

23 Ekim 2021

Yatırım Fonları Bülteni

Piyasa, faiz oranlarında 100 baz puan indirim beklerken, Merkez Bankası faizi 200 baz puan indirerek %16'ya çekti. Merkez Bankası politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için yılsonuna kadar sınırlı bir alan kaldığını belirtti.

Hemen hemen bütün ülkelerde enflasyon verileri yüksek gelmeye devam ediyor. Enerji fiyatlarındaki artışlar ve tedarik sorunları nedeniyle artan navlun fiyatları, enflasyonu körükleyen unsurlar olarak küresel ekonomi gündemini meşgul ediyor. Euro Bölgesi'nde Eylül ayında açıklanan verilerle yıllık enflasyon %3,4 olarak açıklandı. Böylelikle enflasyon son 13 yılın en yüksek düzeyinde gerçekleşmiş oldu. İngiltere'de de Maliye Bakanı salgınla mücadele kapsamında çıkartılan kamu destekli programı uzatmak istediğini bildirdi. ABD tarafında ise, Fed'in açıkladığı Bej Kitap verilerine göre ülke ekonomisi ılımlı bir bazda büyümekte. Ancak bazı bölgelerde büyümenin yavaşladığı belirtilmekte. Raporda, bu bölgelerdeki yavaşlamanın Covid-19 vaka sayılarında artıştan, arzdaki sıkıntılardan, istihdam edecek yeterli sayıda personel bulunamamasından kaynaklandığı belirtildi.

ABD'de bu hafta şirketlerin bilançoları açıklanmaya başlandı. 2021 yılı üçüncü çeyrek bilançolarının güçlü gelmesiyle birlikte küresel risk iştahında artışlar yaşandı. Bu da ABD borsalarındaki endeks değerlerine olumlu yansıdı, endeksler hafta boyunca günleri artışlarla kapattı. Küresel risk iştahındaki bu artış doların değer kaybına neden oldu. 10-yıllık tahvil faizleri yükselmeye devam ederek %1,65'lere kadar geldi. Zayıflayan dolar, ons altın fiyatına yükseliş olarak yansıdı. Küresel risk alma iştahının yeniden düşebilecek olması ve ABD tahvil faizlerinde yükselişin devam etme ihtimali nedeniyle ons altındaki fiyat artışı geçici olabilir.

Çin Merkez Bankası (PBoC) 1 ve 5 yıllık borçlanma oranlarında değişikliğe gitmesi. PBoC'nin piyasaya likidite vermesi ülkede risk iştahını artırıcı bir faktör oldu. Vadeli

işlem piyasasında kömür kontratları rekor kırmaya devam ederken, Çin hükümeti önemli kömür üreticileriyle bir araya geldi. Çin, elektrik üretiminin önemli bir kısmını kömürden karşılıyor. Yeşil enerjiye dönüş için atılan adımların kömür arzını daraltmasının ardından yaklaşan kış mevsimi ve enerji arzına ilişkin endişelerle artan kömür ihtiyacı kömür fiyatlarını rekor seviyelere çıkarmıştı.

Ülkemiz piyasaları için bu haftanın en önemli gündem maddesi **21 Ekim Perşembe günü yapılan TCMB toplantısı** oldu. **Piyasa, faiz oranlarında 100 baz puan indirim beklerken, Merkez Bankası faizi 200 baz puan indirerek %16'ya çekti.** Merkez Bankası yaptığı açıklamada "enflasyondaki yükselişinde gıda ve enerji başta olmak üzere ithalat fiyatlarındaki artışlarla, tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurlar ve açılmaya bağlı talep artışı etkili olmaktadır" dedi. Merkez Bankası, bu beklentilerin arzı unsurlardan kaynaklı olduğu görüşünü dile getirdi. Sıkı para politikasının krediler ve iç talep üzerinde yavaşlatıcı etkisi olduğunu vurguladı. Ayrıca geçen ay olduğu gibi tekrar "**çekirdek enflasyon**" vurgusunu yaptı. **Politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için yılsonuna kadar sınırlı bir alan kaldığını belirtti.**

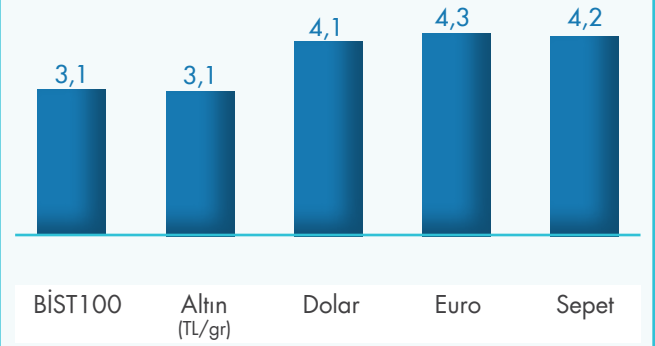
Para Piyasası Kurulu'nun verdiği 200 baz puan faiz indirimi kararının ardından TL daha kırılğan hale gelmiştir. Kararın ardından dolar 9,48 düzeylerine tırmanmıştır.

Borsa İstanbul, şirketlerin 3. çeyrek finansal tablolarına ilişkin olumlu beklentiler nedeniyle haftayı pozitif hareketlerle geçirmiştir. BIST 100 Endeksi, 21 Ekim 2021 Perşembe 1.455 puandan günü tamamlamıştır.

Yatırım Araçlarında Geçen Hafta

Yatırım araçlarının haftalık getirilerine baktığımızda döviz yatırımcısına en çok kazandıran yatırım aracı oldu. Merkez Bankası'nın 200 baz puanlık faiz indirimi piyasalarda yüksek volatiliteye neden oldu. 21 Ekim tarihinde açıklanan kararın ardından dolar ve euro kuru tarihi zirvelerini gördü. Sepet kur bir haftada %4,2 artış kaydetti. BIST 100 ise yatırımcısına yaklaşık %3 kazandırdı.

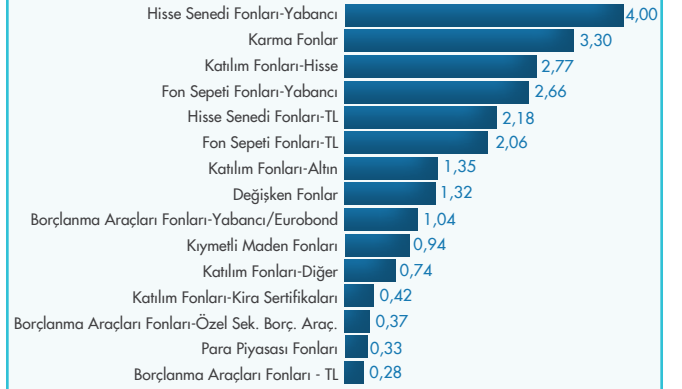
Yatırım Araçları Haftalık Getirileri (%)



Fon Dünyasında Geçen Hafta

Yatırım fon türlerinin haftalık getirilerine baktığımızda, en yüksek getirinin dövizdeki artışa paralel olarak yabancı hisse senedi fonlarında olduğunu görüyoruz. Bu hafta hiçbir fon kategorisinde ortalama getirilerde negatif değer görmemekteyiz. Türkiye'nin 10-yıllık faizlerinin %19,5'e çıkmasıyla birlikte değer kaybeden uzun vadeli borçlanma araçları nedeniyle bu araçlara yatırım yapan uzun vadeli borçlanma araçları fonları en az getiriyi kazandıran fonlar olmuştur.

Fon Türleri Haftalık Getirileri (%)



Fon Bilgi Küpü

Fonlarda Getiri Nasıl Oluşuyor?

Fonun getirisinin üç farklı bileşeni vardır:

İlki, fonun portföyünde yer alan finansal araçların değer kazanmasıdır. Fonun değeri her günün sonunda portföy yöneticisi tarafından hesaplanır. Portföydeki hisselerin ya da tahvillerin değerleri ortalama olarak artmışsa, fonun fiyatı yükselir.

İkincisi, portföy yöneticisi portföyde yer alan ve değeri artan finansal araçları satarak kar elde eder ve bu da fonun hanesine artı olarak yazılır.

Üçüncüsü de, portföyünde yer alan hisse senedi ve tahvilin vermiş olduğu kar payı ve faiz ödemesini alarak fona ekler. Bunu yaptığında fonun değeri artar. Diyelim ki 40 kuruşa aldığınız bir fon katılma belgesinin değeri 45 kuruş olur.

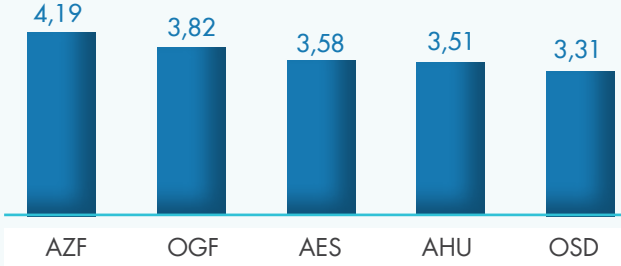
Haftanın En Çok Kazandıranları

Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri (%)
AOY	Ak Portföy Alternatif Enerji Yabancı Hisse Senedi Fonu	6,3
YZG	Yapı Kredi Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	4,9
YAY	Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	4,7

Haftanın En Çok Kaybettirenleri

Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri (%)
KRC	Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	-0,97
TGR	Ak Portföy Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fon	-0,96
ICZ	Ak Portföy Teknoloji Şirketleri Hisse Senedi Fonu	-0,87

Sharpe Rasyosu En Yüksek 5 Fon



Katılımcı Sayısı En Çok Artanlar

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
TGE	İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	982
AES	Ak Portföy Petrol Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	761
AFT	Ak Portföy Yeni Teknoloji Yabancı Hisse Senedi Fonu	393

Sharpe Rasyosu En Düşük 5 Fon



Katılımcı Sayısı En Çok Azalanlar

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
ARL	Ak Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	-3.532
GUM	Ak Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	-1.870
ARM	Ak Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu	-776

Yatırım Fonlarında Valör Ne Demek?

Fonun alım/satım işleminin fiilen gerçekleştiği tarihtir. Yatırım fonları alım ve satım için farklı valör tarihleri uygulayabilirler. Fonu almak/satmak için saat 13:30'a kadar verilen emirler, aynı iş gününün akşam oluşacak olan fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. 13:30 sonrası verilen emirler ertesi iş gününün akşam kapanış fiyatından gerçekleştirilir. Yurtdışı piyasalardan yatırım araçlarını (yabancı hisse senedi, eurobond, yabancı borçlanma araçları vb) satarken valör tarihi 3-4 güne kadar uzayabilir.

En Çok Nakit Giren İlk 3 Fon

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
TGE	İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	68.179.342
AFO	Ak Portföy Altın Fonu	39.838.543
KUB	Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	39.444.845

En Çok Nakit Çıkan 3 Fon

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
ARL	Ak Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	-24.118.114
TCD	Tacirler Portföy Değişken Fon	-22.923.854
NZH	Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	-22.901.800



<https://iyigeligir.net>
www.ludens.com.tr

Kategorinin En Yüksek Getirili İlk 3 Fonu



Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri
Borçlanma Araçları Fonları-Yabancı/Eurobond		
TLE	Aura Portföy Yabancı Borçlanma Araçları Fonu	2,10
TDG	İş Portföy Yabancı Borçlanma Araçları Fonu	1,29
ARE	İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu	1,27
Borçlanma Araçları Fonları-Özel Sektör Borçlanma Araçları		
TOT	TEB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,45
OSD	Osmanlı Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,40
DBZ	Deniz Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,40
Borçlanma Araçları Fonları - TL		
TZT	Ziraat Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,73
FI3	QNB Finans Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,46
HKV	Ziraat Portföy Halkbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,43
Değişken Fonlar		
IJC	İş Portföy Yarı İletken Teknolojileri Değişken Fon	3,92
GZG	Garanti Portföy Sağlık Sektörü Değişken Fon	3,58
IJZ	İş Portföy Siber Güvenlik Teknolojileri Değişken Fon	3,37
Fon Sepeti Fonları-Yabancı		
GUH	Garanti Portföy Yabancı Teknoloji BYF Fon Sepeti Fonu	4,30
TFF	TEB Portföy Amerika Teknoloji Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	3,95
YTD	Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	2,85
Fon Sepeti Fonları-TL		
GUM	Ak Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	5,21
YZG	Yapı Kredi Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	4,91
MJG	Mükafat Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	4,46
Hisse Senedi Fonları-Yabancı		
AOY	Ak Portföy Alternatif Enerji Yabancı Hisse Senedi Fonu	6,35
YAY	Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	4,70
AFA	Ak Portföy Amerika Yabancı Hisse Fonu	4,05
Hisse Senedi Fonları-TL		
DPT	Deniz Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	4,34
ALC	Ak Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	4,34
YAS	Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu	3,90
Karma Fonlar		
IPJ	İş Portföy Elektrikli Araçları Karma Fon	4,69
IKP	İş Portföy Yenilenebilir Enerji Karma Fon	4,13
ITP	İş Portföy Teknoloji Karma Fon	4,06
Katılım Fonları-Hisse		
ZPE	Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	3,28
KPC	KT Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (HSYF)	3,16
MPS	Mükafat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (HSYF)	2,80
Katılım Fonları-Altın		
KUT	KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu	3,05
TCA	Ziraat Portföy Altın Katılım Fonu	1,19
MKG	Mükafat Portföy Altın Katılım Fonu	1,04
Katılım Fonları-Kira Sertifikaları		
KIS	Qinvest Portföy Kira Sertifikaları Katılım (Döviz) Fonu	1,58
TPZ	TEB Portföy Kira Sertifikaları (Döviz) Katılım Fonu	1,22
GLS	Azmut Portföy Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu	0,53
Katılım Fonları-Diğer		
FFH	QNB Finans Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu	1,35
KTM	KT Portföy Birinci Katılım Fonu	1,33
ZPF	Ziraat Portföy Katılım Fonu (Döviz)	1,19
Kıymetli Maden Fonları		
GGK	Inveo Portföy Altın Fon	1,78
FIB	Fiba Portföy Altın Fonu	1,02
HBF	HSBC Portföy Altın Fonu	1,01
Para Piyasası Fonları		
HYV	Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	0,36
PPN	Nurol Portföy Para Piyasası Fonu	0,36
EIL	Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	0,35

Kategorinin En Düşük Getirili İlk 3 Fonu



Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri
Borçlanma Araçları Fonları-Yabancı/Eurobond		
YBE	Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu	0,54
DBH	Deniz Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu	0,70
AKE	Ak Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu	0,72
Borçlanma Araçları Fonları-Özel Sektör Borçlanma Araçları		
YBS	Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,32
FYO	QNB Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,33
AYR	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,34
Borçlanma Araçları Fonları - TL		
KRC	Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	-0,97
TBT	TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,08
AK2	Ak Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,10
Değişken Fonlar		
TGR	Ak Portföy Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fon	-0,96
IPB	İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon	-0,55
MAD	Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	0,22
Fon Sepeti Fonları-Yabancı		
TGE	İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	0,85
AES	Ak Portföy Petrol Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	2,13
HOY	HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	2,16
Fon Sepeti Fonları-TL		
IJH	ICBC Turkey Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	0,27
FZJ	Fiba Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	0,46
APJ	Ak Portföy 4. Fon Sepeti Fonu	0,53
Hisse Senedi Fonları-Yabancı		
AFV	Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu	2,03
AFT	Ak Portföy Yeni Teknoloji Yabancı Hisse Senedi Fonu	3,66
GBG	Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu	3,68
Hisse Senedi Fonları-TL		
ICZ	Ak Portföy Teknoloji Şirketleri Hisse Senedi Fonu	-0,87
YHZ	Yapı Kredi Portföy Teknoloji Şirketleri Hisse Senedi Fonu	-0,59
TTE	İş Portföy BIST Teknoloji Ağırlık Sınai Endeksi Hisse Senedi Fonu	0,16
Karma Fonlar		
YAK	Yapı Kredi Portföy Karma Fon	0,76
GAK	Inveo Portföy Karma Fon	0,93
IJB	İş Portföy Dijital Oyun Sektörü Karma Fon	3,44
Katılım Fonları-Hisse		
RBH	Albaraka Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu	2,08
ELZ	Qinvest Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (HSYF)	2,51
Katılım Fonları-Altın		
RBA	Albaraka Portföy Altın Katılım Fonu	0,86
OGD	Oyak Portföy Altın Katılım Fonu	0,95
KZL	KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu	0,99
Katılım Fonları-Kira Sertifikaları		
YCY	İstanbul Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,27
KTN	KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,28
OTF	Oyak Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,31
Katılım Fonları-Diğer		
ZAY	KT Portföy Sepet Hesap Para Piyasası Katılım Fonu	0,32
KLU	KT Portföy Para Piyasası Katılım Fonu	0,32
GPF	Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu	0,35
Kıymetli Maden Fonları		
ICA	ICBC Turkey Portföy Altın Fonu	0,88
OJK	QNB Finans Portföy Altın Fonu	0,89
NJF	Nurol Portföy Altın Fonu	0,91
Para Piyasası Fonları		
FFD	Fiba Portföy Üçüncü Para Piyasası Fonu	0,29
BRG	TEB Portföy Burgan Bank Para Piyasası Fonu	0,30
IJV	İstanbul Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	0,31

Fon Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yabancı borsalarda işlem gören petrole dayalı borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon, petrol emtia yabancı borsa yatırım fonları aracılığıyla petrol piyasalarına yatırım yapar. Petrol emtia yabancı borsa yatırım fonları, piyasalarda oluşan çeşitli tür ve vadelerdeki petrol ve petrol ürünleri fiyatlarını (WTI, Brent, RBOB Gasoline (Mazot), Low Sulphur Gas Oil [Benzin] vb) ve bu fiyatlara dayalı endeksleri takip etmek için kurulmuş ve katılma payları borsalarda işlem gören yatırım fonlarıdır. Petrol emtia yabancı borsa yatırım fonları, bu takip işlemini, vadeli işlem sözleşmeleri ile swap, opsiyon ve forward işlemler gibi türev işlemler aracılığıyla gerçekleştirirler. Karşılaştırma ölçütünün performansını sağlayabilmek ve getirilerini artırmak için türev araçlar aracılığıyla kaldıraçlı işlemler yapabilirler. Fon'un getirisi ağırlıklı olarak farklı vadelerdeki petrole dayalı vadeli işlem sözleşmeleri vb. finansal varlıklara yatırım yapan petrole dayalı borsa yatırım fonlarının getirisine bağlı olarak belirlenir.

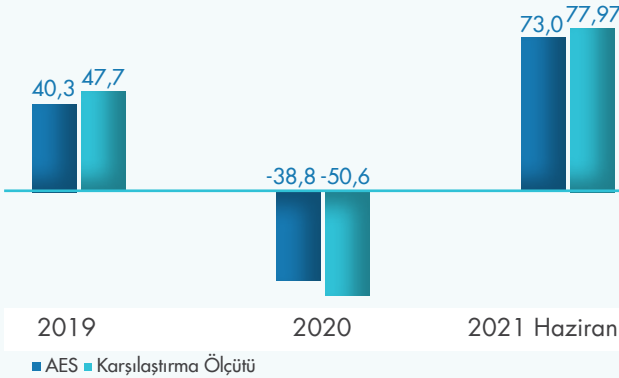
Yılbaşından itibaren bakıldığında getirisi en yüksek olan fon AES Ak Portföy Petrol Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu oldu. Fon Analiz sayfasında bu fonu inceledik. Bu fon, 19.11.2018 tarihinde emtia fonundan petrol fonuna dönüşmüştür. Bu nedenle analizler dönüşüm tarihinden sonrasını kapsamaktadır..

Fonun Risk Değeri



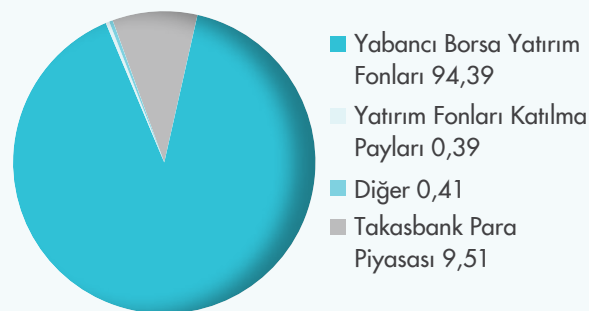
Fonun Standart Sapması	%33
Fonun Aşağı Yönlü Riski	%20
Negatif Getirili Gün Sayısı	109
Negatif Getirili Gün Oranı	%43
Fonun Sharpe Oranı	3,54

Takvim Yılı Getirileri (%)



Halka Arz Tarihi	24.05.2011
Portföy Büyüklüğü	388.331.484
Yatırımcı Sayısı	9.469
Doluluk Oranı	27,4
Yönetim Ücreti	%2,90
Karşılaştırma Ölçütü	(%100) SPGSCLP Index (S&P GSCI Crude Oil Official Close Index ER)

Fonun Varlık Dağılımı (%)



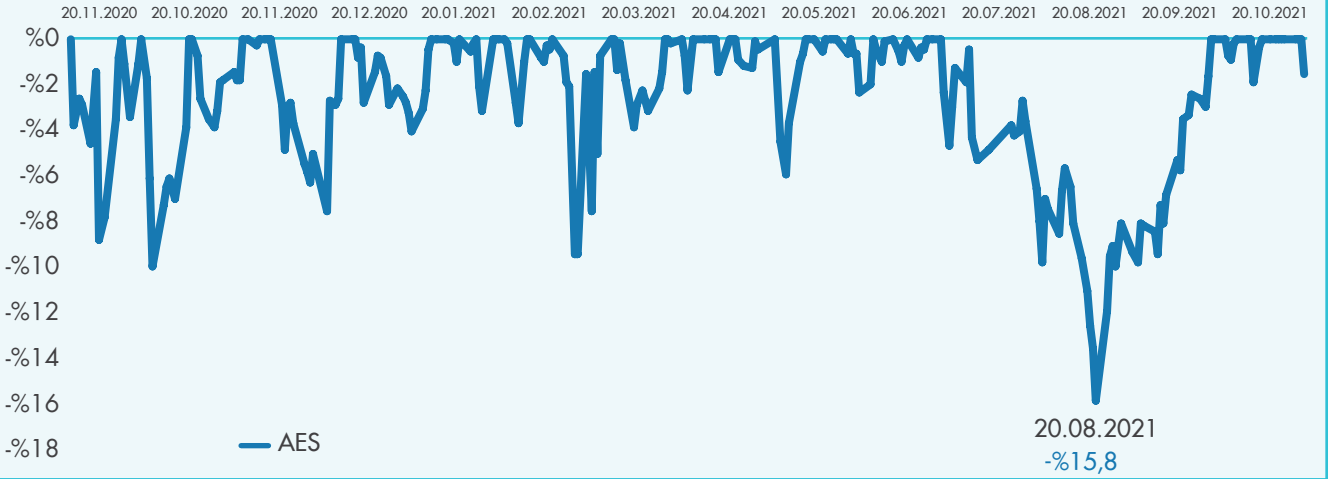
ABD Doları Getiri

	AES	Brent Petrol
1 ay	%14,2	%13,8
3 ay	%14,4	%17,4
6 ay	%32,3	%30,3
YBB	%65,8	%64,7
1 yıl	%97,0	%97,3

*21 Ekim 2021 İtibariyle

	AES	BIST100	DOLAR	ALTIN	MEVDUAT
Son 1 Aylık	22,8	5,0	7,5	11,1	1,4
Son 3 Aylık	25,2	7,7	9,4	10,2	4,2
Son 6 Aylık	52,2	9,4	15,0	15,7	9,0
YBB	110,3	-1,4	26,9	25,8	14,2
Son 1 Yıllık	133,0	20,1	18,3	13,4	17,2

Maksimum Kayıp Analizi



Ludens Hakkında

Ludens, 2014 yılının Eylül ayında kurulmuştur. Konusunda uzman ortaklar tarafından yönetilen ve İTÜ Arıteknokent'te faaliyet gösteren Ludens'in misyonu, finans alanındaki bilimsel yöntemleri pratik uygulamalara dönüştürerek hem piyasa profesyonelleri hem de bireysel yatırımcılar için kullanışlı araçlar oluşturmak ve yatırım kararlarına destek vermektir. Bireysel ve kurumsal yatırımcılar için karar destek sistemleri geliştiren bir Fintech şirketi olan Ludens'in hedefi, hizmet çeşitliliğini ve kalitesini gelişmiş piyasalardaki örnekler düzeyine ulaştırarak, bu alanda ülkemizdeki en yetkin ve hizmetleri en çok kullanılan kuruluş haline gelmektir.

İyi Gelir, LUDENS İleri Finansal Hizmetler'in yatırım yönetimi alanında geliştirdiği yenilikçi hizmetidir. İyi Gelir, 2019 yılında İTÜ Çekirdek erken aşama kuluçka merkezi bünyesinde geliştirilmiştir. Merkezin eleme süreçlerini başarıyla tamamlamış ve girişimciler arasında pazara en yakın olanlarının seçilerek sahne aldığı BİG BANG Start Up Challenge'da sunum yapmıştır. Top 20 girişim arasında yer alan İyi Gelir çeşitli kurumlar tarafından ödüllendirilmiştir.

Ludens, İyi Gelir projesi ile İTÜ ARI Teknokent'te faaliyetlerini sürdürmektedir. Aynı zamanda İTÜ Çekirdek Kuluçka Programı girişimleri arasında yer alan İyi Gelir, buradan aldığı destekler ile geliştirilmeye devam etmektedir.

İyi Gelir'i web sitesinden ve sosyal medya hesaplarından takip edebilirsiniz.

Hesaplama Notları

Yatırım araçları ve fonlara dair veriler 21 Ekim 2021 tarihi itibarıyla'dır.

Fonların standart sapmaları, günlük getiriler kullanılmak suretiyle bülten tarihinden önceki 252 iş günü üzerinden hesaplanmaktadır.

Fonların Sharpe Oranı (SO) aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır:

$$SO = \frac{r_p - r_b}{\sigma_p}$$

Formülde r_p fonun bir yıllık getirisi, r_b risksiz faiz oranı, σ_p fonun standart sapmasıdır. Risksiz faiz oranı olarak KYD 1 aylık Mevduat (TL) Endeksindeki değişim kullanılmıştır.

Uyarı Notu

Fonların geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

Fonların izahname, içtüzük ve performans sunum raporlarına www.kap.gov.tr ve www.spk.gov.tr'de yer alan sürekli bilgilendirme formlarından ulaşılabilir.

Fonun yatırım yaptığı kıymetleri gösteren Varlık Dağılımı verileri yuvarlama nedeniyle %100 olmayabilir.

Belirtilen risk değerleri fonların geçmiş performansına göre belirlenmiş olup gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, ilgili fonlara yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. Daha detaylı bilgi için www.spk.gov.tr'de yer alan "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"i inceleyebilirsiniz.

Çekince

Bu bülten Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti. (Ludens) tarafından yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu bilgiler herhangi bir sermaye piyasası aracının alım veya satımına ilişkin bir tavsiye olarak yorumlanmamalı, yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemelidir ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan bilgiler ve yorumlar ise genel niteliktedir.

Bültende sunulan görüş, bilgi ve veriler, yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte olup, herhangi bir menkul kıymetin alım-satım teklifi ve/veya taahhüdü anlamına gelmemektedir. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda sunulan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerlendirmelerin kullanımı

sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlarda Ludens ya da çalışanlarının herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu bültende yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden dolayı üçüncü kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan Ludens ya da çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu doküman tamamen veya kısmen çoğaltılamaz ya da içeriği Ludens'in önceden izni olmaksızın ifşa edilemez. Onaysız çoğaltılması veya kullanılması, kullanıcının sorumluluğundadır ve yasal takibatla sonuçlanabilir. Bu doküman, dağıtımının hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu herhangi bir ülkedeki herhangi bir kişi veya kuruma dağıtılmak ya da bunlar tarafından kullanılmak amacıyla oluşturulmamıştır ve yasal olmayan hiç bir bölgede bir finansal enstrümanın alım satımına ilişkin tavsiye vermemektedir.