

15 Ocak 2022

# Yatırım Fonları Bülteni

## IMF Başkanı geçtiğimiz hafta yaptığı açıklamada gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomiler arasındaki tehlikeli ayrışmanın derinleşmekte olduğunu söyledi. Georgieva, 2022’de daha fazla belirsizlik öngördüklerini, toparlanma ivmesinin biraz daha zayıf olmasını beklediklerini söyledi.

Omikron varyantının hızlı yayılımına karşın aşı olmuş hastalarda daha hafif seyretmesi ve ABD’de enflasyon görünümü ile Fed’in enflasyona karşı atacağı adımlar geçtiğimiz haftanın en önemli gündem maddesi olmaya devam etti. ABD Merkez Bankası’nın varlık alımlarını azaltma hızını iki katına çıkarması ve bankanın Mart’ta faiz artışı yapmasının beklenmesi doları Euro’ya karşı daha cazip kıldı.

Öte yandan geçtiğimiz hafta Powell’in yapacağı konuşma merakla beklendi. Powell konuşmasında, enflasyonu düşürmek için Fed’in bütün araçlarını kullanmaya hazır olduğunu dile getirdi. **ABD enflasyonu Aralık’ta beklentiye paralel olarak yıllık %7 olarak gerçekleşti.** Bu oran, 1982’den beri en yüksek enflasyon olarak kayda geçti. Fed’in başkan yardımcılığı adayı Brainard’ın ABD Senatosu’nda yapacağı konuşmanın metninde, enflasyonu düşürmenin (%2’ye) en önemli görevleri olduğunu belirttiği yer almakta. Ayrıca Brainard, ABD ekonomisinin büyümedeki en güçlü toparlanmayı ve işsizlikteki düşüşü gördüğünü belirtti.

Geçtiğimiz hafta Fed Bej Kitap Raporu’nu yayınladı. Raporla **ABD ekonomisi için iyimserliğin yüksek olduğu** ifadesi yer aldı. Fed, çoğu bölgede tüketici fiyatlarında güçlü büyüme görüldüğünü, bazı bölgelerdeyse fiyat artışlarının biraz yavaşladığını bildirdi.

IMF Başkanı geçtiğimiz hafta yaptığı açıklamada gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomiler arasındaki tehlikeli ayrışmanın derinleşmekte olduğunu söyledi. Georgieva, 2022’de daha fazla belirsizlik öngördüklerini, toparlanma ivmesinin biraz daha zayıf olmasını beklediklerini söyledi.

Kur korumalı TL vadeli mevduat uygulamasının kapsamı genişletildi. Şirketler ve kurumlar da dövizden TL’ye geçmeleri durumunda Merkez Bankası’nın desteklediği TL mevduat ürününden faydalanacak. Ürünün vadesi şirketler için 6 ay veya 1 yıl olacak. Ancak bu uygulamada gerçek ve tüzel kişiler arasında vergilendirme farkı oluştu. Yapılacak bir düzenleme ile **şirketlere kurumlar vergisi istisnası** getirilecek. Uygulama döviz ihtiyacı olmadığı halde döviz alan şirketlerin talebini bir miktar azaltabilir görünüyor. Bununla birlikte ithalat ödemesi veya dış borç ödemesi için fiili olarak dövize ihtiyaç duyan şirketlerin döviz talebinin devam etmesi beklenebilir.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Ekim 2021 iş gücü istatistiklerini açıkladı. Buna göre, Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde **işsiz sayısı, Ekim’de bir önceki aya göre 75 bin kişi azalarak 3 milyon 717 bin kişiye geriledi.** İşsizlik oranı da 0,2 puan azalışla **%11,2** seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı geçen yılın aynı ayına göre ise 1,8 puan azaldı. Mevsim etkisinden arındırılmış istihdam edilenlerin sayısı ekimde bir önceki aya kıyasla 180 bin kişi artarak 29 milyon 581 bin kişi oldu. İstihdam oranı ise 0,2 puanlık artışla %46,2’ye ulaştı. Bu dönemde istihdam edilenlerin sayısı bir önceki aya göre tarım sektöründe 33 bin kişi, hizmet sektöründe 211 bin kişi artarken, sanayi sektöründe 58 bin kişi, inşaat sektöründe 4 bin kişi azaldı. İstihdam edilenlerin %17’si tarım, %21,5’i sanayi, %6,1’i inşaat, %55,4’ü ise hizmet sektöründe yer aldı.

ABD’nin enflasyon verisinin açıklanmasının sonrasında gelişmekte olan ülkelerin para birimleri değer kazanırken, **TL diğer para birimlerine göre daha pozitif ayrıştı.** 20 Aralık 2021’de 620 puanlara tırmanan **Türkiye’nin CDS primi, geçtiğimiz hafta 550 puanlara** kadar geriledi.

**Borsa İstanbul geçen perşembeden bu perşembeye yaklaşık %3 yükselirken,** BIST 100 Endeksi’nde işlem hacmi günlük ortalama 40 milyar TL olarak gerçekleşti.

# Yatırım Araçlarında ve Fonlarda Geçtiğimiz Hafta\*



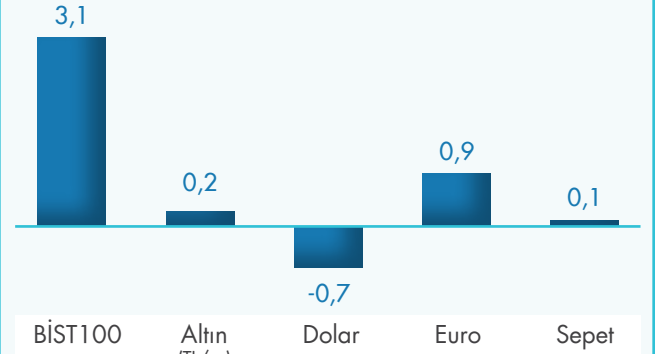
## Yatırım Araçlarında Geçen Hafta

Geçen hafta gibi bu haftanın da en çok kazandıran yatırım aracı yerli hisse senetleri oldu. BIST100 Endeksi'nin haftalık artışı %3,1 olarak gerçekleşti. ABD'de enflasyon verisinin açıklanmasının ardından, gelişmekte olan ülkelerin para birimleri değer kazandı. TL diğer para birimlerine göre daha pozitif ayrıştı. Dolar, %1'e yakın değer kaybederken, Euro'da %1'lik bir değer artışı gerçekleşti.

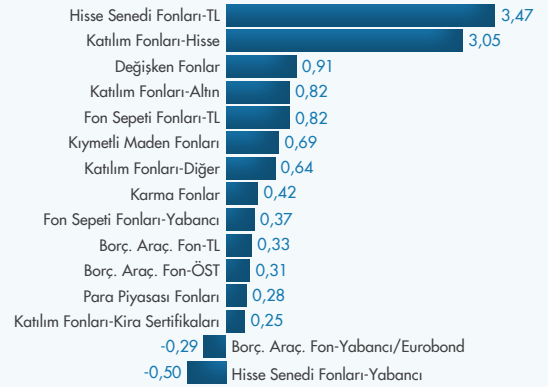
## Fon Dünyasında Geçen Hafta

Borsa İstanbul'daki değer artışıyla birlikte bu haftanın en yüksek getirili fonları yerli ve katılım hisse fonları oldu. TL'nin dolar karşısında değer kazanmasıyla birlikte dolar bazlı yatırım fonlarında getiriler sınırlı düzeyde kaldı. Keza altın fonları da altındaki sınırlı yükselişle bu hafta yatırımcısının yüzünü güldürmedi.

## Yatırım Araçları Haftalık Getirileri (%)



## Fon Türleri Haftalık Getirileri (%)



## Haftanın En Çok Kazandıranları

Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri (%)
NNF	Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7,47
OPH	Osmanlı Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6,90
GOH	Garanti Portföy BIST100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6,38

## Haftanın En Çok Kaybettirenleri

Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri (%)
YAY	Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	-3,17
YJK	Yapı Kredi Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu	-2,63
GUH	Garanti Portföy Yabancı Teknoloji BYF Fon Sepeti Fonu	-2,63

SÜRDÜRÜLEBİLİR BİR DÜNYAYA  
YATIRIM YAPMAK İSTEYENLERE  
**YAPI KREDİ PORTFÖY  
TEMİZ ENERJİ  
DEĞİŞKEN FON.**

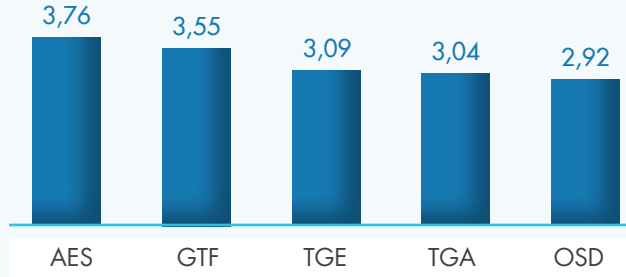
Yapı Kredi Portföy Yönetimi

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Yapı Kredi Portföy Temiz Enerji Değişken Fon'una ilişkin İzahname ve Yatırımcı Bilgi Formu'na [kap.org.tr](http://kap.org.tr) adresinden ulaşabilirsiniz. Detaylı bilgi için görüşebilirsiniz.

\*13 Ocak 2022 verileri

Yatırım Fonları Bülteni 15 Ocak 2022

## Sharpe Rasyosu En Yüksek 5 Fon



## Sharpe Rasyosu En Düşük 5 Fon



## Aşağı Yönlü Risk

Bir fonun sadece negatif getirilerini dikkate alarak hesaplanan risk ölçütüdür. Bir yıllık dönemdeki negatif günlük getiriler kullanılarak hesaplanan standart sapmanın yıllıklandırılmış değeridir.

Birçok yatırımcı, birikimini yüksek dalgalanmalara sahip fonlar yerine tutarlı getirileri olan fonlara yatırmak ister. Aşağı yönlü risk, fonun zaman içindeki getirilerine bakar ve ortalama getirinin altına düşenlere odaklanır. Bir fonun ortalama aylık ve yıllık getirilerine bakmanın yanı sıra, özellikle ortalamanın altına düştüğünde, performansının bu ortalamadan ne sıklıkta ve ne ölçüde saptığını gözden geçirmek yarar sağlar.

Aşağı Yönlü Risk, en çok fonları karşılaştırmada yararlıdır. Benzer getirilere sahip iki fondan, aşağı yönlü riski yüksek olan daha risklidir. Bu ölçüt, fon portföylerinin değerindeki herhangi bir keskin düşüşten zarar görecektir. Özellikle **kısa vadeli yatırımcılar için önemlidir.**

Farklı fonların aşağı yönlü sapmalarını karşılaştırmak, ortalama yıllık getirileri benzer olsa bile, hangisinin zarar görme olasılığının daha yüksek olduğunu ve hangisinin daha güvenli bir yatırım olduğunu belirlemenize yardımcı olabilir.

## Yatırımcı Sayısı En Çok Artanlar\*\*

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
TGR	Ak Portföy Turizm ve Seyahat Sektörü Değişken Fon	784
TGE	İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	735
GZL	Garanti Portföy Tarım Ve Gıda Sektörü Değişken Fon	650

## Yatırımcı Sayısı En Çok Azalanlar\*\*

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
GUH	Garanti Portföy Yabancı Teknoloji BYF Fon Sepeti Fonu	-380
AFT	Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu	-375
AFS	Ak Portföy Sağlık Sektörü Yabancı Hisse Senedi Fonu	-331

## En Çok Nakit Giren İlk 3 Fon\*\*

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
TGE	İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	65.478.702
AFA	Ak Portföy Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu	47.007.705
MJG	Mükafat Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	40.701.528

## En Çok Nakit Çıkan 3 Fon\*\*

Fon Kodu	Fon Adı	Değişim
ARL	Ak Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	-93.015.040
TCD	Tacirler Portföy Değişken Fon	-89.601.587
AFT	Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu	-89.058.646

\*13 Ocak 2022 verileri

\*\*Bu tablolar oluşturulurken Para Piyasası, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları, Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım fonları dahil edilmemiştir.

# Kategorinin En Yüksek Getirili İlk 3 Fonu



Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri
<b>Borçlanma Araçları Fonları-Yabancı/Eurobond</b>		
TPL	TEB Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu	0,44
FUB	QNB Finans Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu	0,36
GPA	Garanti Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu	0,15
<b>Borçlanma Araçları Fonları-Özel Sektör Borçlanma Araçları</b>		
OSD	Osmanlı Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,61
YBS	Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,43
AHU	Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,31
<b>Borçlanma Araçları Fonları - TL</b>		
KRC	Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	1,79
YOT	Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1,25
DBB	Deniz Portföy Borçlanma Araçları Fonu	0,95
<b>Değişken Fonlar</b>		
HSA	HSBC Portföy Değişken Fon	3,89
ECA	Global Menkul Değerler Portföy Birinci Değişken Fonu	3,30
IPB	İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon	3,12
<b>Fon Sepeti Fonları-Yabancı</b>		
TGE	İş Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	3,43
GBC	Azımut PYS Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	2,14
AES	Ak Portföy Petrol Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	1,79
<b>Fon Sepeti Fonları-TL</b>		
GTZ	Garanti Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	3,12
YZG	Yapı Kredi Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	2,95
GUM	Ak Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	2,89
<b>Hisse Senedi Fonları-Yabancı</b>		
GBG	Inveo Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu	1,59
ZSF	Ziraat Portföy S&P/OIC COMCEC (İSEDAK) 50 Shariah Endeksi Yabancı Hisse Senedi Fonu	1,41
AFV	Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu	1,02
<b>Hisse Senedi Fonları-TL</b>		
NNF	Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7,47
OPH	Osmanlı Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6,90
GOH	Garanti Portföy BIST100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6,38
<b>Karma Fonlar</b>		
YAK	Yapı Kredi Portföy Karma Fon	1,95
GAK	Inveo Portföy Karma Fon	1,43
IJP	İş Portföy Blockchain Teknolojileri Karma Fon	1,20
<b>Katılım Fonları-Hisse</b>		
ELZ	Qinvest Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	4,09
KPC	KT Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	4,06
ZPE	Ziraat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,59
<b>Katılım Fonları-Altın</b>		
KUT	KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu	1,55
RBA	Albaraka Portföy Altın Katılım Fonu	0,81
KZL	KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu	0,73
<b>Katılım Fonları-Kira Sertifikaları</b>		
AIS	Ak Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,64
MPK	Mükafat Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu	0,42
KTN	KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,35
<b>Katılım Fonları-Diğer</b>		
KTM	KT Portföy Birinci Katılım Fonu	3,35
NJY	Nurol Portföy Birinci Katılım Fonu	1,28
PDD	Qinvest Portföy Katılım Fonu	0,63
<b>Kıymetli Maden Fonları</b>		
NJF	Nurol Portföy Altın Fonu	1,49
OJK	QNB Finans Portföy Altın Fonu	0,84
ICA	ICBC Turkey Portföy Altın Fonu	0,83
<b>Para Piyasası Fonları</b>		
HYV	Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	0,35
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	0,33
PPN	Nurol Portföy Para Piyasası Fonu	0,33

# 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	-1,65
ARE	İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu	-1,14
TDG	İş Portföy Yabancı Borçlanma Araçları Fonu	-0,86
<b>Borçlanma Araçları Fonları-Özel Sektör Borçlanma Araçları</b>		
TBV	İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,04
DBZ	Deniz Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,26
AYR	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,27
<b>Borçlanma Araçları Fonları - TL</b>		
APT	Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	-0,05
TI6	İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,02
TIV	İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,18
<b>Değişken Fonlar</b>		
DTZ	Ak Portföy Dönüştürücü Teknolojiler Değişken Fon	-1,72
GZG	Garanti Portföy Sağlık Sektörü Değişken Fon	-1,46
GBV	Garanti Portföy Blockchain Teknolojileri Değişken Fon	-1,42
<b>Fon Sepeti Fonları-Yabancı</b>		
GUH	Garanti Portföy Yabancı Teknoloji BYF Fon Sepeti Fonu	-2,63
YTD	Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	-0,99
TFF	TEB Portföy Amerika Teknoloji Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	-0,69
<b>Fon Sepeti Fonları-TL</b>		
YJK	Yapı Kredi Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu	-2,63
OLD	QNB Finans Portföy Temiz Enerji Ve Su Fon Sepeti Fonu	-0,45
GZV	Garanti Portföy ESG Sürdürülebilirlik Fon Sepeti Fonu	-0,16
<b>Hisse Senedi Fonları-Yabancı</b>		
YAY	Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	-3,17
AOY	Ak Portföy Alternatif Enerji Yabancı Hisse Senedi Fonu	-1,93
AFA	Ak Portföy Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu	-1,90
<b>Hisse Senedi Fonları-TL</b>		
TTE	İş Portföy BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlı Endeksi Hisse Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-0,83
IDH	İş Portföy BIST100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,53
GMR	Inveo Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,85
<b>Karma Fonlar</b>		
IKP	İş Portföy Yenilenebilir Enerji Karma Fon	-1,68
GZH	Garanti Portföy Temiz Enerji Değişken Fon	-0,79
IKL	İş Portföy Sağlık Şirketleri Karma Fon	-0,75
<b>Katılım Fonları-Hisse</b>		
RBH	Albaraka Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1,11
MPS	Mükafat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,40
<b>Katılım Fonları-Altın</b>		
MKG	Mükafat Portföy Altın Katılım Fonu	0,57
TCA	Ziraat Portföy Altın Katılım Fonu	0,58
OGD	Oyak Portföy Altın Katılım Fonu	0,67
<b>Katılım Fonları-Kira Sertifikaları</b>		
TPZ	TEB Portföy Kira Sertifikaları (Döviz) Katılım Fonu	-0,45
KIS	Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu	-0,11
YFV	Yapı Kredi Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,18
<b>Katılım Fonları-Diğer</b>		
ZPF	Ziraat Portföy Katılım Fonu (Döviz)	-0,40
RBK	Albaraka Portföy Katılım Fonu	-0,22
GKF	Global Menkul Değerler Portföy Katılım Fonu	0,13
<b>Kıymetli Maden Fonları</b>		
TTA	İş Portföy Altın Fonu	0,42
HBF	HSBC Portföy Altın Fonu	0,48
YKT	Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	0,56
<b>Para Piyasası Fonları</b>		
IOP	İş Portföy Odeabank Para Piyasası Fonu	0,23
DLY	Deniz Portföy Para Piyasası Fonu	0,23
AAL	Ata Portföy Para Piyasası Fonu	0,24

# Fon Analiz\*

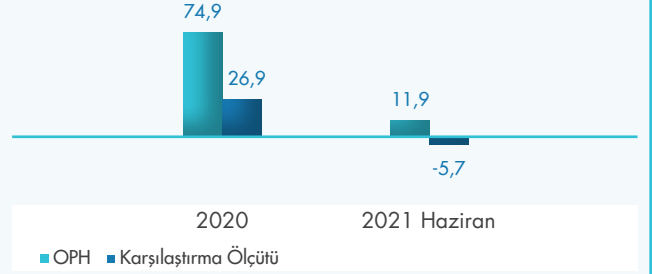
## Osmanlı Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu



### Fon Stratejisi

Fonun hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

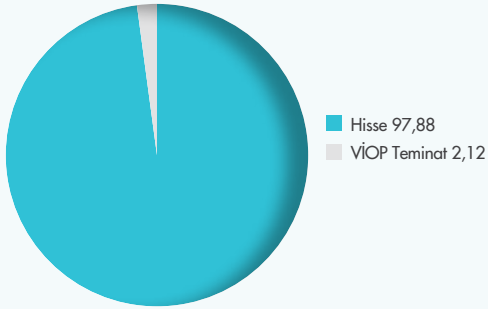
### Takvim Yılı Getirileri (%)



### Fonun Risk Değeri



### Fonun Varlık Dağılımı (%)



Halka Arz Tarihi	09.01.2020
Portföy Büyüklüğü	360.095.996
Yatırımcı Sayısı	7.119
Doluluk Oranı	11,64
Yönetim Ücreti	%2,60
Karşılaştırma Ölçütü	(%100) BIST 100 Getiri Endeksi

Fonun Standart Sapması	%27
Fonun Aşağı Yönlü Riski	%21
Negatif Getirili Gün Sayısı	98
Negatif Getirili Gün Oranı	%39
Fonun Sharpe Oranı	1,56

### Portföyde Yer Alan İlk 5 Hisse Senedi

Adı		Ağırlığı (%)
Medicalpark	MPARK	%7,53
Kordsa	KORDS	%7,11
Aksa Enerji	AKSEN	%7,05
Şok Marketler	SOKM	%5,87
Qua Granite	QUAGR	%5,05

\*13 Aralık 2021 itibarıyla.

	OPH Getiri (%)	BİST 100 Endeksi	Farksal Getiri (%)	Dolar (%)
Son 1 aylık	-3,6	-1,5	-2,1	-0,8
Son 3 aylık	42,0	46,5	-4,4	52,5
Son 6 aylık	54,4	53,7	0,7	59,0
Yıl Başından Beri	13,7	11,5	2,3	5,7
Son 1 yıllık	60,3	32,8	27,6	83,9
Başlangıçtan itibaren	204,4	75,5	128,9	130,3

## Maksimum Kayıp Analizi







osmanlı  
PORTFÖY



TÜM  
BANKALARDAN  
ALINABİLİR  
YATIRIM  
FONLARI

HER YATIRIMCIYA GÖRE

FON

OSMANLI PORTFÖY'DE

[Fon bilgisini görmek için ilanın üzerine tıklayın.](#)

## Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

Tarih	ABD	Avrupa	Asya	Türkiye
17.1.2022	<ul style="list-style-type: none"><li>OECD Öncü Göstergeler Endeksi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>OECD Öncü Göstergeler Endeksi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>OECD Öncü Göstergeler Endeksi</li><li>Çin Sanayi Üretimi</li><li>Çin İşsizlik Oranı</li><li>Çin Kapasite Kullanım</li><li>Çin GSYH</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>OECD Öncü Göstergeler Endeksi</li><li>Merkezi Yönetim Bütçe Kalemleri</li><li>Tüketici Beklenti Endeksi</li></ul>
18.1.2022	<ul style="list-style-type: none"><li>Haftalık Ekonomik Endeksi (WEI)</li><li>Redbook Perakende Satışlar</li><li>ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Almanya ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi</li><li>İngiltere İşsizlik Oranı</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Çin ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Konut Fiyat Endeksleri</li></ul>
19.1.2022	<ul style="list-style-type: none"><li>DoE Petrol Verileri, İnşaat Verileri</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Almanya Enflasyon Verileri</li><li>İngiltere Enflasyon Verileri</li></ul>		<ul style="list-style-type: none"><li>REIDIN Konut Endeksleri</li></ul>
20.1.2022	<ul style="list-style-type: none"><li>Kömür, Doğalgaz vb. Verileri</li><li>Tarım Emtia Verileri</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Fransa İmalat Sektörü Güven Endeksi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Hong Kong Enflasyon Verileri,</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Merkez Bankası Verileri</li><li>Bankalar Mevduat ve Kredi Verileri</li><li>TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı</li></ul>
21.1.2022	<ul style="list-style-type: none"><li>CB Öncü Göstergeler Endeksi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>İngiltere Perakende Satışlar, Tüketici Güven Endeksi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Çin Bakır, Alüminyum, Nikel, Çinko, Kalay, Kurşun Stokları</li><li>Japonya Ham Çelik Üretimi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>BKM Kredi Kartı Verileri</li><li>BES Verileri</li><li>Turizm Verileri</li><li>TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi</li></ul>

## Hesaplama Notları

Yatırım araçları ve fonlara dair veriler 13 Ocak 2022 tarihi itibarıyladır.

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.