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

%2

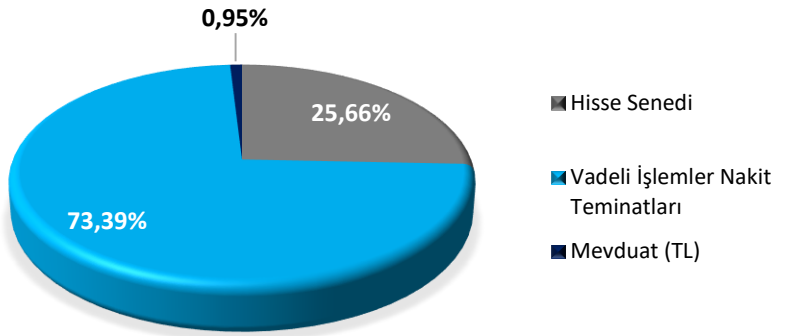
Yatırım Stratejisi

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

-%3,47



Fon Büyüklüğü

258.754.675,20 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

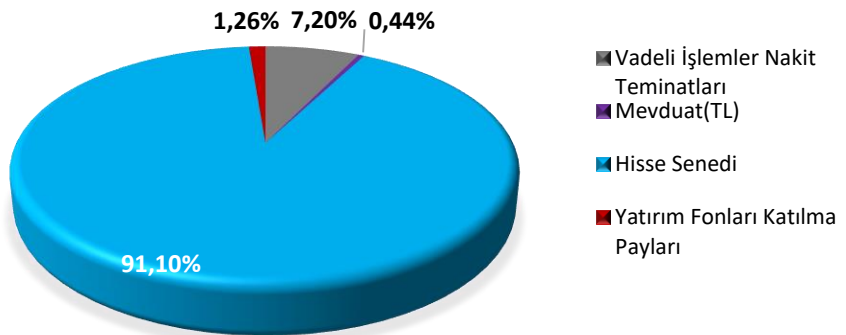
Yatırım Stratejisi

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

%0,91



Fon Büyüklüğü

87.561.274,59 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

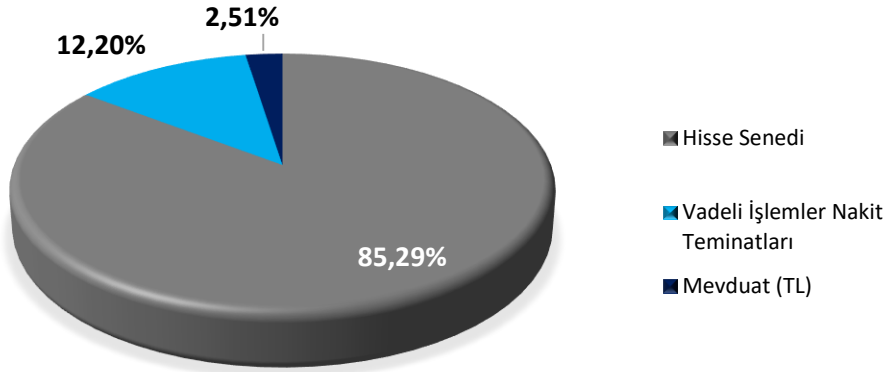
Yatırım Stratejisi

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

%4,88



Fon Büyüklüğü

13.364.561,83 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

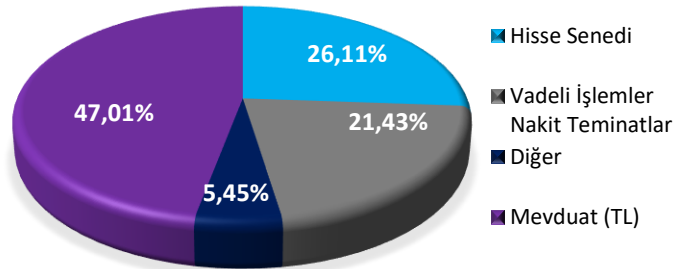
Yatırım Stratejisi

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 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

-%5,80



Fon Büyüklüğü

10.976.650,37 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

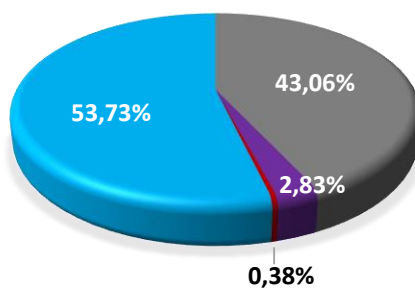
Yatırım Stratejisi

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



- Hisse Senedi
- Yatırım Fonları Katılma Payları
- Mevduat (TL)
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatları

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

-%6,53



Fon Büyüklüğü

74.777.849,85 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

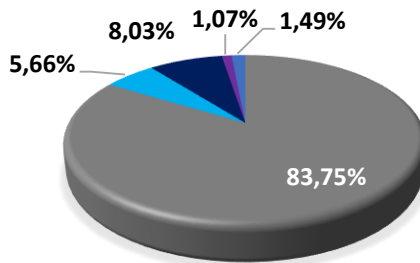
%1,5

Yatırım Stratejisi

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

- Hisse Senedi
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatları
- Takasbank Para Piyasası
- Mevduat (TL)
- Yatırım Fonları Katılma Payları

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

-%10,27



Fon Büyüklüğü

41.197.301,64 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

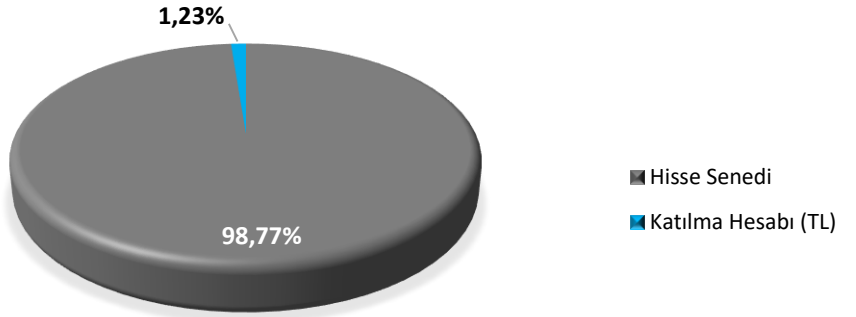
Yatırım Stratejisi

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

%7,28



Fon Büyüklüğü

74.566.441,69 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



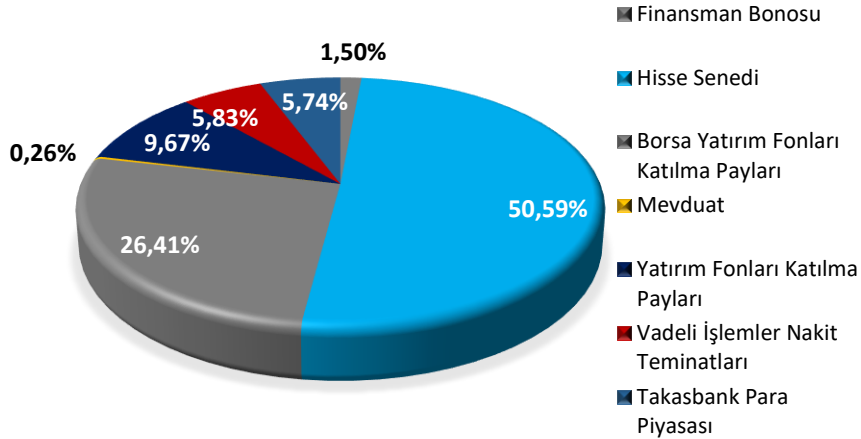
Yatırım Stratejisi

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>

PBI



Aylık Fon Getirisi

-%1,51



Fon Büyüklüğü

10.328.498,08 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

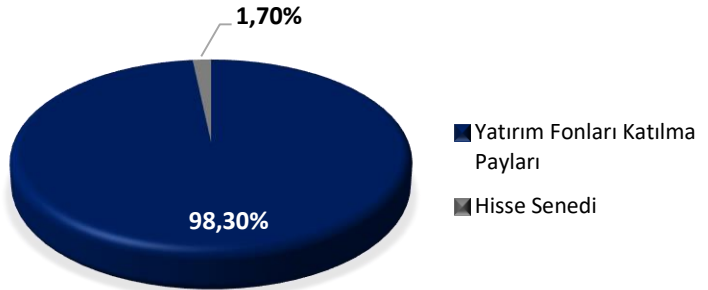
Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon, orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda, hem yurt içi hem de yurt dışında, TL ve dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapan yerli/yabancı yatırım fonu katılma payları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonu katılma payları Fon portföyüne dahil edilebilir.

Hedef Yatırımcı Profili

Tasarruflarını fonlarda değerlendirmek isteyip ancak hangi fonu alacağına karar veremeyen yatırımcılar için uygundur.

FON VARLIK DAĞILIMI



Detaylı bilgi için;

<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=PBI>
<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d9132fce70191552d6f064c4e>

Pariteler

Sembol	Kapanış	%Haf.F
USDTRY	34,2714	0,02
EURTRY	37,4959	-0,62
EURUSD	1,0937	-0,68
GBPUSD	1,3067	-0,18
USDCAD	1,3763	0,32
USDJPY	149,12	0,11
USDRUB	95,8128	0,12

Emtialar

Sembol	Kapanış	%Haf.F
GRAM ALTIN	3006,486	2,67
ONS ALTIN	2728,62	2,69
BRENT	73,47	-6,72
ONS GÜMÜŞ	33,97	7,7

Endeksler

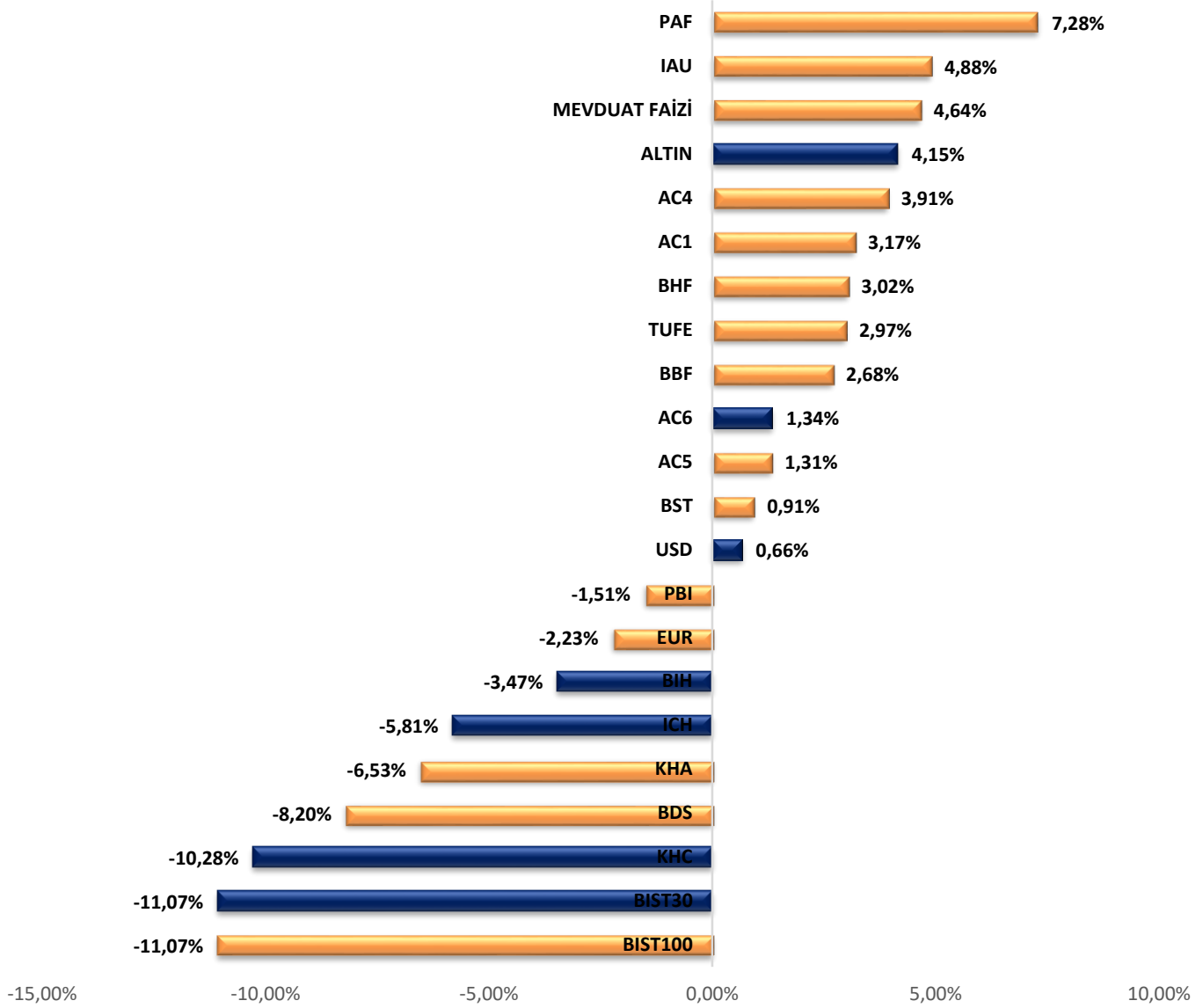
Sembol	Kapanış	%Haf.F
XU100	8793,61	-0,93%
SP500	5864,67	0,85%
NASDAQ	18489,55	0,85%
DJI	43275,91	0,96%
DAX	19657,37	1,46%
KOSPI	2611,59	-0,43%
NIKKEI225	39036,97	-1,44%

Tahviller

Sembol	Kapanış	%Haf.F
Türkiye 10 Yıllık Devlet Tahvili	29,775	-
Türkiye 2 Yıllık Devlet Tahvili	42,895	-
Türkiye 5 Yıllık Devlet Tahvili	34,195	-
Amerika 10 Yıllık Devlet Tahvili	4,081	-0,37
Amerika 1 Yıllık Devlet Tahvili	4,224	-
Amerika 2 Yıllık Devlet Tahvili	3,953	-
Amerika 5 Yıllık Devlet Tahvili	3,88	-

21.Eki	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Beklenen	Önceki
	04:15	Çin	Ekim	PBoC 1Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı		3.35%
	04:15	Çin	Ekim	PBoC 5Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı		3.85%
	09:00	Almanya	Eylül	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		-0.80%
	09:00	Almanya	Eylül	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)		0.20%
	10:00	Türkiye	Eylül	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi		2.95%
	10:00	Türkiye	Ağustos	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi		3.42%
	13:00	ABD	-	IMF Toplantıları		
	14:00	Türkiye	Ocak-Eylül	Sigorta Şirketleri Prim Üretimi(TL)	328,2mlr	
	17:00	ABD	Eylül	CB Öncü Göstergeler Endeksi(Aylık)	-0.30%	-0.20%
	17:30	Türkiye	Eylül	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku(TL)		8,34t
	17:30	Türkiye	Eylül	Merkezi Yönetim Alacak Stoku(TL)		30,23mlr
22.Eki						
	13:00	ABD	-	IMF Toplantıları		
	14:00	Türkiye	Eylül	Ham Çelik Üretimi(Ton)		3,1mln
	14:00	Türkiye	Eylül	Ham Çelik Üretimi(Yıllık)		13.80%
	15:55	ABD	19 Ekim	Redbook Perakende Satışlar(Yıl/Dönem)		5.60%
	15:55	ABD	19 Ekim	Redbook Perakende Satışlar(Yıl/Hafta)		5.60%
23.Eki						
	13:00	ABD	-	IMF Toplantıları		
	17:00	ABD	Eylül	İkinci El Konut Satışları	3,9 mln	3,86mln
	17:00	ABD	Eylül	İkinci El Konut Satışları(Aylık)		-2.50%
	17:00	ABD	Eylül	İkinci El Konut Ortalama Fiyatı(Yıllık)		3.10%
	17:00	ABD	Eylül	İkinci El Konut Ortalama Fiyatı(\$)		416,700
	17:00	ABD	Eylül	İkinci El Konut Stok/Satış(Ay)		4.2
	17:00	Euro Bölgesi	Ekim	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)		-12.9
	21:00	ABD	-	Bej Kitap		
24.Eki						
	10:00	Türkiye	Ekim	Finansal Hizmetler Güven Endeksi		157.8
	11:00	Euro Bölgesi	Ekim	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)		45
	11:00	Euro Bölgesi	Ekim	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)		51.4
	11:00	Euro Bölgesi	Ekim	HCOB Bileşik(Öncü)		49.6
	13:00	ABD	-	IMF Toplantıları		
	14:00	Türkiye	-	TCMB PPK Özeti öne çıkacak.		
	15:30	ABD	19 Ekim	İşsizlik Başvuruları		241,000
	16:45	ABD	Ekim	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)		47.3
	16:45	ABD	Ekim	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)		55.2
	16:45	ABD	Ekim	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)		54
	17:00	ABD	Eylül	Yeni Konut Satışları	710,000	716,000
25.Eki						
	02:50	Japonya	Eylül	Hizmet Üretici Fiyatları		0.00%
	04:15	Çin	Ekim	PBoC Orta Vadeli Kredi(MLF) Faiz Oranı		2.00%
	10:00	Türkiye	Ekim	Arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi		99.2
	10:00	Türkiye	Ekim	Arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı		75.90%
	10:00	Türkiye	Ekim	Hizmet Sektörü Güven Endeksi		112.6
	10:00	Türkiye	Ekim	İnşaat Sektörü Güven Endeksi		-0.20%
	10:00	Türkiye	Ekim	Perakende Sektörü Güven Endeksi		110.6
	11:00	Almanya	Ekim	ifo İş Ortamı Endeksi		85.4
	11:00	Almanya	Ekim	ifo Cari Durum Endeksi		84.4
	11:00	Almanya	Ekim	ifo Beklenti Endeksi		86.3
	13:00	ABD	-	IMF Toplantıları		
	15:30	ABD	Eylül	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	-0.90%	0.00%
	17:00	ABD	Ekim	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	68.9	70.1
	17:00	ABD	Ekim	Michigan Beklenti Endeksi(Final)	72.9	74.4
	17:00	ABD	Ekim	Michigan Cari Endeksi(Final)	62.7	63.3

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