

30 Ekim 2021

# Yatırım Fonları Bülteni

## Merkez bankaları “enflasyon riski”ne karşılık aksiyon alma (sıkılaştırma, faizleri arttırma) ve bu aksiyonu beklenenden daha kısa bir zaman zarfında hayata geçirme eğilimi içerisindedir.

Fed Başkanı Powell, küresel tedarik zincirinde yaşanan sorunların beklenenden daha uzun süre bizimle olduğunu ve arz kısıntıları nedeniyle yaşanan yüksek enflasyonun gelecek yıla kadar sürmesinin muhtemel olduğunu belirten bir konuşma yaptı. Buradan hareketle ve işsizlik verilerindeki düzelmeye de bağlı olarak faiz arttırım sürecinin ne zaman başlayacağına dair belirsizlik devam etmekte. ABD’deki ekonomik aktivite beklendiği gibi gelişirse, varlık alımlarının azaltılması programının 2022 yılının ortasında tamamlanması beklenmektedir. ABD tarafından bir diğer açıklama Hazine Bakanı Yellen’dan geldi: Enflasyonun 2022 yılının ilk yarısı boyunca yüksek kalmaya devam edeceğini tahmin ettiklerini belirtti. Öte yandan, Ekim ayı Tüketici Güven Endeksi’nde gerileme beklenirken, aksine 113,8’e yükselmesi, ABD ekonomisinin yükselecek faizlerle birlikte bir durgunluğa gireceğine dair beklentilerin gerçekleşmeyebileceğini gösterdi.

ABD piyasaları, yükselen enflasyon ve sıkılaştırma para politikalarına rağmen, güçlü gelen 3. çeyrek bilançolarıyla yüksek getirili bir haftayı geride bıraktı. S&P 500 ve Dow Jones endeksleri geçen hafta gibi, bu hafta da rekor kırdı. 26 Ekim tarihinde açıklanan Alphabet ve Microsoft 3. çeyrek gelirleri, beklentilerin üzerinde geldi.

Avrupa Merkez Bankası’nın (ECB) 28 Ekim Perşembe günü yapacağı toplantıda faizi sabit tutması bekleniyor. Buna sebep olarak da enflasyondaki geçici faktörlere vurgu yapacağı tahmin ediliyor. İngiltere 2021 yılı büyüme tahminini yukarı yönlü revize ederken (%4’ten %6,5’e); Almanya aşağı yönlü bir revizyon yaptı (%3,5’ten %2,6’ya).

Brezilya son 20 yılın en yüksek faiz artışını gerçekleştirdi. Brezilya Merkez Bankası, beklenti anketinin sonucunda çıkan tahmine paralel olarak politika faizini 150 baz puan arttırarak %7,75’e yükseltti. Benzer şekilde Kanada Merkez Bankası da sıkılaştırmaya gideceğini duyurdu.

Merkez bankaları “enflasyon riski”ne karşılık aksiyon alma (sıkılaştırma, faizleri arttırma) ve bu aksiyonu beklenenden daha kısa bir zaman zarfında hayata geçirme eğilimi

çerisindedir. Bu da kısa ve uzun vadeli tahvil faizlerinin getirilerini birbirine yaklaştıran bir faktör olmakta. Kısa vadeli faiz oranları, enflasyondaki gelişmelere ve merkez bankalarının faiz kararlarına duyarlıdır. Uzun vadeli faizler ise büyüme beklentilerine göre şekillenir. Kısa vadede enflasyon artışı beklentisi faizleri yukarı taşıırken, uzun vadede büyüme ile ilgili belirsizliğin sürmesi uzun vadeli faizleri aşağı yönlü hareket ettiriyor.

Asya’da geçtiğimiz hafta hisse senetlerinin değerlerinde düşüşler yaşandı. Bunun da sebebi olarak düzleşen getiri eğrilerinin yarattığı büyüme endişeleri öne sürülüyor. Enflasyon baskısı nedeniyle merkez bankalarının sıkılaştırmaya daha erken başlaması endişesi, büyümeyle ilgili kaygıları arttırırken, piyasalar üzerinde baskı yaratıyor.

Geçtiğimiz haftanın ülkemiz için önemli olaylarından birisi yaşanan siyasi krizdi. ‘10 elçi krizi’ olarak adlandırılan bu kriz, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan’ın 10 ülkenin büyükelçilerinin ‘istenmeyen kişi’ ilan edilmelerini istemesi ile başladı. Diplomasinin yanı sıra olayın ekonomik boyutu da önemli. Çünkü büyükelçileri ‘istenmeyen kişi’ ilan edilen ülkelere bazıları, Türkiye ile ticaret hacmi en fazla olan ilk 10 ülke arasında bulunuyor. 24 Ekim Pazar günü başlayan kriz, dolar kurunu 9,80’lere kadar yükseltti. Ancak, birkaç gün içinde karşılıklı anlaşarak krize son verildi.

TCMB Enflasyon Raporu’nu 28 Ekim 2021 Perşembe günü açıkladı. Bankanın son enflasyon raporunda 2021 yılı enflasyon oranı tahmini %14,1’di. TCMB oranı %18,4 olarak revize etti.

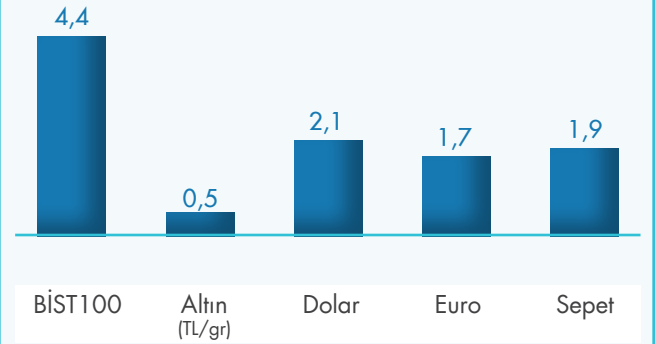
ABD Enerji Bilgi Dairesi, ülkede petrol stoğunun 4,27 milyon varil arttığını bildirmesi ve İran’ın Avrupa Birliği ile Kasım ayının sonunda nükleer anlaşmalarla ilgili müzakerelere başlayacağını söylemesinin ardından petrolde 86 dolarlardan 83 dolarla sert düşüşler yaşandı.

Borsa İstanbul 8 gündür kapanışı pozitif tarafta yapmakta. Şirketlerin güçlü gelen 3. çeyrek bilançoları borsayı yukarı doğru taşımaya devam ediyor.

## Yatırım Araçlarında Geçen Hafta

Yatırım araçlarının haftalık getirilerine baktığımızda borsanın yatırımcısına en çok kazandıran yatırım aracı olduğunu görüyoruz. Hafta içi yaşanan '10 elçi krizi' ile 9,80'lere tırmanan dolar, krizin çözülmesiyle 9,50 civarında seyrediyor. Sepet kur %2'ye yakın artış kaydetti. Altında ise sınırlı bir değer artışı oldu

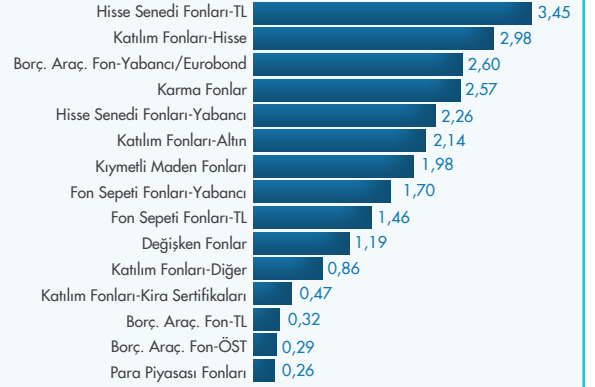
## Yatırım Araçları Haftalık Getirileri (%)



## Fon Dünyasında Geçen Hafta

Yatırım fon türlerinin haftalık getirilerine baktığımızda, en yüksek getirinin açıklanan güçlü bilançoların etkisiyle yükselen hisse senetlerine yatırım yapan hisse senedi fonlarında olduğunu görüyoruz. Bu hafta da hiçbir fon kategorisinde ortalama getirilerde negatif değer görmemekteyiz. İndirilen faiz oranlarının etkisiyle en düşük getiriler para piyasası fonlarında gerçekleşti.

## Fon Türleri Haftalık Getirileri (%)



## Fon Bilgi Küpü

### Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonları

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör borçlanma araçlarından oluşan yatırım fonlarına "özel sektör borçlanma araçları fonu" denmektedir.

Özel sektör borçlanma araçları, devlet borçlanma araçlarının üzerinde getiri sağlayabilen yatırım araçlarıdır. Bunun nedeni, özel sektör borçlanma araçlarında devlet riski yerine şirket riski alınmasından kaynaklanan bir ilave getirinin olmasıdır. Bir yıldan uzun vadeli olanlarına tahvil, kısa vadeli olanlarına ise finansman bonusu denir.

Özel sektör tahvil ve bonolarına yatırım yapmak uzmanlık gerektirir. Hangi şirkete, hangi vadede birikimin yönlendirileceği konusu önemlidir. Portföy yönetim şirketleri, özel sektör borçlanma araçları fonlarını oluştururken detaylı olarak sektör ve şirket analizleri yaparlar. Tahvil ihraç eden şirketlerin kredi skorlarını incelerler. Likidite ve senaryo analizleri yaparak ihraç ve vadeye karar verirler.

Özel sektör tahvilleri bireysel olarak satın alınmak istediğinde yatırımcılar, istedikleri tahvil ve bonolara erişim zorluğu yaşayabilirler. Ayrıca tahvilleri vadesinden önce elden çıkartmak, ikincil piyasanın sığılığı nedeniyle zor olmaktadır.

Özel sektör tahvil fonları ile yatırımcılar, çeşitlendirilmiş bir tahvil portföyüne ve devlet borçlanma araçlarının ve mevduatın üzerinde getiri elde edebilme kapasitesine sahip olmaktadır. Özellikle TCMB'nin Eylül ve Ekim aylarında yaptığı faiz indiriminin ardından bu fonlar getiri açısından bir avantaj sunabilecektir. Bu fonların portföyünde barındırdıkları tahvillerin devlet borçlanma senetlerine göre daha riskli olduğu unutulmamalıdır.

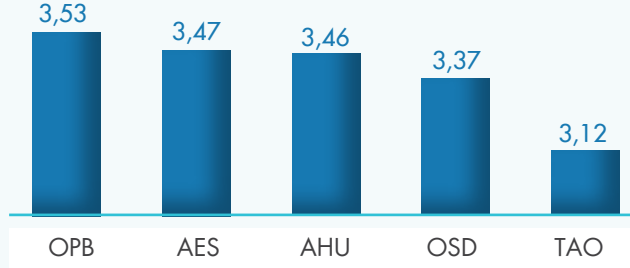
## Haftanın En Çok Kazandıranları

Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri (%)
YZH	TEB Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu	5,9
ADP	Ak Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	5,9
TAU	İş Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	5,8

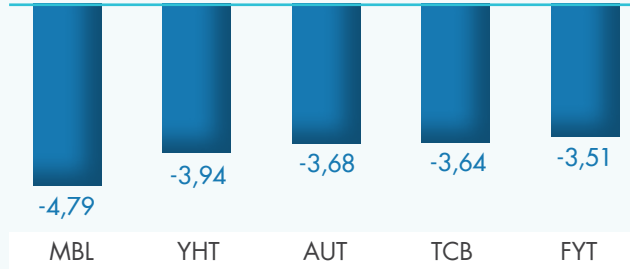
## Haftanın En Çok Kaybettirenleri

Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri (%)
IPB	İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon	-1,30
ZFB	Ak Portföy Fintek ve Blokzinciri Teknoloji Değişken Fon	-1,20
OKD	Oyak Portföy Birinci Değişken Fon	-0,45

## Sharpe Rasyosu En Yüksek 5 Fon



## Sharpe Rasyosu En Düşük 5 Fon



## Yatırım Fonlarında Param Güvende Mi?

Bir fon satın alındığında, bu fon satın alınan kurum tarafından yatırımcı adına Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda açılan bir hesaba yatırılır. Bir başka deyişle, fonlar bankanın veya aracı kurumun hesabında durmaz, MKK'da yatırımcının hesabında durur. İstendiğinde, yatırımcı hesabıyla ilgili bilgi talep edebilir. Ayrıca bir diğer önemli nokta, fonun malvarlığı fon kurucusunun mal varlığından ayrıdır. Dolayısıyla, fonun mal varlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak ve benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı, kurucunun yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi, başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsil amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez. Bunun yanı sıra portföy yönetim şirketleri sürekli olarak SPK gözetim ve denetimi altındadır. Ayrıca 3 ayda bir bağımsız denetimden geçerler.



<https://iyigeligir.net>  
[www.ludens.com.tr](http://www.ludens.com.tr)

## Katılımcı Sayısı En Çok Artanlar

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
HBU	HSBC Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fon (HSYF)	2.731
IPJ	İş Portföy Elektrikli Araçlar Karma Fon	502
TGE	İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	493

## Katılımcı Sayısı En Çok Azalanlar

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
AFT	Ak Portföy Yeni Teknoloji Yabancı Hisse Senedi Fonu	-17.902
TCD	Tacirler Portföy Değişken Fon	-14.514
NNF	Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (HSYF)	-11.152

## En Çok Nakit Giren İlk 3 Fon

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
YPV	Yapı Kredi Portföy Üçüncü Fon Sepeti Fonu	60.213.719
TBV	İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	56.607.323
FYO	QNB Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	47.649.704

## En Çok Nakit Çıkan 3 Fon

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
GPF	Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu	-30.138.363
ADP	Ak Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	-22.891.206
TTE	İş Portföy BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlı Endeksi Hisse Senedi Fonu	-21.874.167

# Kategorinin En Yüksek Getirili İlk 3 Fonu



Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri
<b>Borçlanma Araçları Fonları-Yabancı/Eurobond</b>		
DBH	Deniz Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu	3,69
AKE	Ak Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu	3,11
YBE	Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu	3,03
<b>Borçlanma Araçları Fonları-Özel Sektör Borçlanma Araçları</b>		
TOT	TEB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,33
OSD	Osmanlı Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,33
AHU	Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,29
<b>Borçlanma Araçları Fonları - TL</b>		
KRC	Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	1,63
APT	Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,76
DBB	Deniz Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,64
<b>Değişken Fonlar</b>		
YJH	Yapı Kredi Portföy Temiz Enerji Değişken Fon	2,98
FID	Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon	2,86
TGR	Ak Portföy Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fon	2,99
<b>Fon Sepeti Fonları-Yabancı</b>		
GBC	Azımut PYS Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	3,16
TFF	TEB Portföy Amerika Teknoloji Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	2,19
HOY	HSBC Portföy Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	2,09
<b>Fon Sepeti Fonları-TL</b>		
GZV	Garanti Portföy ESG Sürdürülebilirlik Fon Sepeti Fonu	3,41
TJF	TEB Portföy Sürdürülebilirlik Fon Sepeti Fonu	2,99
ODV	Ak Portföy Üçüncü Fon Sepeti Fonu	2,60
<b>Hisse Senedi Fonları-Yabancı</b>		
AOY	Ak Portföy Alternatif Enerji Yabancı Hisse Senedi Fonu	3,77
AFV	Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu	3,17
TMG	İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu	2,44
<b>Hisse Senedi Fonları-TL</b>		
ADP	Ak Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	5,89
YZH	TEB Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu	5,93
TAU	İş Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	5,80
<b>Karma Fonlar</b>		
GZH	Garanti Portföy Temiz Enerji Değişken Fon	4,35
IPJ	İş Portföy Elektrikli Araçlar Karma Fon	3,25
IKL	İş Portföy Sağlık Şirketleri Karma Fon	3,15
<b>Katılım Fonları-Hisse</b>		
ZPE	Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (HSYF)	3,77
MPS	Mükafat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (HSYF)	3,42
KPC	KT Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (HSYF)	2,76
<b>Katılım Fonları-Altın</b>		
RBA	Albaraka Portföy Altın Katılım Fonu	3,45
KZL	KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu	2,21
OGD	Oyak Portföy Altın Katılım Fonu	2,17
<b>Katılım Fonları-Kira Sertifikaları</b>		
KIS	Qinvest Portföy Kira Sertifikaları Katılım (Döviz) Fonu	2,18
TPZ	TEB Portföy Kira Sertifikaları (Döviz) Katılım Fonu	1,99
YFV	Yapı Kredi Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,51
<b>Katılım Fonları-Diğer</b>		
ZPF	Ziraat Portföy Katılım Fonu (Döviz)	2,15
NJY	Nurol Portföy Birinci Katılım Fonu	1,29
KTM	KT Portföy Birinci Katılım Fonu	1,20
<b>Kıymetli Maden Fonları</b>		
GTA	Garanti Portföy Altın Fonu	2,27
AFO	Ak Portföy Altın Fonu	2,25
YKT	Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	2,24
<b>Para Piyasası Fonları</b>		
HYV	Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	0,28
UPP	Ünlü Portföy Para Piyasası Fonu	0,29
IDL	Mükafat Portföy Para Piyasası Fonu	0,28

# Kategorinin En Düşük Getirili İlk 3 Fonu



Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri
<b>Borçlanma Araçları Fonları-Yabancı/Eurobond</b>		
TLE	Aura Portföy Yabancı Borçlanma Araçları Fonu	1,69
TPL	TEB Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu	2,18
IPV	İş Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu	2,30
<b>Borçlanma Araçları Fonları-Özel Sektör Borçlanma Araçları</b>		
AYR	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,26
DBZ	Deniz Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,26
YBS	Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,28
<b>Borçlanma Araçları Fonları - TL</b>		
TBT	TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,09
AK2	Ak Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,12
FIT	Fiba Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,14
<b>Değişken Fonlar</b>		
IPB	İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon	-1,30
ZFB	Ak Portföy Fintek ve Blokzinciri Teknoloji Değişken Fon	-1,20
OKD	Oyak Portföy Birinci Değişken Fon	-0,45
<b>Fon Sepeti Fonları-Yabancı</b>		
TGE	İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	0,57
AES	Ak Portföy Petrol Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	1,13
GUH	Garanti Portföy Yabancı Teknoloji BYF Fon Sepeti Fonu	1,17
<b>Fon Sepeti Fonları-TL</b>		
YJK	Yapı Kredi Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu	0,20
GZJ	Garanti Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu	0,33
FZJ	Fiba Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	0,34
<b>Hisse Senedi Fonları-Yabancı</b>		
AFT	Ak Portföy Yeni Teknoloji Yabancı Hisse Senedi Fonu	1,41
YAY	Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	1,61
AFA	Ak Portföy Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu	1,72
<b>Hisse Senedi Fonları-TL</b>		
ZJL	Ziraat Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (HSYF)	1,17
GOH	Garanti Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu	1,43
IDH	İş Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (HSYF)	1,51
<b>Karma Fonlar</b>		
YAK	Yapı Kredi Portföy Karma Fon	1,52
GAK	Inveo Portföy Karma Fon	1,57
IJP	İş Portföy Blockchain Teknolojileri Karma Fon	1,65
<b>Katılım Fonları-Hisse</b>		
RBH	Albaraka Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu	2,35
ELZ	Qinvest Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (HSYF)	2,59
<b>Katılım Fonları-Altın</b>		
KUT	KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu	1,00
MKG	Mükafat Portföy Altın Katılım Fonu	1,85
TCA	Ziraat Portföy Altın Katılım Fonu	2,16
<b>Katılım Fonları-Kira Sertifikaları</b>		
KTN	KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,26
RBT	Albaraka Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,27
KTV	KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,27
<b>Katılım Fonları-Diğer</b>		
GKF	Global Menkul Değerler Portföy Katılım Fonu	0,16
ZAY	KT Portföy Sepet Hesap Para Piyasası Katılım Fonu	0,26
KLU	KT Portföy Para Piyasası Katılım Fonu	0,26
<b>Kıymetli Maden Fonları</b>		
NJF	Nurol Portföy Altın Fonu	1,65
OJK	QNB Finans Portföy Altın Fonu	1,90
ICA	ICBC Turkey Portföy Altın Fonu	2,14
<b>Para Piyasası Fonları</b>		
FFD	Fiba Portföy Üçüncü Para Piyasası Fonu	0,23
YLB	Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu	0,24
DLY	Deniz Portföy Para Piyasası Fonu	0,25

# Fon Analiz\*

## Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu



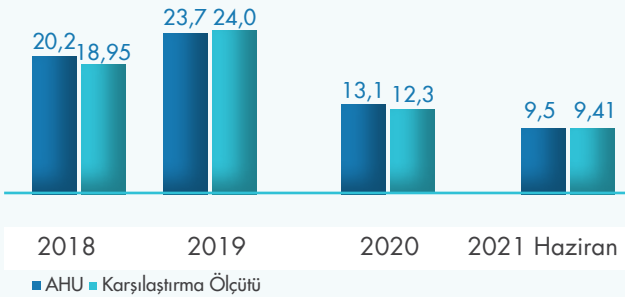
### Fon Stratejisi

Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak yerli sabit ve değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Bununla birlikte, fon toplam değerinin en fazla %20'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırılabilir. Ayrıca, Fonun getirisini artırmak amacıyla (2.4.) no'lu maddede yer alan tabloda belirtilen diğer yatırım araçlarına da belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmak amaçlanmaktadır. Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

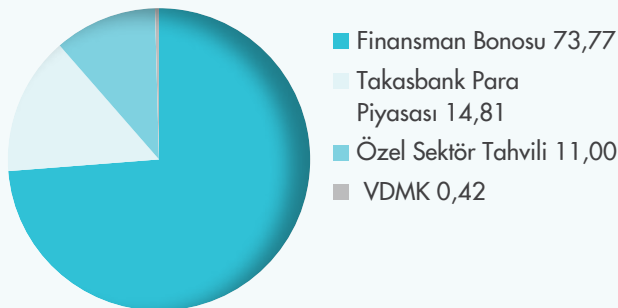
### Fonun Risk Değeri

1 2 3 4 5 6 7

### Takvim Yılı Getirileri (%)



### Fonun Varlık Dağılımı (%)



AHU, özel sektör borçlanma araçları fonları içerisinde Sharpe Oranı (1 yıllık) en yüksek olan fon.

Halka Arz Tarihi	21.08.2017
Portföy Büyüklüğü	122.253.326
Yatırımcı Sayısı	513
Doluluk Oranı	99,2
Yönetim Ücreti	%1,40
Karşılaştırma Ölçütü	(%40) BIST KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%40) BIST KYD ÖSBA Değişken Endeksi + (%20) BIST KYD Repo Brüt Endeksi

Fonun Standart Sapması	%1
Fonun Aşağı Yönlü Riski	%0
Negatif Getirili Gün Sayısı	1
Negatif Getirili Gün Oranı	%0
Fonun Sharpe Oranı	3,44

### Portföyündeki İlk 5 Yatırım Aracı

Adı	ISIN Kodu	Ağırlığı (%)
Info Yatırım Menkul Değerler Finansman Bonosu	TRFINFMA2144	3,18
Philip Capital Menkul Değerler Finansman Bonosu	TRFPHCMK2110	2,74
QNB Finansbank Finansman Bonosu	TRFFNBKK2125	2,73
Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş. Tahvili	TRSKFTF12316	2,41
Tam Finans Faktoring Finansman Bonosu	TRFTAMF22210	2,30

\*27 Ekim 2021 itibariyle



	AHU (%)	Mevduat (%)	Dolar (%)	BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi	BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi
Son 1 Aylık	1,5	1,4	7,2	1,6	1,6
Son 3 Aylık	4,9	4,4	10,3	5,1	4,8
Son 6 Aylık	10,0	9,0	13,5	10,5	9,5
YBB	16,4	14,6	28,8	17,7	15,2
Son 1 Yıllık	20,0	17,3	17,8	21,3	17,2
Son 3 Yıllık	70,2	56,1	66,5	78,3	63,5

Kod	Ad	Getiri (%)						Risk (%)	Sharpe
		1 ay	3 ay	6 ay	YBB	1 yıl	3 yıl		
TOT	TEB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	1,6	4,6	8,9	14,3	16,1	64,8	0,8	-1,6
TBV	İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	1,4	4,5	9,5	15,3	18,0	60,5	1,0	0,6
YBS	Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	1,4	4,4	8,9	14,6	17,2	58,4	0,8	-0,1
DBZ	Deniz Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	1,3	4,3	10,2	15,9	18,5	58,8	1,5	0,9
AYR	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	1,4	4,4	9,3	15,2	17,7	60,5	0,9	0,5
OSD	Osmanlı Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	1,6	5,1	10,8	17,8	22,6	78,8	1,6	3,3
AHU	Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	1,5	4,9	10,0	16,4	20,0	70,2	0,8	3,5

## 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 örnek 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.





# BİRİKİMLERİNİZ İÇİN PARLAK BİR FİKİR


## İş Portföy Altın Fonu\*

Altının yükselişinden yararlanırken,  
yatırımınız İş Portföy uzmanlığıyla  
yönetilsin istiyorsanız Altın Fonu  
tam size göre.

\*TEFAS'a üye tüm banka ve aracı kurumlardan alınabilmektedir.



İŞ PORTFÖY 

 Fon bilgisini görmek için ilanın üzerine tıklayın.

## Hesaplama Notları

Yatırım araçları ve fonlara dair veriler 27 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,  $\sigma_p$  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](http://www.kap.gov.tr) ve [www.spk.gov.tr](http://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](http://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 edilmemeli 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.