

# PARDUS

PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## Haftalık Bülten

17.02.2025

### Haftaya Bakış

Geride bıraktığımız haftada BDDK'dan tüketici kredilerine ilişkin vade sınırlamasındaki parasal tutarların güncellenme haberini aldık. Buna göre vade sınırlamaları kredi tutarı 125.000 TL ve altında olan krediler için 36 ay, 125.000 TL üzerinde olup 250.000 Türk Lirasının üzerinde olmayan krediler için 24 ay, 250.000 TL üzerinde olan krediler için 12 ay olarak güncellenmiştir. Bunu bankalar için sınırlı da olsa iyi bir gelişme olarak yorumlarken, enflasyona yansımalarının çok anlamlı olacağını düşünmüyoruz.

Aralık ayında cari işlemler hesabı 4,65 milyar dolar açık kaydetmiştir, beklentiler 4 milyar dolar açık olacağı yönündeydi. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 2,466 milyar doları fazla vermiştir. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6,243 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Aralık ayında doğrudan yatırımlar kaynaklı net girişler 1,138 milyar dolar olarak kaydedilmiştir. Portföy yatırımları Aralık ayında 1,479 milyar dolar tutarında net çıkış kaydetmiştir. Yurt dışından kredi kullanımlarında bu ay bankalar, diğer sektörler ve Genel Hükümet sırasıyla 2,816 milyar dolar, 1,211 milyar dolar ve 315 milyar dolar net kullanım gerçekleştirmiştir. Resmi rezervlerde bu ay 1,557 milyar dolar net azalış olmuştur.

Borçlanma aracı fonları faizlerin hızla düştüğü yılın ilk haftalarında yıldız konumundayken enflasyon verisi ve beklentilerin yukarı revize edilmesi sonrasında faizlerdeki yükseliş sürecinde yatırımcılarını mutlu etmedi. 28 Ocak'ta TR 2 yıllık tahvil faizi 38,07 seviyelerindeyken, 13 Şubat itibarıyla %39,42 seviyesine yükseldi.

Ocak ayı yabancı işlemlerini aldık. Yabancılar Ocak ayında 253,2 milyar dolarlık net hisse aldılar. En fazla alım yapılan hisseler; Türk Hava Yolları, Turkcell, Astor, Pegasus ve Vakıfbank olurken, en çok satılan Anadolu Efes, Mavi, Erdemir, Şişecam ve İş Bankası oldu.

Pazartesi günü Aralık ayı sanayi üretim verilerini aldık. Sanayi üretimi yıllık %7,0 aylık %5,0 arttı. Kasım ayında aslında Aralık ayı verilerinin sınırlı da olsa iyileşme gösterebileceğini söylemiştik. Yüksek teknoloji tarafında %51,6 oranında artış gözlemlendi; özellikle savunma sanayi ürünlerinin yılın bu döneminde kayıtlara alınması böyle yüksek bir artış görünümüne yol açtı. Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı ise Kasım ayında %8,6 seviyesinden Aralık'ta %8,5 seviyesine geriledi.

Türkiye genelinde Ocak ayında 112 bin 173 konut satıldı. Geçen yılın Ocak ayına kıyasladığımızda %40'a yakın artış gösterdiğini görüyoruz. Aylık bazda ise 8 ayın en düşük seviyesine geriledi. Aralık 2024'te konut satışları 212 bin 637 ile 3 yılın zirvesine çıkmıştı. Cuma günü piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerinde de güncellemeleri aldık. TCMB enflasyon beklentisini %21'den %24'e revize etmişti ve piyasa katılımcıları da %27,5 seviyesinden %28,30'a yükseltti.

Siyasi gerilimlerin ve göz altılarının gündemde yer aldığı bu günlerde TÜSİAD YİK Başkanı Ömer Aras hakkında soruşturma açıldı ve bu haber Cuma günü endekste satış baskısına yol açtı. Borsa İstanbul Cuma gününü %0,37 değer kaybı ile 9.877 puan seviyesinden tamamladı.

Hafta sonu yapılan açıklamayla KKM hesaplarından çıkış stratejisi kapsamında tüzel kişilerin hesap açma ve yenileme işlemleri sonlandırıldı. Enflasyon muhasebesi uygulamasıyla ilgili de son bir düzenleme yapıldı; Resmi Gazete'deki açıklamaya göre 2025 yılının geçici vergi dönemlerinde enflasyon düzeltilmesi yapılmayacak.

Yurtdışında oldukça kritik olan ABD enflasyonunu aldık. Hem çekirdek hem manşet enflasyonda oldukça beklenti üstü gelen bir veri oldu. Enflasyon aylık %0,5 yıllık ise %3 olarak gerçekleşti. Çekirdek taraf ise aylık %0,4 yıllık ise 3,3 seviyesinde geldi. Trump'ın henüz göreve gelmediği bir dönemin verisi olduğunu göz önüne alırsak ve Trump sonrası gümrük tarifelerini de düşünürsek enflasyonun seyri ABD için can sıkıcı bir noktaya gelebilir. Powell ise geçtiğimiz hafta yine faiz indirimleri konusunda aceleci olmayacaklarına yönelik açıklamalar yaptı. Bizler de Pardus Portföy olarak faiz indirimleri konusunda Powell ve ekibinin oldukça ihtiyatlı kalacağı yönündeyiz, bu yıl son çeyrekte 1 adet faiz indirimi bekliyoruz.

Emtia tarafına baktığımızda altının güvenli liman algısıyla birlikte 2.942 seviyelerine kadar yükseldiğini görüyoruz; küresel tüm riskleri göz önüne aldığımızda 3.000 dolar seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. Brent petrol hem Trump'ın enerji fiyatlarını düşürme konusundaki açıklamaları hem de korumacı önlemlerle uluslararası ticaretin yavaşlayacağı beklentisiyle 75 dolar seviyesinin altında işlem görmeye devam ediyor.

17 Şubat 2025

4 Yıllık TLREF'e Endeksli Tahvil İhale Faizi verilerini alacağız. Aksa Akrilik, Anadolu Efes, Tüpraş, Aygaz ve Ford Otomotiv dördüncü çeyrek finansallarını alıyor olacağız.

18 Şubat 2025

Türkiye Ocak Konut Fiyat Endeksi verilerini alıyor olacağız. Almanya ve Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi kritik olacak. Tav Havalimanları ve Koç Holding dördüncü çeyrek finansallarını alıyor olacağız.

19 Şubat 2025

Euro Bölgesi Aralık Cari İşlemler Dengesi kritik olacak. ABD Ocak Konut Başlangıçları öne çıkacak. Fed, 28-29 Ocak tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak

20 Şubat 2025

Çin Şubat PBoC 1Y ve 5Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı kritik olacak. Türkiye Aralık Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi, Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi öne çıkacak. Şubat TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi verilerini alacağız.

21 Şubat 2025

ABD Şubat Michigan Tüketici Güven Endeksi ve 12 Aylık Enflasyon Tahmini güne damga vuracak. Borusan Boru dördüncü çeyrek finansallarını alıyor olacağız.

# AC1



## Aylık Fon Getirisi

%3,66



## Fon Büyüklüğü

142.897.153,64 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

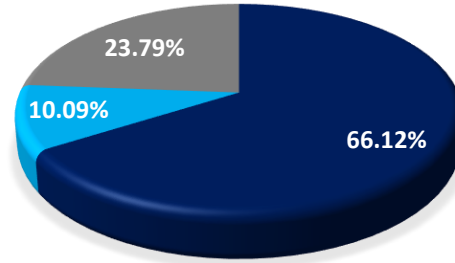
## Yatırım Stratejisi

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

%3,87

## Fon Büyüklüğü

3.159.175.863,78 TL



## Alım Satım Talimatı

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

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

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

## Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7

%1

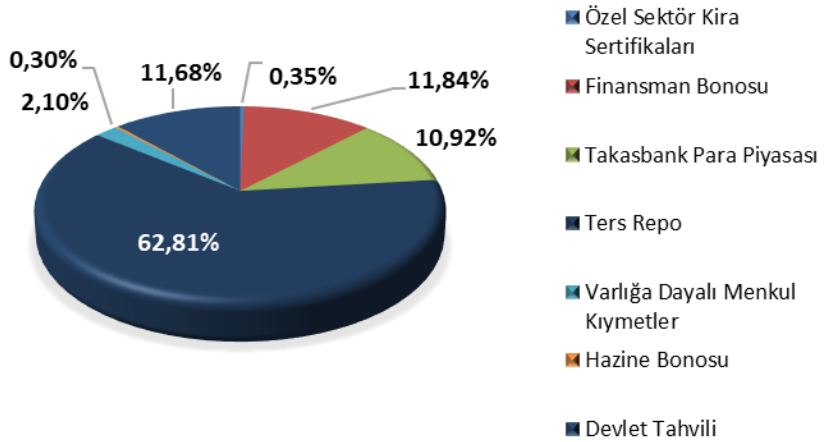
## Yatırım Stratejisi

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

%2,05



### Fon Büyüklüğü

63.621.516,86 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.

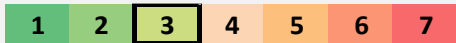
Saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Fon Alım Valörü: T+1

Fon Satım Valörü : T+2



### Risk Seviyesi



### Yönetim Ücreti

%1,5



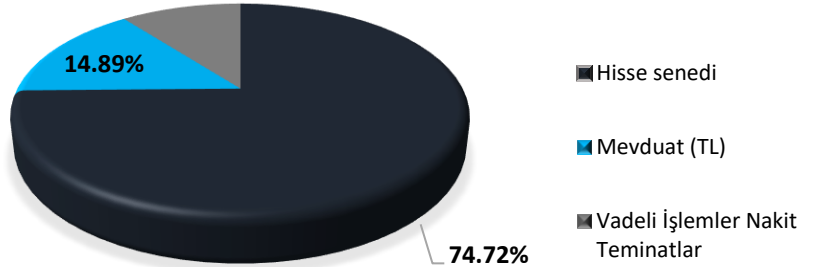
### Yatırım Stratejisi

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.

### 10.39% 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

%2,59



### Fon Büyüklüğü

69.594.059,34 TL



### Alım Satım Talimatı

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

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

Fon Alım Valörü: T+1

Fon Satım Valörü : T+2



### Risk Seviyesi



### Yönetim Ücreti

%2,5

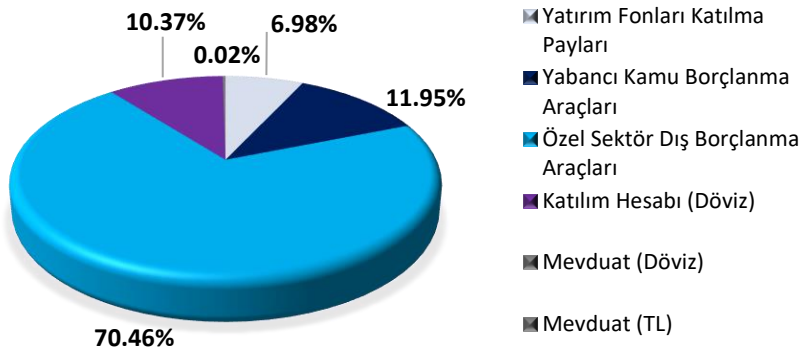
### Yatırım Stratejisi

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

### Hedef Yatırımcı Profili

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

### FON VARLIK DAĞILIMI



### Detaylı bilgi için;

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

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

# BBF



## Aylık Fon Getirisi

%3,76



## Fon Büyüklüğü

47.280.474,05 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

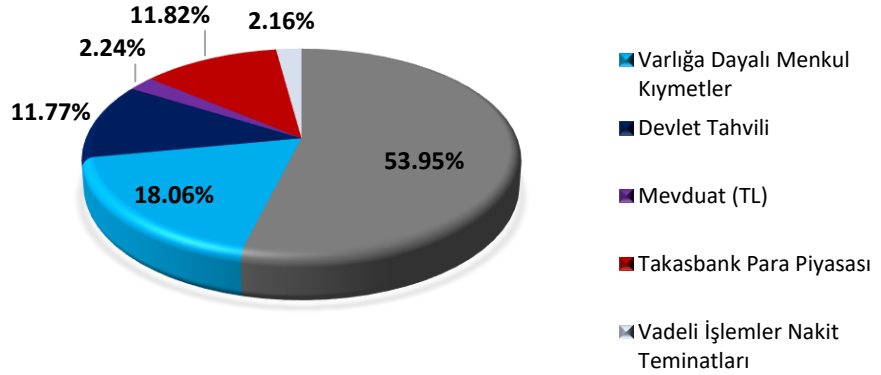
## Yatırım Stratejisi

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

%-1,54

### Fon Büyüklüğü

85.609.887,79 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



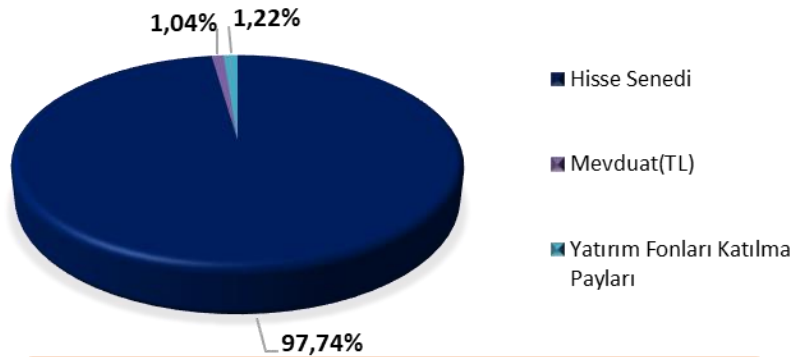
### Yatırım Stratejisi

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

%1,05



## Fon Büyüklüğü

66.435.063,03 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



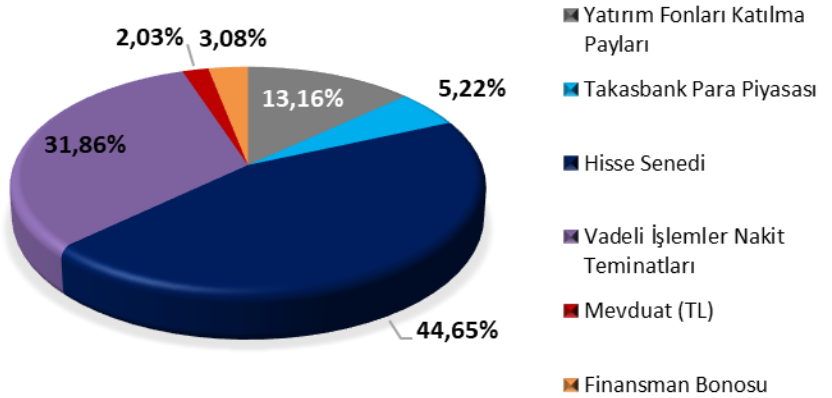
## Yatırım Stratejisi

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

%2,48

## Fon Büyüklüğü

315.975.579,8 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



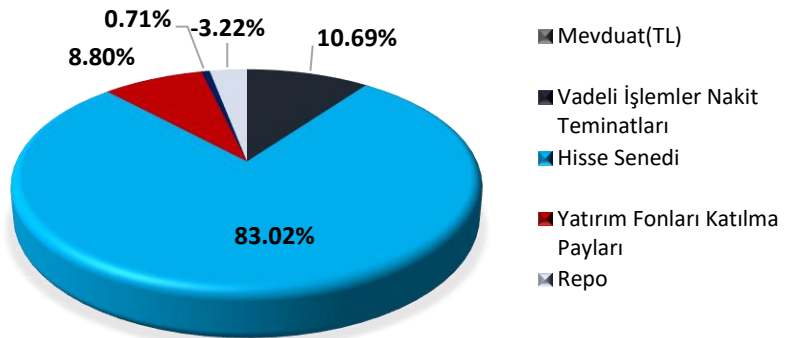
## Yatırım Stratejisi

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

%1,20

## Fon Büyüklüğü



152.779.056,16 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

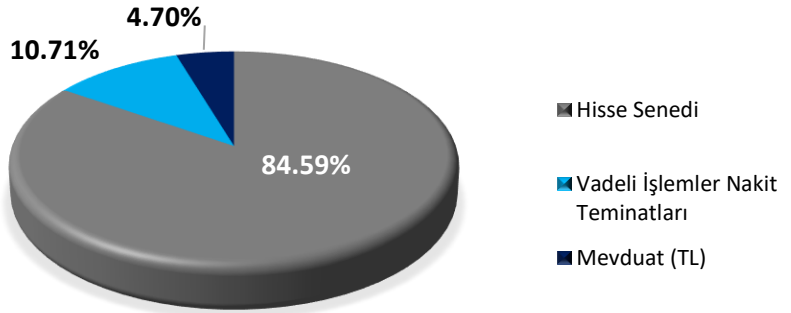
## Yatırım Stratejisi

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

%3,04



## Fon Büyüklüğü

100.221.720,87 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

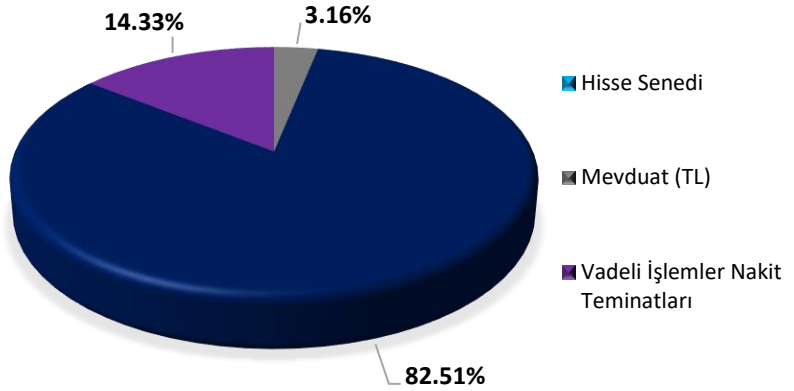
## Yatırım Stratejisi

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

%-7,07

## Fon Büyüklüğü



19.952.359,27 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

%1,5



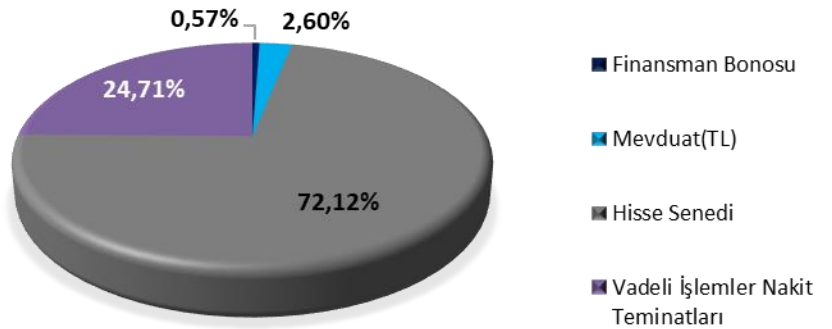
## Yatırım Stratejisi

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

%0,07

## Fon Büyüklüğü



84.456.411,04 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

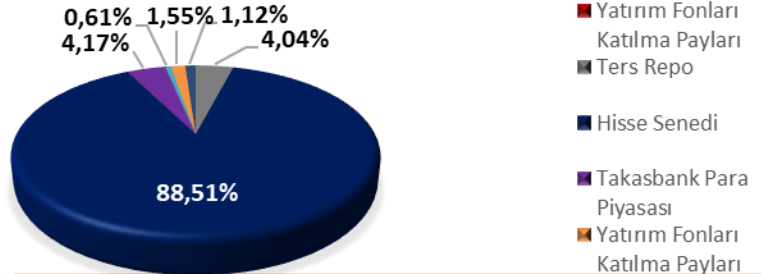
## Yatırım Stratejisi

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

%-1,82

### Fon Büyüklüğü

68.289.239,58 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



1 2 3 4 5 6 7

### Yönetim Ücreti

%1,5



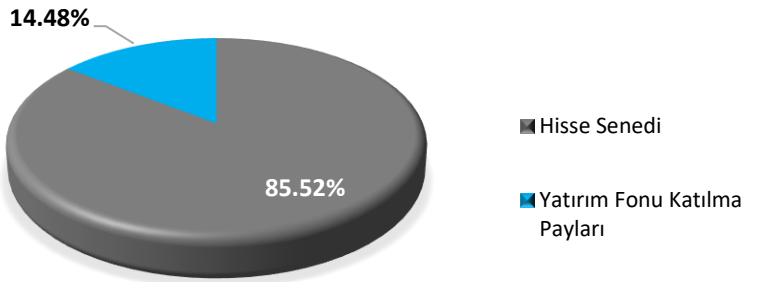
### Yatırım Stratejisi

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

%8,17

## Fon Büyüklüğü

67.131.192,15 TL



## Alım Satım Talimatı



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

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

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



## Risk Seviyesi

1 2 3 4 5 6 7

%1



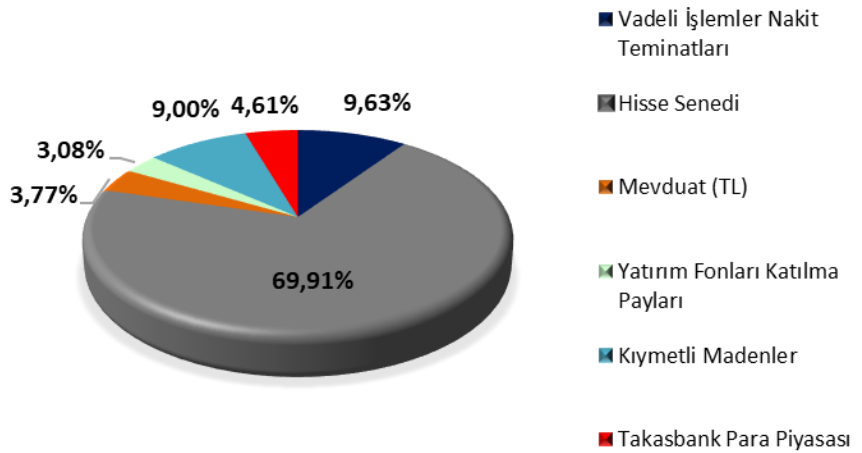
## Yatırım Stratejisi

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

%2,45

## Fon Büyüklüğü



12.080.649,88 TL



## Alım Satım Talimatı

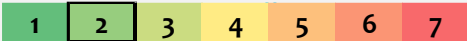
İş günleri alım satımlarda 13.30'a kadar verilen talimatlar, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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



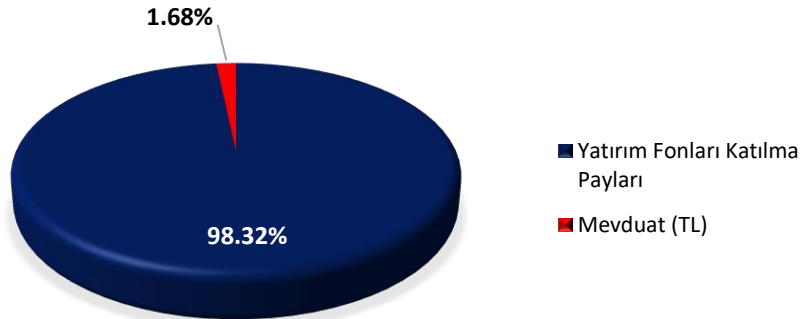
## Yatırım Stratejisi

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 dövize 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

%-3,29



## Fon Büyüklüğü

30.168.371,94 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



## Yönetim Ücreti

%1,5

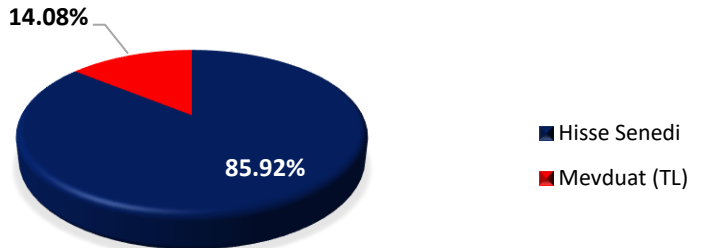
## Yatırım Stratejisi

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>

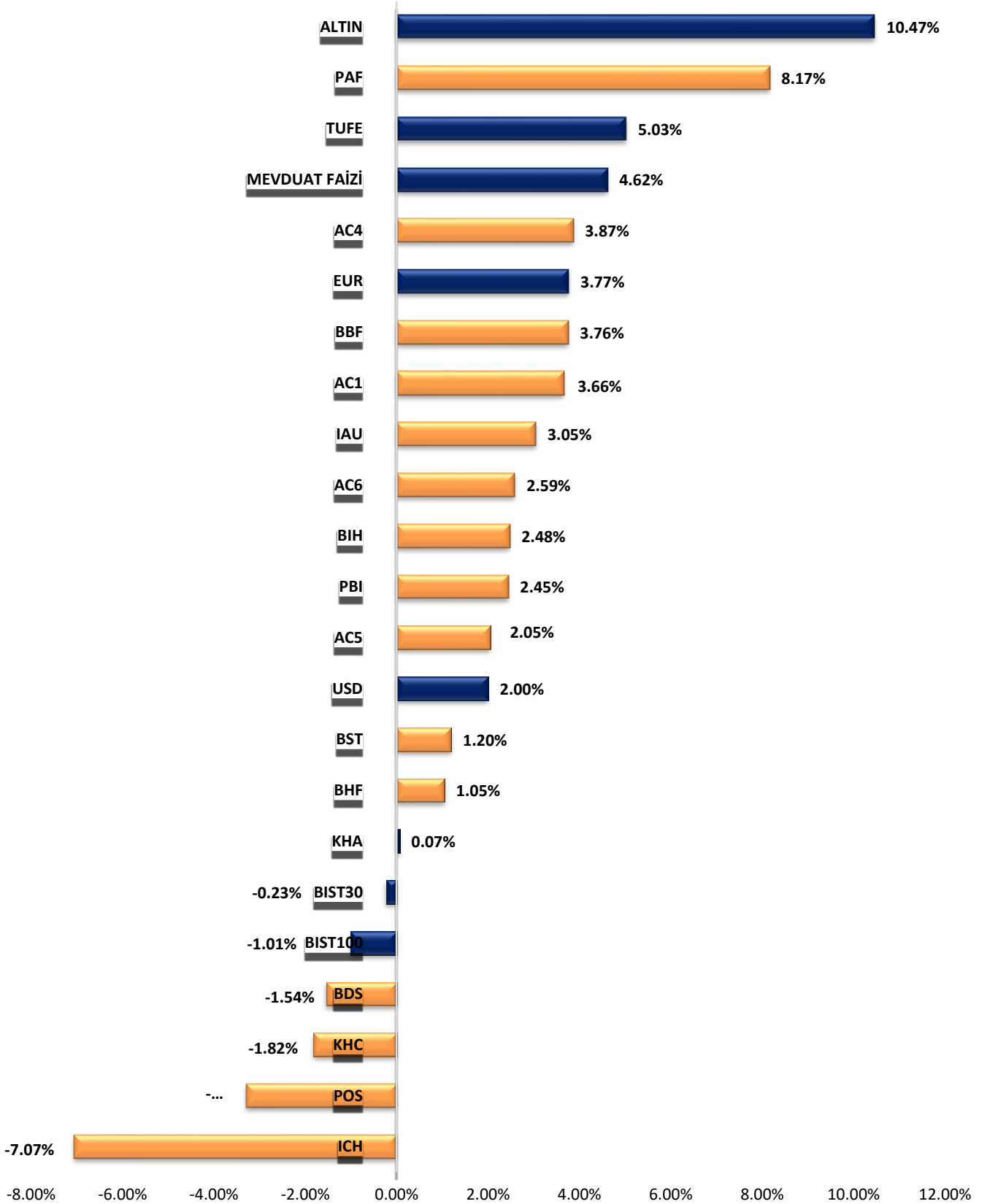
<https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/4028328c8b2fcee8018cd9ebc25a3fba>



17.Şub	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
2025-02-17	07:30	Japonya	Aralık	Sanayi Üretimi(Final-Aylık)	%0,3	%0,3
2025-02-17	08:00	Türkiye	Ocak	Otomotiv Üretimi		123.586
2025-02-17	08:00	Türkiye	Ocak	Otomobil Satışları		134.811
2025-02-17	09:55	Türkiye	Şubat	Bloomberg HT Tüketici Güveni Endeksi(Öncü)		72,55
2025-02-17	09:55	Türkiye	Şubat	Bloomberg HT Tüketici Beklenti Endeksi(Öncü)		71,28
2025-02-17	10:00	Türkiye	Ocak	Tarım ÜFE(Aylık)		-%0,39
2025-02-17	10:00	Türkiye	Ocak	Tarım ÜFE(Yıllık)		%37,01
2025-02-17	11:00	Türkiye	Ocak	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)		-829,2mlr
2025-02-17	13:00	Euro Bölgesi	Aralık	Dış Ticaret Dengesi(Euro)		16,4mlr
2025-02-17	15:30	Türkiye	Şubat	4 Yıllık TLREF'e Endeksli Tahvil İhale Faizi		%12,50
18.Şub	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
2025-02-18	10:00	İngiltere	Aralık	İşsizlik Oranı		%4,4
2025-02-18	10:00	Türkiye	4.Çeyrek	İşsizlik Oranı		%8,7
2025-02-18	10:00	Türkiye	4.Çeyrek	İstihdam Oranı		%49,6
2025-02-18	13:05	Euro Bölgesi	Şubat	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi		18,0
2025-02-18	13:05	Euro Bölgesi	Şubat	ZEW Cari Koşullar Endeksi		-53,8
2025-02-18	16:30	ABD	Şubat	New York Fed İmalat Endeksi		-12,6
19.Şub	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
2025-02-19	02:50	Japonya	Ocak	Dış Ticaret Dengesi(Yen)		130,9mlr
2025-02-19	10:00	İngiltere	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)		%0,3
2025-02-19	10:00	İngiltere	Ocak	Çekirdek TÜFE(Yıllık)		%3,2
2025-02-19	10:00	Türkiye	Aralık	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku(\$)		178,8mlr
2025-02-19	10:00	Türkiye	Aralık	Diğer Sektörler Kısa Vadeli Dış Borç Stoku(\$)		61,0mlr
2025-02-19	12:00	Euro Bölgesi	Aralık	Cari İşlemler Dengesi(Euro)		27,0mlr
2025-02-19	16:30	ABD	14 Şubat	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi		-0,64
2025-02-19	16:30	ABD	14 Şubat	Chicago Fed MD Finansal Koşullar Endeksi		-0,67
2025-02-19	16:30	ABD	Ocak	Konut Başlangıçları		1,499mln
20.Şub	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
2025-02-20	04:15	Çin	Şubat	PBoC 1Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı		%3,10
2025-02-20	10:00	Almanya	Ocak	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		-%0,1
2025-02-20	10:00	Almanya	Ocak	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)		%0,8
2025-02-20	10:00	Türkiye	Aralık	Uluslararası Yatırım Pozisyonu(\$)		-296,7mlr
2025-02-20	10:00	Türkiye	Aralık	Tarım Sektörü Fiyat Endeksi(Yıllık)		%32,92
2025-02-20	10:00	Türkiye	Ocak	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		%0,91
2025-02-20	10:00	Türkiye	Şubat	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi		81,0
2025-02-20	14:00	Türkiye	14 Şubat	Kur Korumalı TL Mevduat ve Katılma Hesapları		966,0mlr
2025-02-20	14:30	Türkiye	14 Şubat	Merkez Bankası Rezervleri(\$)		167,5mlr
2025-02-20	14:30	Türkiye	14 Şubat	Net Uluslararası Rezervler(\$)		72,33mlr
2025-02-20	14:30	Türkiye	14 Şubat	Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Değişimi(\$)		-49,6mln
2025-02-20	14:30	Türkiye	14 Şubat	Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Değişimi(\$)		-1.49mlr
2025-02-20	16:30	ABD	15 Şubat	İşsizlik Başvuruları		213.000
2025-02-20	16:30	ABD	Şubat	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi		44,3
21.Şub	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenen	Önceki
2025-02-21	08:00	Türkiye	Ocak	TEPAV Perakende Güven Endeksi		-5,2
2025-02-21	10:00	Türkiye	4.Çeyrek	İstihdam Endeksi(Dönemsel)		%0,8
2025-02-21	10:00	Türkiye	4.Çeyrek	İstihdam Endeksi(Yıllık)		%3,0
2025-02-21	10:00	Türkiye	Şubat	Finansal Hizmetler Güven Endeksi		168,5
2025-02-21	12:00	Euro Bölgesi	Şubat	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)		<b>46,6</b>
2025-02-21	12:00	Euro Bölgesi	Şubat	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)		51,3
2025-02-21	12:00	Euro Bölgesi	Şubat	HCOB Bileşik(Öncü)		<b>50,2</b>
2025-02-21	12:30	İngiltere	Şubat	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)		48,3
2025-02-21	17:45	ABD	Şubat	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)		51,2
2025-02-21	18:00	ABD	Ocak	İkinci El Konut Satışları		4,24mln

Göstergeler	10.01.205	17.01.2025	24.01.2025	31.01.2025	7.02.2025	14.02.2025	Haftalık Değişim
USDTRY	35.43	35.45	35.67	35.74	35.99	36.24	0.69%
EURTRY	36.33	36.41	37.45	37.08	37.17	38.02	2.29%
EURUSD	1.02	1.03	1.05	1.04	1.03	1.05	1.59%
GBPTRY	43.28	43.12	44.55	44.38	44.63	45.61	2.19%
ONS Altın	2689	2703	2770	2798	2861	2882	0.73%
Gram Altın	3065	3080	3178	3219	3309	3357	1.45%
ONS Gümüş USD	30.41	30.37	30.59	31.30	31.82	32.10	0.90%
Gram Gümüş TL	34.58	34.56	35.07	35.92	36.81	37.41	1.64%
Brent	79.76	80.79	78.5	76.76	74.66	74.74	0.11%
BTC Bitcoin USD	94314	103556	104566	96996	95224	97188	2.06%
XU100	9910	9977	10104	10004	9951	9877	-0.74%
SP500	5827	5996	6101	6040	6025	6114	1.48%
NASDAQ	20847	21441	21774	21478	21491	22114	2.90%
Turkey CDS	270	272	259	254.62	254.92	253.39	-0.60%
Türkiye 2 Yıllık Tahvil Faizi	39.88	39.02	38.22	38.16	39	39.36	0.92%

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