

PARDUS

PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Haftalık Bülten

27.01.2025

Haftaya Bakış

Geride bıraktığımız haftada merkez bankalarının kararları öne çıktı. Perşembe günü Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası faiz kararını takip ettik, TCMB beklentilere paralel olarak politika faizini 250 baz puan indirimle %47,5'tan %45 seviyesine indirdi. Metnin en dikkat çekici cümlesi «Likidite koşulları yakından izlenecek ve sterilizasyon araçları ek tedbirlerle etkili şekilde kullanılmaya devam edilecektir.» oldu. Hemen ardından ilk adım olarak Cuma günü 20 yıl sonra ilk kez 30 gün vadeli depo alım ihalesi açtı. Buna ek olarak başka likidite adımları gelmesini bekleriz ancak bu adımlar bankalar için negatif olabilir. Her ne kadar faiz indirim sürecine başlamış da olsak aslında çok şahin bir TCMB ile karşı karşıyayız. 2024 yılında yüksek fonlama maliyetleri ve enflasyonun düşüş hızının yavaşlaması bankalar üzerinde baskı yaratmıştı. Geçtiğimiz haftalarda uygulamaya giren 6 ay ve daha uzun vadeler için KKM'nin yenilenmeme adımı da olumlu buluyoruz. 2025 yılında marjlarında normalleşme beklesek de bankalar için asıl 2026 yılının daha olumlu bir dönem olacağı kanaatindeyiz; şu an ortalama %26 olan özsarmaya karlılığının önümüzdeki sene enflasyonun üzerinde olmasını bekleriz. Tahvil faizlerinin kademeli düşecek olması da bankaların karlılıklarını artıran bir diğer unsur olarak karşımıza çıkacaktır. Düşen enflasyonla birlikte bu yıl TCMB, makroihtiyati tedbirleri de bankalar için gevşetecektir. Bankalarda 2025-2026 için olumluyuz.

Temmuz ayında Türkiye'nin kredi notunu iki kademe artırarak görünümü pozitif olarak belirleyen Moody's, şimdi görünüm ve notta bir değişiklik yapmazken yapılan açıklamada ortodoks politikalara dönüşün olumlu olduğu ancak makroekonomik dengesizliklerin sürdürülebilir biçimde azalmasının zaman alacağını belirtti. Ayrıca makroekonomik istikrarı yeniden sağlayan, enflasyonu sürdürülebilir bir şekilde azaltan ve büyümeyi kredi kaynaklı iç talepten uzaklaştıran politikaların etkili bir şekilde uygulanmaya devam edilmesi durumunda kredi notunun yükseltilebileceğini ifade etti.

Diğer taraftan Ocak ayında enflasyonun %4,0-%4,50 civarlarında geleceğini düşünüyoruz. TCMB 23 Ocak PPK kararında faiz indirimlerinin devam edeceği mesajlarını bizlere «Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir» cümlesini çıkararak vermiş oldu. Bizler de bu yıl ortasına kadar %37,5 seviyesine 1000 bps indirim bekliyoruz.

Bir diğer karar ise BOJ'dan geldi; karar 1'e karşı 8 oy ile alındı ve bu karara muhalefet eden tek BOJ üyesi Nakamura oldu. BOJ Temmuz ayında 25 baz puanlık bir faiz artırımını yapmıştı ve tüm küresel piyasaları derinden etkilemişti. Cuma sabah saatlerinde ise ikinci bir 25 baz puanlık artırımını almış olduk. Böylece politika faizi %0,5 seviyesine, 2008 yılından bu yana en yüksek seviyesine yükselmiş oldu.

Çin Merkez Bankası arka arkaya üçüncü ayda da faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Ekonominin %5 hedefi doğrultusunda büyümüş olmasının bir nebze de olsa Çin MB'sını rahatlattığı söylenebilir. 1 yıllık LPR %3,1 5 yıllık LPR %3,6'ya sabitlenmiş oldu.

Süregelen Davos Zirvesine bağlanan Trump'tan faizler ile ilgili enteresan açıklamalar geldi; «Faiz oranlarının derhal düşmesini talep ediyorum» sözleri öne çıktı. Sonrasında da Çin'e yönelik çok yeni bir söylemde bulunmadı. Savaşı bitireceğim söylemlerine ek olarak «Bu savaşı artık bitirme vakti geldi.» diyerek Rusya-Ukrayna savaşı hakkında açıklamalarını yinelenmiş oldu. Burada kritik olan bizce Powell ve ekibine yapacağı baskı... Powell oldukça şahin duruşunu baskıları dikkate almadan, veri odaklı olarak sürdürebilecek mi? Faizler inerse enflasyonist endişeler artabilir, Trump enerji fiyatlarını aşağı çekerek bu baskıyı ortadan kaldırmayı planlıyor. Trump'ı izlemeye devam edeceğiz.

27 Ocak 2025

ABD Aralık Yeni Konut Satışları öne çıkacak.

28 Ocak 2025

Türkiye Ocak Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi ve ABD Kasım S&P Case Shiller-20 Konut Fiyat Endeksini izliyor olacağız.

29 Ocak 2025

ABD Ocak Fed Faiz Oranı güne damga vuracak.

Garanti BBVA'nın 2024 yılı 4. çeyrek finansal sonuçları açıklanacak.

30 Ocak 2025

ECB Faiz Oranı güne damga vuracak.

ABD 4.Çeyrek GSYH, Tüketici Harcamaları, Çekirdek PCE verileri kritik olacak.

Akbank'ın 2024 yılı 4. çeyrek finansal sonuçları açıklanacak.

31 Ocak 2025

Çin Ocak Caixin İmalat Sektörü PMI verileri öne çıkıyor. Türkiye Aralık Dış Ticaret Dengesi kritik olacak. ABD Aralık Çekirdek PCE ve PCE verileri önemli olacak. Yapı Kredi Bankası'nın ve Arçelik'in 2024 yılı 4. çeyrek finansal sonuçları açıklanacak.

AC1



Aylık Fon Getirisi

%3,84



Fon Büyüklüğü

147.182.071,58 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

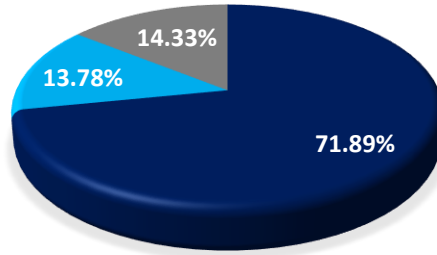
Yatırım Stratejisi

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

%4,13

Fon Büyüklüğü

4.048.025.496,37 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



%1

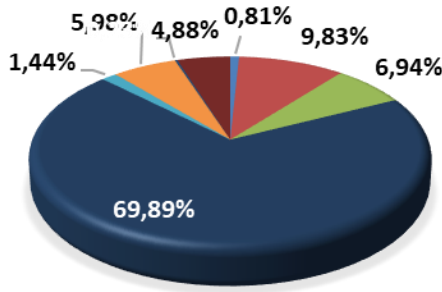
Yatırım Stratejisi

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



- Özel Sektör Kira Sertifikaları
- Finansman Bonosu
- Takasbank Para Piyasası
- Ters Repo
- Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler
- Mevduat (TL)
- Hazine Bonosu
- Devlet Tahvili

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

%-3,28



Fon Büyüklüğü

24.754.422,91 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



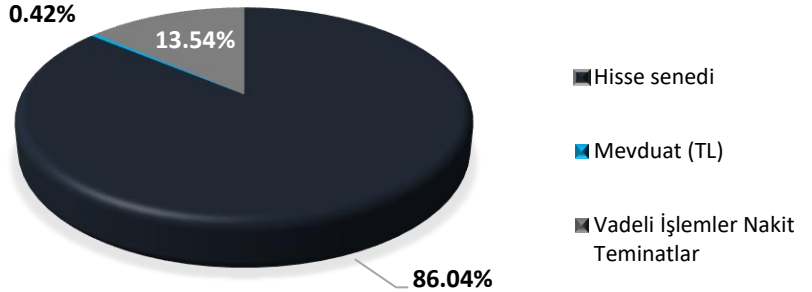
Yatırım Stratejisi

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

%1,07



Fon Büyüklüğü

68.337.617,78 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

%2,5

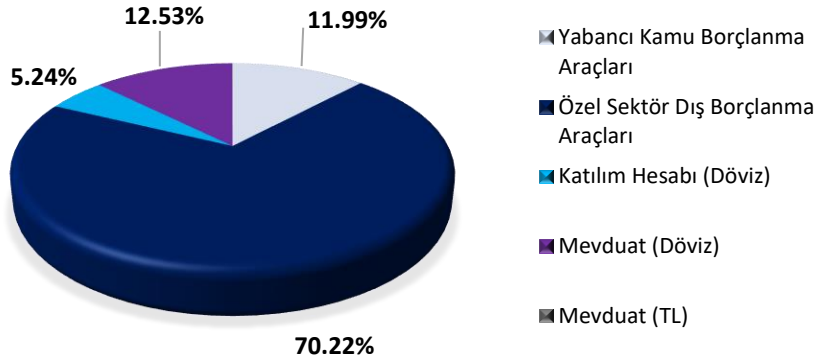
Yatırım Stratejisi

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

44.711.455,3 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

%1,5

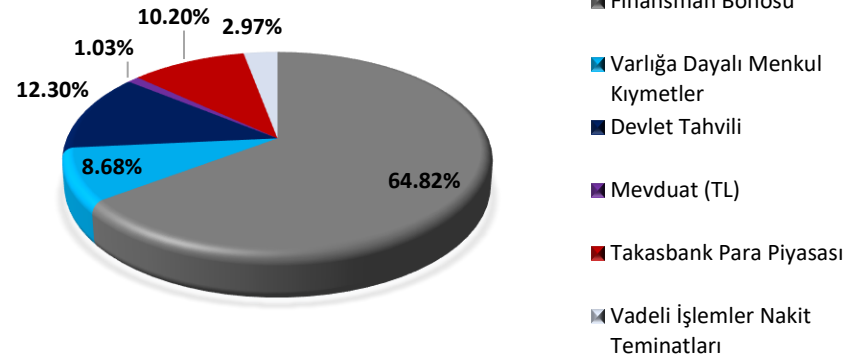
Yatırım Stratejisi

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

%5,73

Fon Büyüklüğü

101.409.026,62 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



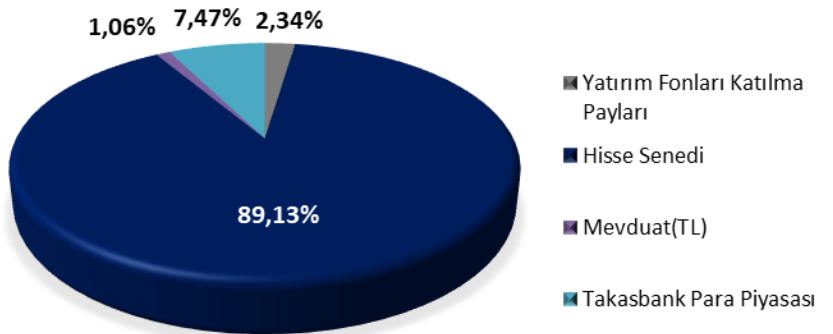
Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak 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

%1,38



Fon Büyüklüğü

72.155.969,64 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



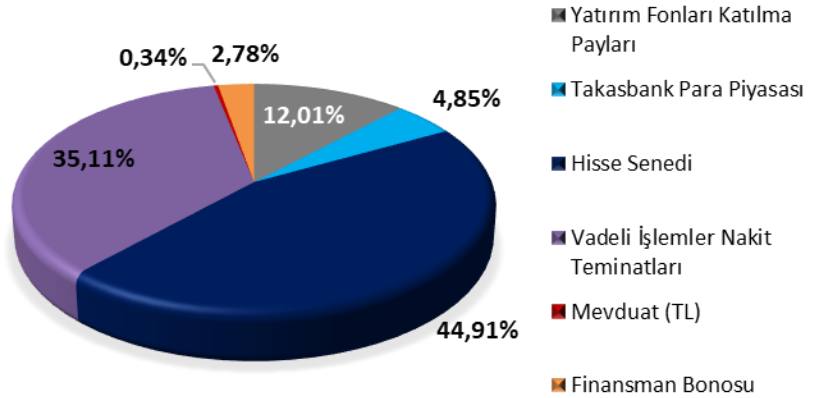
Yatırım Stratejisi

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

%4,87

Fon Büyüklüğü

312.027.463,02 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

%2



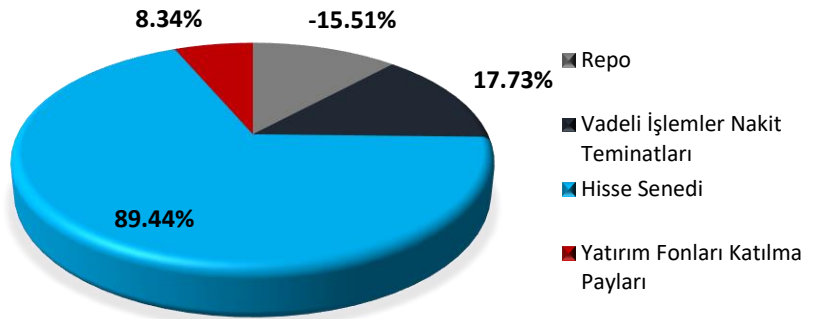
Yatırım Stratejisi

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

%2,36

Fon Büyüklüğü



155.775.964,35 TL



Alım Satım Talimatı

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

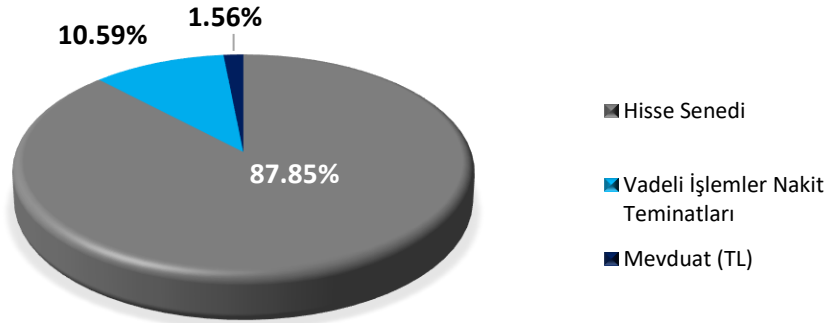
Yatırım Stratejisi

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

%3,65



Fon Büyüklüğü

103.250.260,83 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

iletile 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

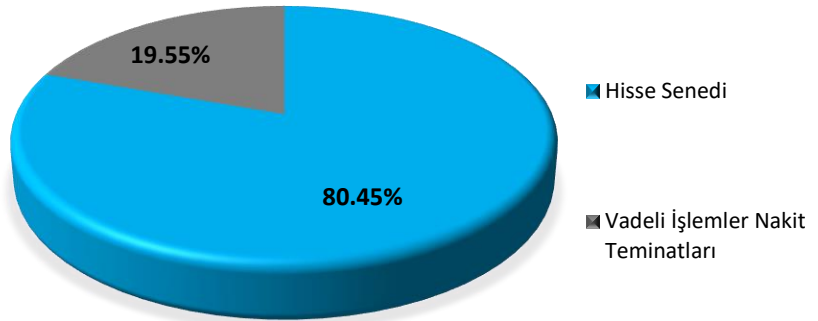
Yatırım Stratejisi

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

%-0,55

Fon Büyüklüğü



22.328.645,85 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.

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



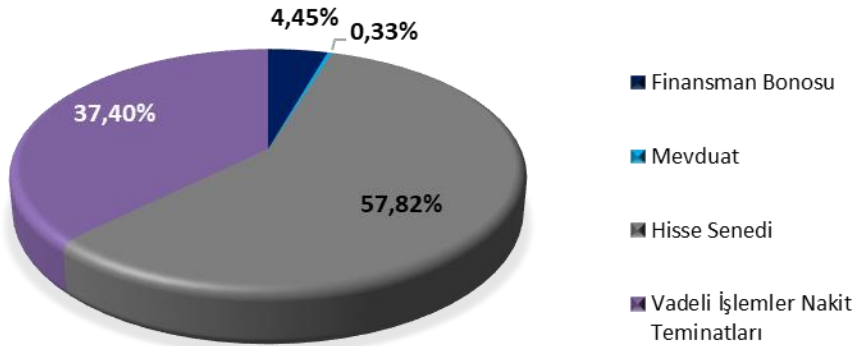
Yatırım Stratejisi

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



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

%0,44

Fon Büyüklüğü



91.490.833,46 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



Yönetim Ücreti

%1,5

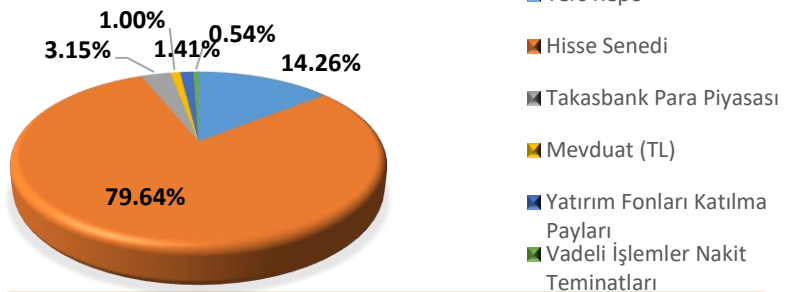
Yatırım Stratejisi

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

%2,60

Fon Büyüklüğü

86.426.934,67 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



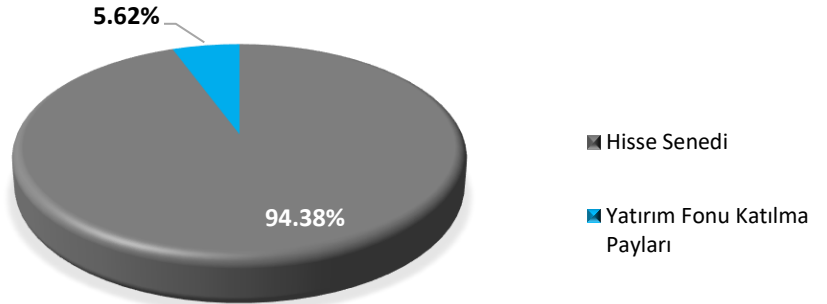
Yatırım Stratejisi

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

%5,56

Fon Büyüklüğü



73.600.803,01 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



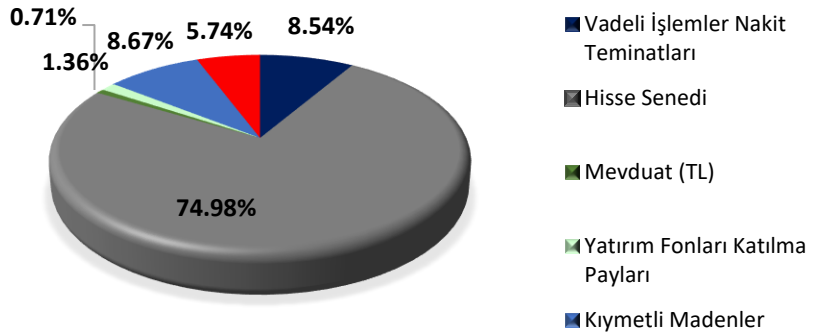
Yatırım Stratejisi

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

%4,19

Fon Büyüklüğü

14.206.851,5 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



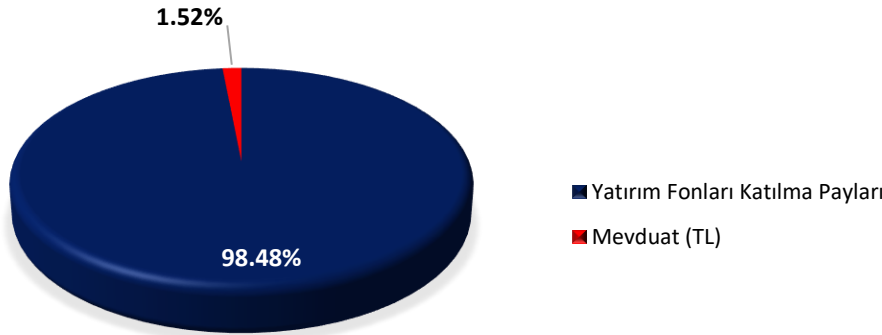
Yatırım Stratejisi

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

%-2,45



Fon Büyüklüğü

20.142.474,73 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

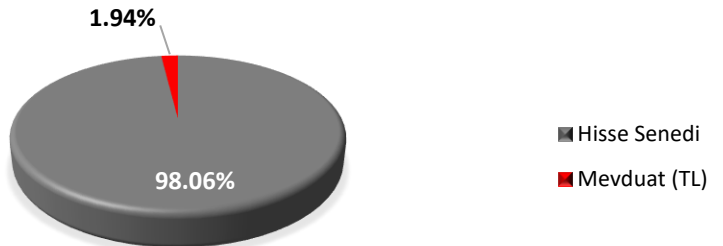
Yatırım Stratejisi

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;

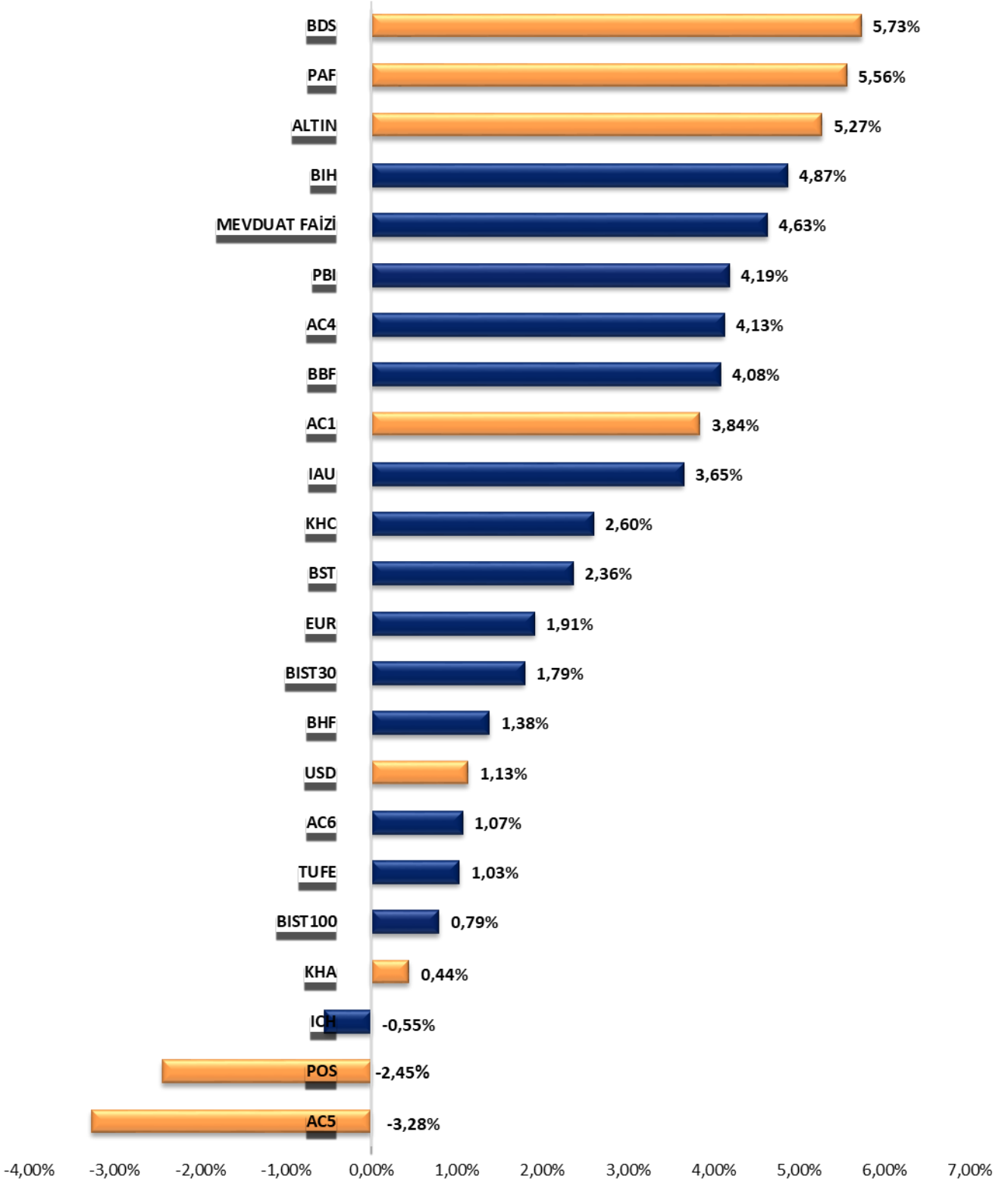
<https://www.tefas.gov.tr/FonAnaliz.aspx?FonKod=KHA>

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

Göstergeler	10.01.2025	17.01.2025	24.01.2025	Haftalık Değişim
USDTRY	35.43	35.45	35.67	0.63%
EURTRY	36.33	36.41	37.45	0.22%
EURUSD	1.02	1.03	1.05	0.28%
GBPTRY	43.28	43.12	44.55	-0.36%
ONS Altın	2689	2703	2770	0.52%
Gram Altın	3065	3080	3178	0.49%
ONS Gümüş USD	30.41	30.37	30.59	-0.13%
Gram Gümüş TL	34.58	34.56	35.07	-0.07%
Brent	79.76	80.79	78.5	1.29%
BTC Bitcoin USD	94314	103556	104566	9.80%
XU100	9910	9977	10104	0.68%
SP500	5827	5996	6101	2.90%
NASDAQ	20847	21441	21774	2.85%
Turkey CDS	270	272	259	0.74%
Türkiye 2 Yıllık Tahvil Faizi	39.88	39.02	38.22	-2.16%

27.Oca	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
27.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi		102,7
27.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi		99,1
27.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı		%75,4
27.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı		%75,8
27.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Hizmet Sektörü Güven Endeksi		113,6
27.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	İnşaat Sektörü Güven Endeksi		89,4
27.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Perakende Sektörü Güven Endeksi		113,0
27.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Hizmet Sektörü Güven Endeksi(Aylık)		%2,4
27.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	İnşaat Sektörü Güven Endeksi(Aylık)		%1,9
27.01.2025	12:00	Almanya	Ocak	ifo İş Ortamı Endeksi	84,6	84,7
27.01.2025	12:00	Almanya	Ocak	ifo Beklenti Endeksi	84,0	84,4
27.01.2025	12:00	Almanya	Ocak	ifo Cari Durum Endeksi	85,4	85,1
27.01.2025	18:00	ABD	Aralık	Yeni Konut Satışları		664.000
28.Oca	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
28.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi		%63,1
28.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Reel Sektör 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi		%47,6
28.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	12 Ayda Enflasyon Düşüşü Bekleyen Hanehalkı		%26,3
28.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)		-%1,1
28.01.2025	17:00	ABD	Kasım	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları(Aylık)		%0,18
28.01.2025	17:00	ABD	Kasım	S&P Case Shiller-20 Konut Fiyat Endeksi(Yıllık)		%4,22
28.01.2025	17:00	ABD	Kasım	S&P Case Shiller-20 Konut Fiyat Endeksi(Aylık)		%0,23
28.01.2025	18:00	ABD	Ocak	Richmond Fed İmalat Endeksi		-10
28.01.2025	18:00	ABD	Ocak	Richmond Fed Nakliye Endeksi		-11
28.01.2025	18:00	ABD	Ocak	CB Tüketici Güven Endeksi		104,7
28.01.2025	18:00	ABD	Ocak	CB Beklenti Endeksi		81,1
28.01.2025	18:00	ABD	Ocak	CB Cari Durum Endeksi		140,2
29.Oca	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
29.01.2025	10:30	Türkiye	Ocak	Türk-İş Açlık Sınırı(TL)		21,083
29.01.2025	10:30	Türkiye	Ocak	Türk-İş Gıda Fiyatları(Yıllık)		%46,09
29.01.2025	10:30	Türkiye	Ocak	Türk-İş Yoksulluk Sınırı(TL)		68.675
29.01.2025	10:30	Türkiye	Ocak	Türk-İş Gıda Fiyatları(Aylık)		%2,54
29.01.2025	16:30	ABD	24 Ocak	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi		-0,64
29.01.2025	16:30	ABD	24 Ocak	Chicago Fed MD Finansal Koşullar Endeksi		-0,69
29.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)		-102,9mlr
29.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Öncü Toptan Stoklar(\$)		901,6mlr
29.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Öncü Perakende Stoklar(\$)		827,5mlr
29.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Öncü Perakende Stoklar(Aylık)		%0,3
29.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Öncü Toptan Stoklar(Aylık)		-%0,2
29.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Öncü Mal Ticaret Dengesi(Aylık)		%4,7
29.01.2025	22:00	ABD	Ocak	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı		%4,50
29.01.2025	22:00	ABD	Ocak	Fed İskonto Faiz Oranı		%4,50
29.01.2025	22:00	ABD	Ocak	Fed Minimum Gösterge Faiz Oranı		%4,25
30.Oca	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
30.01.2025	10:00	Türkiye	Ocak	Ekonomik Güven Endeksi		98,8
30.01.2025	13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Ekonomik Görünüm Endeksi		93,7
30.01.2025	13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Sanayi Sektörü Güven Endeksi		-14,1
30.01.2025	13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Hizmet Sektörü Güven Endeksi		5,9
30.01.2025	16:15	Euro Bölgesi	Ocak	ECB Refinansman Operasyon Gösterge Faiz Oranı		%3,15
30.01.2025	16:30	ABD	25 Ocak	İşsizlik Başvuruları		223.000
30.01.2025	16:30	ABD	25 Ocak	Devam Eden İşsizlik Başvuruları		1,899mln
30.01.2025	16:30	ABD	4.Çeyrek	GSYH(Öncü)		%3,1
30.01.2025	16:30	ABD	4.Çeyrek	Tüketici Harcamaları		%3,7
30.01.2025	16:30	ABD	4.Çeyrek	Çekirdek PCE		%2,2
30.01.2025	16:30	ABD	4.Çeyrek	PCE		%1,5
30.01.2025	18:00	ABD	Aralık	Bekleyen Konut Satışları(Aylık)		%2,2
30.01.2025	18:00	ABD	Aralık	Bekleyen Konut Satışları(Yıllık)		%6,9
31.Oca	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
31.01.2025	04:45	Çin	Ocak	Caixin İmalat Sektörü PMI		50,5
31.01.2025	10:00	Almanya	Aralık	Mevsimsel Düzeltilmiş İstihdam(Aylık)		%0,1
31.01.2025	10:00	Almanya	Aralık	Mevsimsel Düzeltilmemiş İstihdam(Yıllık)		%0,0
31.01.2025	10:00	Türkiye	Aralık	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		-%0,76
31.01.2025	10:00	Türkiye	Aralık	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)		%53,44
31.01.2025	10:00	Türkiye	Aralık	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)		-8,82mlr
31.01.2025	12:00	Euro Bölgesi	1.Çeyrek	SPF Anketi 2025 GSYH Tahmini		%1,2
31.01.2025	12:00	Euro Bölgesi	1.Çeyrek	SPF Anketi 2027 TÜFE Tahmini		--
31.01.2025	16:00	Almanya	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)		%0,5
31.01.2025	16:00	Almanya	Ocak	AB'ye Uyumlu TÜFE(Öncü-Yıllık)		%2,8
31.01.2025	16:00	Almanya	Ocak	AB'ye Uyumlu TÜFE(Öncü-Aylık)		%0,7
31.01.2025	16:00	Almanya	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)		%2,6
31.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Çekirdek PCE(Aylık)		%0,1
31.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Çekirdek PCE(Yıllık)		%2,8
31.01.2025	16:30	ABD	Aralık	PCE(Aylık)		%0,1
31.01.2025	16:30	ABD	Aralık	PCE(Yıllık)		%2,4
31.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Kişisel Gelirler(Aylık)		%0,3
31.01.2025	16:30	ABD	Aralık	Kişisel Tüketim(Aylık)		%0,4

Son 1 Ay Getiri %



PARDUS

PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

 /pardusportfoy

 /pardusportfoy

 /info@pardusportfoy.com

 0212 371 18 05

 pardusportfoy.com

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