

# PARDUS

PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## Haftalık Bülten

20.01.2025

### Haftaya Bakış

Yeni haftaya başlarken bugün ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump'ın saat 20:00 itibariyle yemin töreni olacak. 20-24 Ocak'ta İsviçre'de " Akıllı Çağ İşbirliği" temasıyla düzenlenecek Davos toplantıları ise hafta boyunca radarımızda olacak.

Yurtiçine baktığımızda, sabah saatlerinde TCMB'den döviz ve altın dönüşümlü kur korumalı mevduat ve katılma hesaplarında 6 ve 12 ay vadeli hesap açma ve yenileme işlemlerinin 20 Ocak 2025 tarihi itibarıyla sonlandırılmasına karar verildiği haberiyle güne başladık. Son gelen haftalık bülten verilerinde 10 Ocak haftasında KKM 1,085 trilyon olarak gerçekleşmişti. Kısıtlanan vadeler ve yenileme ile birlikte KKM tarafında daha hızlı bir çözüme bekliyoruz. Geçtiğimiz hafta Mehmet Şimşek, Fatih Karahan ve ekibi Londra'da BofA Securities'in konferansına katılım gösterdi. Toplantının ana teması «enflasyonla mücadeleye kararlılıkla devam ediyoruz ve enflasyonun ana eğiliminde düşüş gözlemliyoruz mesajları» oldu.

Cuma günü piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerini aldık. 12 ay sonrası için enflasyon beklentisinin %27,07 seviyesinden %25,38'e gerilediğini gördük. 24 ay sonraki enflasyon beklentisi ise %18,47'den %17,72'ye geriledi. Piyasa katılımcıları Perşembe günü PPK toplantısında TCMB'nin 250 baz puan indirime gitmesini bekliyor. Bizler da piyasa beklentilerine paralel olarak 250 baz puan indirim ile politika faizinin %45 seviyesine çekilmesini bekliyoruz.

BIST'te net pay işlemlerini aldık. Aralık ayında yabancılar 76,9 milyon dolar ile en çok Türk Hava Yolları aldı. 68,3 milyon dolar ile Akbank ikinci sırada yer alırken yabancıların Yapı Kredi'de 54 milyon dolar, Aselsan'da 32,1 milyon dolar, Turkcell'de ise 30,3 milyon dolarlık alım yaptıklarını gördük. En çok sattıkları hisseler arasında ise 106,2 milyon dolarla Koç Holding birinci sırayı aldı. Erdemir 44,8 milyon dolar, Pegasus 28,3 milyon dolar, Garanti Bankası 28,2 milyon dolar ve Türkiye Sigorta 20,25 milyon dolar ile en çok satış yapılan hisse senetleri oldular.

2024 yılı Kasım ayında cari işlemler dengesi 2,871 milyar dolar açık verdi. Yıllıklandırılmış cari işlemler açığı ise 7,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Doğrudan yatırımlar kaynaklı 582 milyar dolar, portföy yatırımları kaynaklı 1,229 milyar dolar ve diğer yatırımlar kaynaklı 3,913 milyar dolar net girişler kaydedildi. Perşembe günü de Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) yıllık %37,01 arttı, aylık %0,39 azaldı.

Konut fiyat endeksi 2024 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %2,0 oranında artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %29,4 oranında artış gösterdi, reel olarak ise %10,4 oranında azaldı.

Avrupa tarafında nihai enflasyon verilerini aldık; veriler ön okumalara paralel gerçekleşti. Yıllık %2,4 ve aylık %0,4 seviyesinde gerçekleşen verilerin ardından Avrupa Merkez Bankası'ndan da %2 enflasyon hedefine yakınsadıklarını ve faiz indirimin devam edeceğini içeren mesajlar öne çıktı.

ABD'de TÜFE ve ÜFE verilerini aldık; sürpriz veri çekirdek enflasyon oldu. ÜFE, Aralık'ta yıllık %3,3 artarken aylık veri %0,2 seviyesinde gerçekleşti. Enflasyon ise yıllık bazda %0,4, yıllık bazda %2,9 ile beklentilere paralel arttı. Çekirdek enflasyon beklentileri aylık %0,3 artış olması yönündeydi, aylık veri %0,2 olarak gerçekleşti; yıllıkta ise %3,3 beklentisinin altında kalarak %3,2'ye geriledi.

Belirsizlik yaratan enflasyon verisinin düşük gelmesinin ardından piyasalarda pozitif fiyatlamaya etkili oldu. 28-29 Ocak'ta FED'den bir faiz indirimi beklenmiyor; bu yıl bir yada iki faiz indirimi öngörülüyor. Gelen verilerin ardından faiz indirim zamanlaması da Eylül ayından Temmuz ayına çekildi.

Asya tarafına baktığımızda ise Çin Merkez Bankası LPR'yi (bir yıllık kredi ana faiz oranı) %3,1'de , beş yıllığı ise %3,6 seviyesinde sabit bıraktı, bu hamleyle off-shore yuan'ın daha fazla değer kaybetmesinin önüne geçti. Trump'ın Xi Jinping ile görüşmesinde TikTok ile ilgili ilimli tavrı Asya'da minik bir ralli edası yarattı.

Petrol tarafı 2025 yılına çok hızlı başladı; Brent petrol fiyatları Rusya yaptırımları ve ABD stoklarında düşüşle 80\$ üzerinde seyrediyor.

Bu hafta Perşembe günü TCMB faiz kararını alacağız. Cuma günü de kritik olarak BOJ'un faiz kararını takip edeceğiz. Olası bir faiz artımına açık kapı bırakan BOJ'dan gelen faiz artırımı kararı piyasalarda baskı yaratabilir.

20 Ocak 2025

Türkiye Ocak 6 Aylık Hazine Bonosu İhale Faizini alıyor olacağız.

21 Ocak 2025

Euro Bölgesi Ocak ZEW Ekonomik Beklenti ve Cari Koşullar Endeksi öne çıkacak.

22 Ocak 2025

ABD 17 Ocak Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksini bekliyor olacağız.

23 Ocak 2025

Türkiye Ocak TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksini alacağız.

Güne damga vuracak olan Türkiye Ocak TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranını bekliyor olacağız.

24 Ocak 2025

Saat 6:00 itibariyle tüm küresel piyasaları da yakından etkileyecek Japonya Ocak BoJ Gösterge Faiz Oranı haftaya damga vuracak.

Moody's'in değerlendirmesini

# AC1



## Aylık Fon Getirisi

%3,88



## Fon Büyüklüğü

149.644.237,93 TL



## Alım Satım Talimatı

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

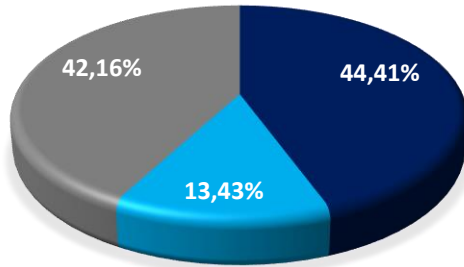
## Yatırım Stratejisi

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
- Diğer

## 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

%4,15



## Fon Büyüklüğü

4.230.525.189,42 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

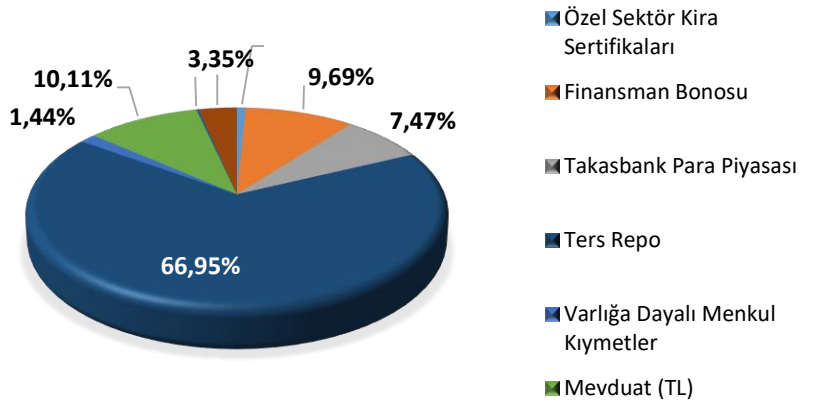
## Yatırım Stratejisi

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

%-3,08



## Fon Büyüklüğü

22.320.395 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



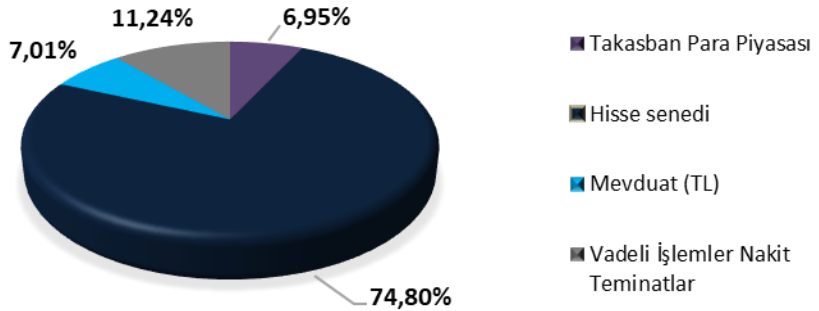
## Yatırım Stratejisi

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

%1,44



### Fon Büyüklüğü

69.289.244,4TL



### 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

%2,5

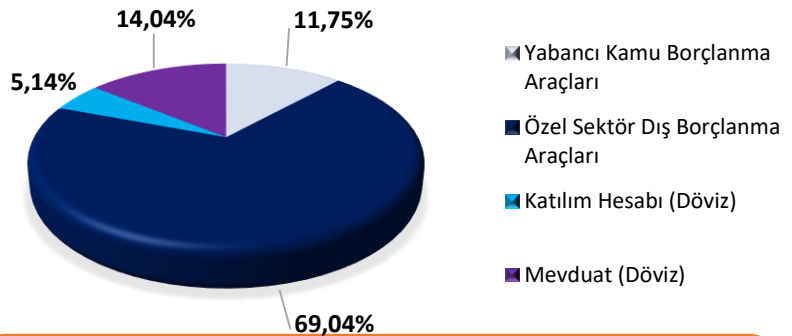
### Yatırım Stratejisi

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

%4,08



### Fon Büyüklüğü

33.225.095,98 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

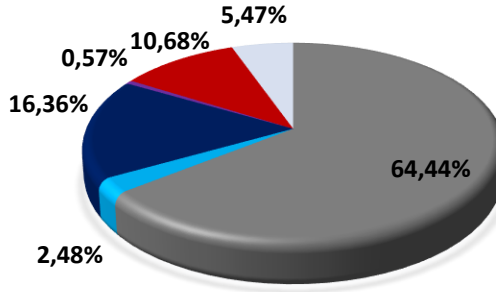
### Yatırım Stratejisi

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



- Finansman Bonosu
- Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler
- Devlet Tahvili
- Mevduat (TL)
- Takasbank Para Piyasası
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatları

### 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

%7,92

## Fon Büyüklüğü

88.141.476,35 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

%1



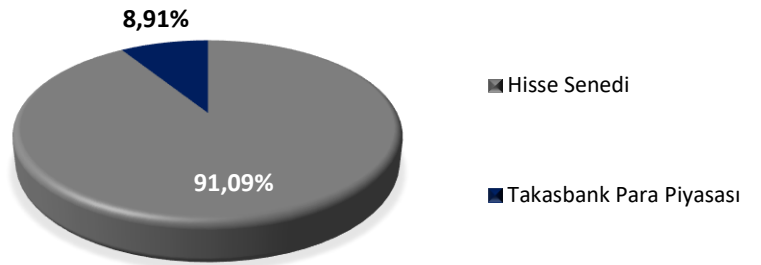
## Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerin 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-](https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d8b2fcee7018b428353f87264)

[bilgileri/ozet/4028328d8b2fcee7018b428353f87264](https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328d8b2fcee7018b428353f87264)



# BHF



## Aylık Fon Getirisi

%3,10



## Fon Büyüklüğü

72.321.699,94 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



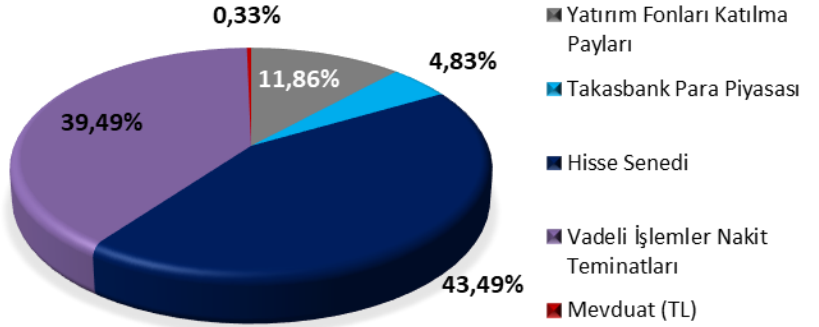
## Yatırım Stratejisi

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

%2,87



## Fon Büyüklüğü

308.149.951,53 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

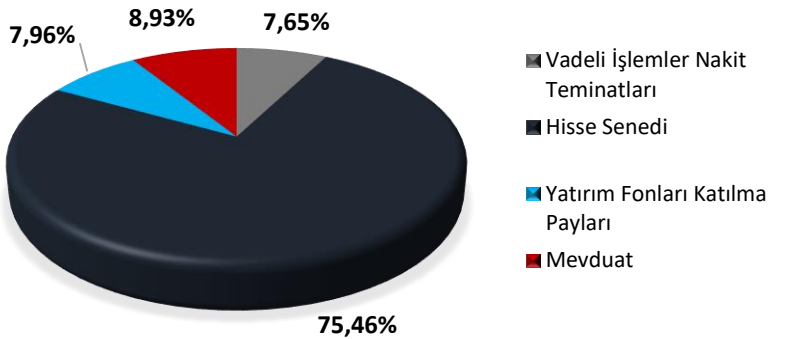
## Yatırım Stratejisi

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

%2,25

## Fon Büyüklüğü



159.040.813,58 TL



## Alım Satım Talimatı

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

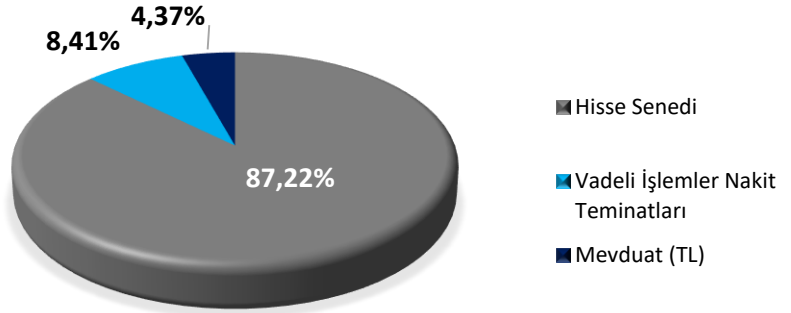
## Yatırım Stratejisi

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

%6,65



## Fon Büyüklüğü

93.627.286,17 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

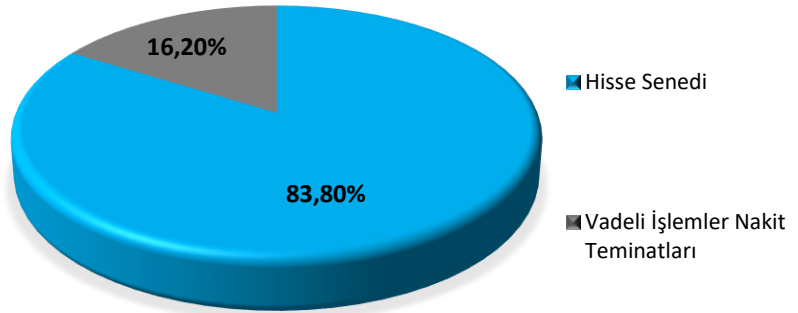
## Yatırım Stratejisi

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 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

%2,58

## Fon Büyüklüğü



21.980.480,9 TL

## Alım Satım Talimatı



İzleyen 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



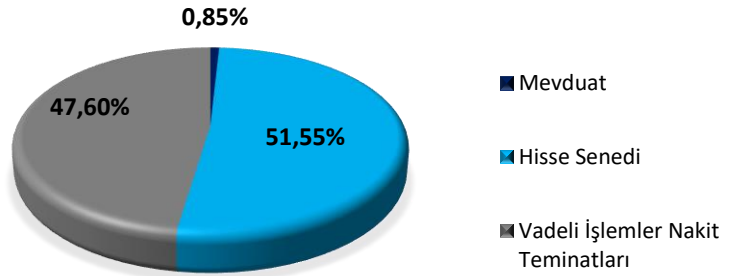
## Yatırım Stratejisi

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

%-0,05



## Fon Büyüklüğü

76.000.352,8 TL

## Alım Satım Talimatı



ünleri 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

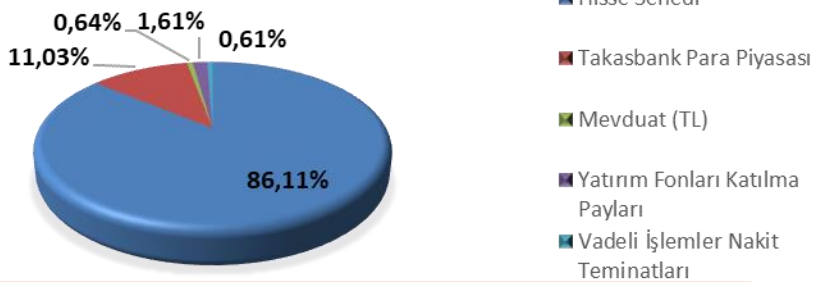
## Yatırım Stratejisi

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



## 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

%1,05

### Fon Büyüklüğü

73.610.305,02 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



1 2 3 4 5 6 7

### Yönetim Ücreti

%1,5



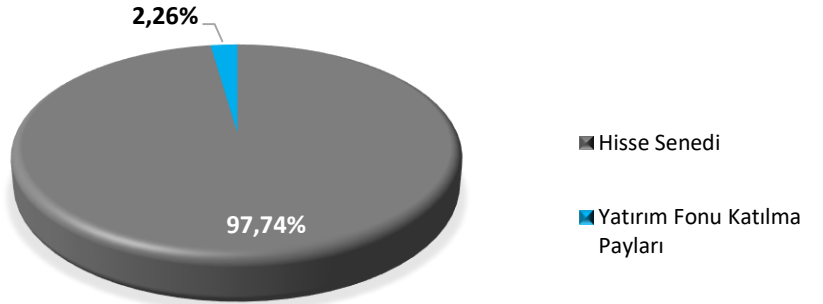
### Yatırım Stratejisi

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

%3,07

## Fon Büyüklüğü



63.639.770,67 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

%1



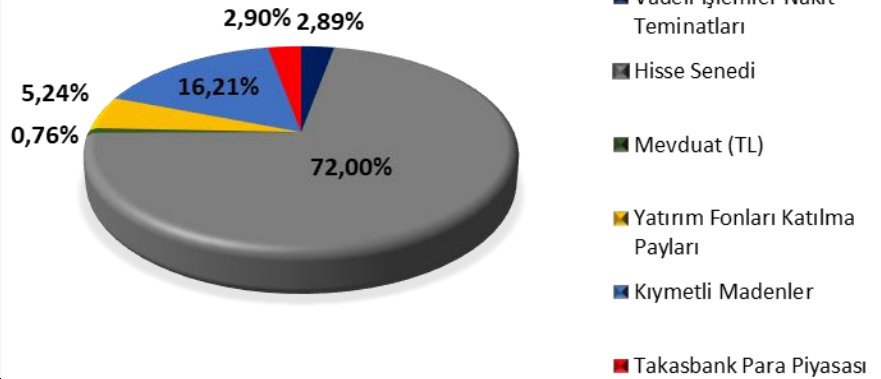
## Yatırım Stratejisi

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

%4,07

## Fon Büyüklüğü



14.022.541,67 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



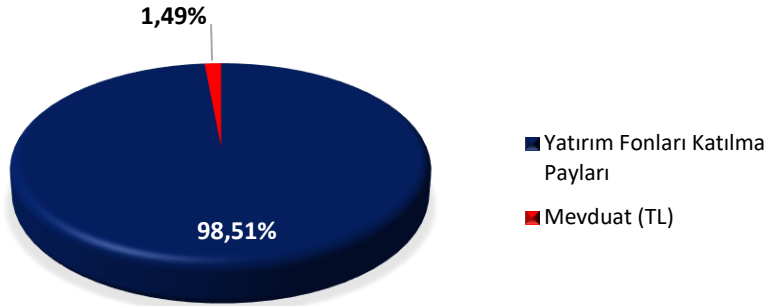
## Yatırım Stratejisi

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>

# POS



## Haftalık Fon Getirisi

%-2,04



## Fon Büyüklüğü

20.115.331,39 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



## Yönetim Ücreti

%1,5

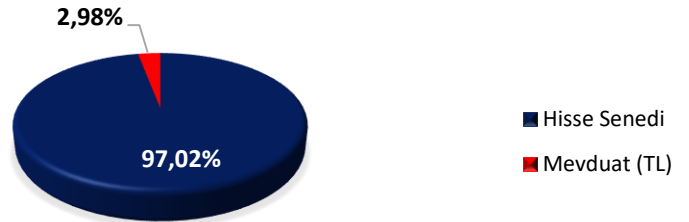
## Yatırım Stratejisi

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;

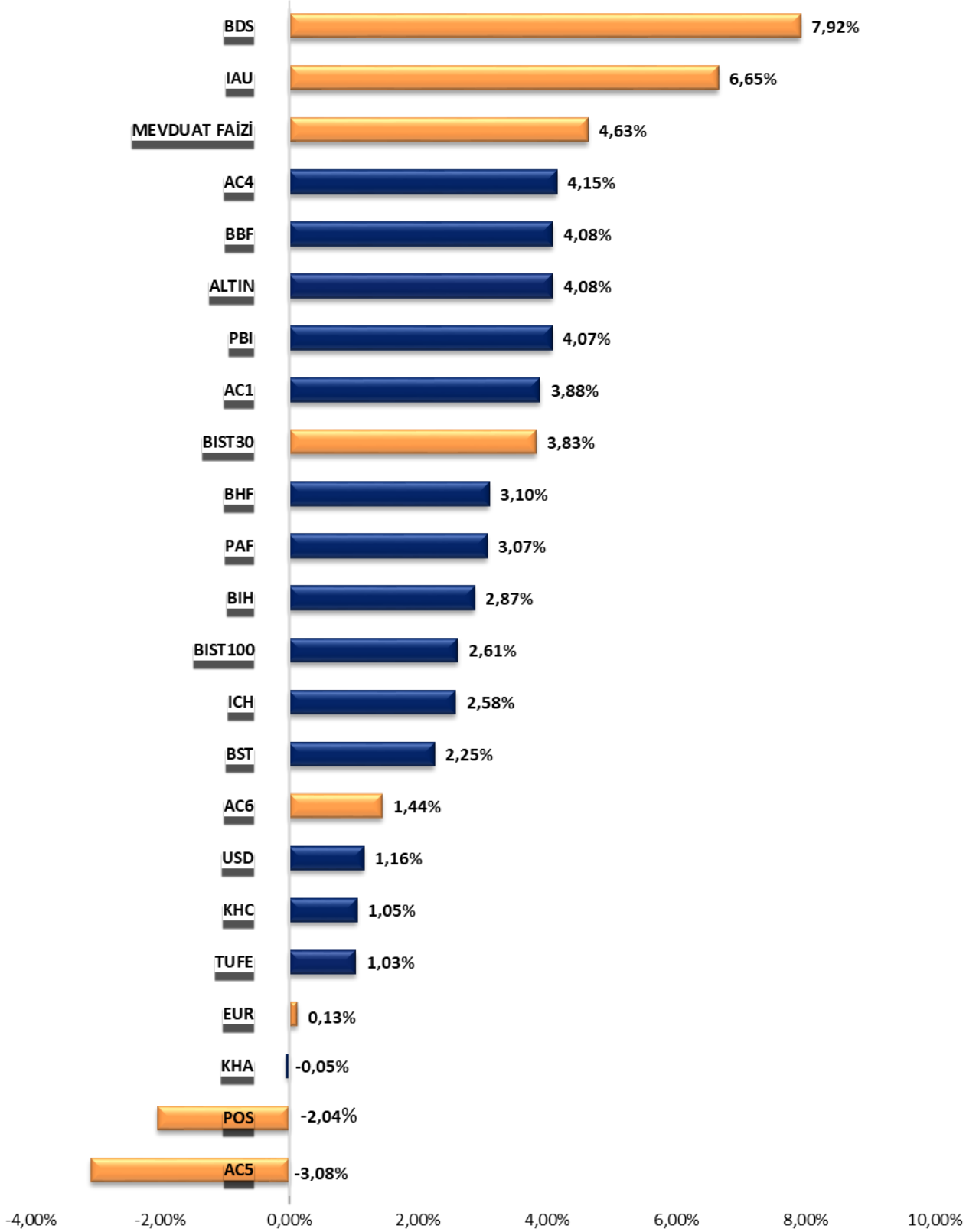
<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=KHA>

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

Göstergeler	10.01.205	17.01.2025	Haftalık Değişim
USDTRY	35.43	35.45	0.05%
EURTRY	36.33	36.41	0.22%
EURUSD	1.02	1.03	0.28%
GBPTRY	43.28	43.12	-0.36%
ONS Altın	2689	2703	0.52%
Gram Altın	3065	3080	0.49%
ONS Gümüş USD	30.41	30.37	-0.13%
Gram Gümüş TL	34.58	34.56	-0.07%
Brent	79.76	80.79	1.29%
BTC Bitcoin USD	94314	103556	9.80%
XU100	9910	9977	0.68%
SP500	5827	5996	2.90%
NASDAQ	20847	21441	2.85%
Turkey CDS	270	272	0.74%
Türkiye 2 Yıllık Tahvil Faizi	39.88	39.02	-2.16%

20.Oca	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Beklenen	Önceki
20.Oca	04:15	Çin	Ocak	PBoC 1Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı	%3,10	%3,10
20.Oca	04:15	Çin	Ocak	PBoC 5Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı	%3,60	%3,60
20.Oca	10:00	Türkiye	Kasım	Uluslararası Yatırım Pozisyonu(\$)		-288,9mlr
20.Oca	10:00	Türkiye	Kasım	Varlıklar(\$)		367,2mlr
20.Oca	10:00	Türkiye	Kasım	Yükümlülükler(\$)		656,0mlr
20.Oca	10:00	Türkiye	Aralık	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		-%0,86
20.Oca	10:00	Türkiye	Aralık	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)		%25,19
20.Oca	15:15	Türkiye	Ocak	6 Aylık Hazine Bonosu İhale Faizi		--
<b>21.Oca</b>						
21.Oca	10:00	İngiltere	Kasım	İşsizlik Oranı	%4,4	%4,3
21.Oca	10:00	Türkiye	Aralık	Konut Satışları		153.014
21.Oca	10:00	Türkiye	Kasım	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi(Aylık)		%2,75
21.Oca	10:00	Türkiye	Kasım	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi((Yıllık)		%32,59
21.Oca	13:00	Almanya	Ocak	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	15,1	15,7
21.Oca	13:00	Almanya	Ocak	ZEW Cari Koşullar Endeksi	-93,0	-93,1
21.Oca	13:05	Euro Bölgesi	Ocak	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	16,9	17,0
21.Oca	13:05	Euro Bölgesi	Ocak	ZEW Cari Koşullar Endeksi		-55,0
21.Oca	15:15	Türkiye	Ocak	3 Yıllık TÜFE'ye Endeksli Tahvil İhale Faizi		%5,31
21.Oca	15:15	Türkiye	Ocak	6 Yıllık Değişken Faizli Tahvil İhale Faizi		%23,33
<b>22.Oca</b>						
22.Oca	16:30	ABD	17 Ocak	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi		-0,63
22.Oca	16:30	ABD	17 Ocak	Chicago Fed MD Finansal Koşullar Endeksi		-0,68
22.Oca	18:00	ABD	Aralık	CB Öncü Göstergeler Endeksi(Aylık)		%0,3
22.Oca	18:00	ABD	Aralık	CB Eş Zamanlı Göstergeler Endeksi(Aylık)		%0,1
22.Oca	18:00	ABD	Aralık	CB Gecikmeli Göstergeler Endeksi(Aylık)		%0,3
<b>23.Oca</b>						
23.Oca	10:00	Türkiye	Ocak	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi		81,3
23.Oca	10:00	Türkiye	Ocak	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi(Aylık)		%1,9
23.Oca	14:00	Türkiye	Ocak	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	%45,00	%47,50
23.Oca	14:30	Türkiye	17 Ocak	Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Değişimi(\$)		-211,8mln
23.Oca	14:30	Türkiye	17 Ocak	Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Stoku(\$)		18.60mlr
23.Oca	14:30	Türkiye	17 Ocak	Merkez Bankası Rezervleri(\$)		160,4mlr
23.Oca	16:30	ABD	18 Ocak	İşsizlik Başvuruları		217.000
23.Oca	18:00	Euro Bölgesi	Ocak	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)		-14,5
<b>24.Oca</b>						
24.Oca	06:00	Japonya	Ocak	BoJ Gösterge Faiz Oranı		%0,25
24.Oca	11:30	Almanya	Ocak	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)		42,5
24.Oca	11:30	Almanya	Ocak	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)		51,2
24.Oca	11:30	Almanya	Ocak	HCOB Bileşik(Öncü)		48,0
24.Oca	12:00	Türkiye	1.Çeyrek	REIDIN Gayrimenkul Sektörü Güven Endeksi		101,8
24.Oca	12:00	Türkiye	1.Çeyrek	REIDIN Gayrimenkul Fiyat Beklenti Endeksi		136,6
24.Oca	12:00	Euro Bölgesi	Ocak	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)		45,1
24.Oca	12:00	Euro Bölgesi	Ocak	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)		49,4
24.Oca	12:00	Euro Bölgesi	Ocak	HCOB Bileşik(Öncü)		49,6
24.Oca	17:45	ABD	Ocak	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)		49,4
24.Oca	17:45	ABD	Ocak	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)		56,8
24.Oca	17:45	ABD	Ocak	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)		55,4
24.Oca	18:00	ABD	Ocak	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	73,2	73,2
24.Oca	00:30	Türkiye	Ocak	Moody's Kredi Notu	Ba3	B1
24.Oca	00:30	Türkiye	Ocak	Moody's Kredi Notu Görünümü	Durağan	Pozitif

Son 1 Ay Getiri %




# PARDUS

PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

 / pardusportfoy

 / pardusportfoy

 / info@pardusportfoy.com

 0212 371 18 05

 [pardusportfoy.com](http://pardusportfoy.com)

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