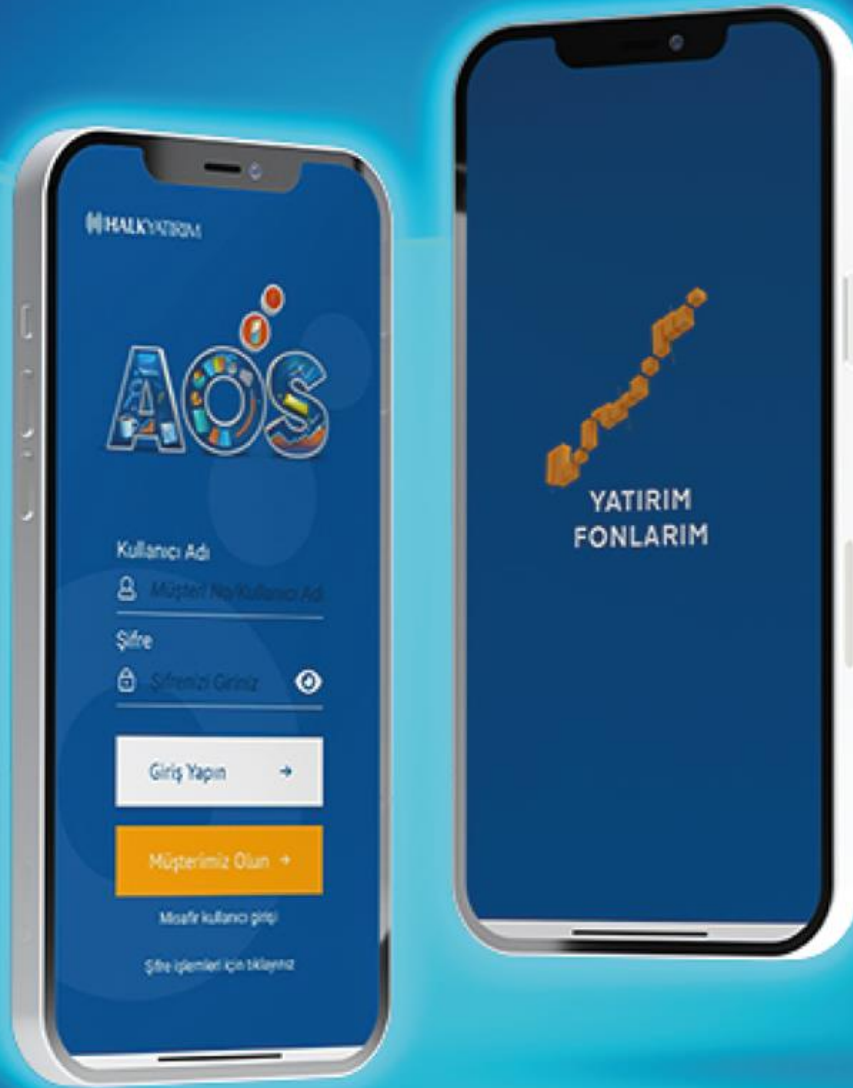


YATIRIM FONLARI HAFTALIK BÜLTENİ



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

➤ Geçtiğimiz hafta piyasadaki gelişmeler;

- BIST100, Endekste geçen hafta gelen haber akışıyla beraber yaşanan yükseliş bu haftada devam etti. Haftaya 2264 seviyesinden başlayan endeks haftanın ilk işlem gününde 2300 psikolojik seviyesini aşarak bu seviye altında kapanış almadan haftayı 2393'den **%6.29** kazançla tamamladı. Endekse en önemli katkıyı veren Bankacılık endeksi **%11.81**, Sınai Endeksi **%5.01**, Ulaştırma Endeksi ise **%6.13** kazançla haftayı tamamladı.
- USD/TRY, FOMC tutanaklarını aldığımız haftada, Dolar/TL yatay hareketini sürdürmeye devam etti. Haftaya 14.68 seviyesinde başlayan Dolar/TL 14.75 seviyesinden tamamladı. Haftalık getirisi ise **%0.43** oldu.
- Ons Altın, önceki haftalarda bahsettiğimiz 1950-1912 fibo seviyelerindeki yatay hareket bu haftada sürdü. ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki yükselişin etkisiyle Altın, sınırlı hareket ederken 1925 seviyesinde başladığı haftada en yüksek 1948'i gördü ve haftayı **%1.28** kazançla 1947 seviyesinden tamamladı.
- Gram Altın, Dolar ve Altın'daki yatay hareketten bahsettik. Gram Altın'da bu hafta sınırlı hareket etti. 908 seviyesinden başladığı haftada en yüksek 924 en düşük 904 seviyelerini görürken, haftayı **%1.75** kazançla 923'ten tamamladı.
- Ons Gümüş'de haftanın ilk işlem gününden itibaren 24.75 fibo direncini zorladı ancak üzerinde kapanış almadı. Hafta boyu 50 günlük ortalamanın destek olarak çalıştığı gümüş, 24.63'ten başladığı haftada hafta içerisinde 24.94'ü görmesine rağmen 24.77 seviyesinden **%0.71** kazançla haftayı tamamladı.
- Brent Petrol, 103 seviyesinden başladığı haftada fibo desteği 98'lere kadar düşüş gösterdi ve buradan tepki alarak 102 dolardan haftayı **%1.88** kayıpla tamamladı.
- Dolar endeksi, Mart ayı başından itibaren süren bayrak formasyonu hafta içerisinde 99.50 seviyesinin aşılması ile sona erdi ve yukarıda Mayıs 2020'den beri görülmeyen 100 seviyesi geçildi. 98.62'den başlayan hafta 99.83'den tamamlandı. Haftalık kazanç **%1.29** oldu.
- ABD 10 yıllık tahvil faizi, FOMC tutanaklarında 95 milyar dolarlık aylık bilanço daraltmanın uygun olacağı ifade edildi. Bilanço daraltma planının Mayıs toplantısında onaylanması beklentisi de öne çıktı. Şahin tutumlarının etkisiyle 2.38 seviyesinden haftaya başlayan 10 yıllık tahvil faizi fibo direnci 2.69'ı kırarak hafta içerisinde en yüksek 2.72 seviyesini test etti ve geri gelerek 2.70 seviyesinden **%13.35** kazançla haftayı tamamladı.
- Yurtdışı piyasalarda ise Amerika tarafında negatif hareketler gördük, S&P500 **%1.27**, Nasdaq **%3.86**, Dow Jones **%0.28** kayıpla haftayı tamamladı. Avrupa endekslerinde de **negatif** hareketler izlenirken, Asya endekslerinde ise **satışlar** izledik.

➤ Geçen hafta piyasada açıklanan veriler?

- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Mart ayında yıllık tüketici enflasyonu **%61,14** olarak gerçekleşti. Verilere göre aylık bazda artış %5,46 oldu. Mart ayında çekirdek enflasyon %48,39 olarak kaydedildi. Mart'ta üretici enflasyonu **%114,97** seviyesine yükseldi. Aylık bazda üretici fiyatlarındaki artış ise %9,19 oldu.
- ABD'de Şubat'ta fabrika siparişleri **-%0,5** olarak açıklandı. Beklenti -%0,6 olması yönündeydi.
- Japonya tarafında bugün açıklanan verilere göre, hizmet sektörü Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) Mart'ta **49,4**'e yükseldi.
- Almanya'da Mart'ta S&P Global Hizmet Sektörü PMI (öncü) **56,1** olarak açıklandı. Beklenti 55 olması yönündeydi. Euro Bölgesi'nde Mart'ta S&P Global Hizmet Sektörü PMI (öncü) **55,6** oldu. Beklenti 54,8'di. İngiltere'de Mart'ta S&P GLOBAL/CIPS Hizmet Sektörü PMI **62,6** oldu. Beklenti 61'di.
- ABD'de ISM hizmet endeksi Şubat'taki 56.5 seviyesinden **58.3**'e yükseldi. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor.
- Çin'de Caixin Hizmet PMI Mart ayında **42.0**. Bu rakam, Şubat 2020'de pandeminin ilk başlangıcından bu yana en keskin düşüşe işaret ediyor.
- Almanya'da fabrika siparişleri Şubat'ta önceki aya kıyasla **%2.2** düştü. Ekonomistlerin medyan tahmini %0.3 düşüştü.
- Euro Bölgesi'nde Şubat ayında %1,1 artan ÜFE, yıllık bazda **%31,4** artışla veri ölçüm tarihi olan 1982 yılından itibaren en yüksek seviyeyi gördü.
- Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), sanayi üretimine ilişkin Şubat ayı geçici verilerini açıkladı. Buna göre, mevsimsellik ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi, Rusya'nın Ukrayna'daki savaşının başladığı Şubat'ta bir önceki aya kıyasla **%0,2** arttı.
- Euro Bölgesi Perakende Satışlar Yıllık **%5** olarak açıklandı. Beklenti %+4.8'di.
- ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre işsizlik maaşı başvuruları 2 Nisan'da sona eren haftada 5 bin düşerek **166 bin** oldu. Bu, 53 yıldan fazla süren en düşük seviyesi olarak kayda geçti. Ekonomistlerin medyan tahmini başvuruların 200 bin olmasıydı.

FON TANIYALIM

YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE SENEDİ FONU (YAS)

Yatırım Amacı ve Politikası

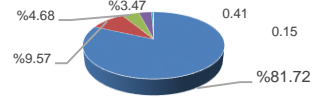
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamındaki Koç Holding iştiraklerinin para ve sermaye piyasası araçlarından ve Fon toplam değerinin en az %80'i ortaklık paylarından oluşur. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere 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 ve BİST'te işlem gören ihraççı paylardan oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına ilişkin Esaslar Tebliği 5. Maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarına yatırılır.

1 2 3 4 5 6 7

Not: 1-2 Düşük Risk, 3-4-5 Orta Risk, 6-7 Yüksek risk seviyelerini ifade etmektedir.

Fon Portföy Yöneticisi	Yapı Kredi Portföy
Fon Kodu	YAS
Kuruluş Tarihi	06.07.1998
Tedavüldeki Payı	1.229.092.903
Fon Aktif Değeri(TL)	3.616.396.827,94
Yatırımcı Sayısı	11.096

Fon Varlık Dağılımı



- Hisse Senedi
- Ters Repo
- Finansman Bonosu
- Özel Sektör Tahvili
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatları
- Takasbank Para Piyasası

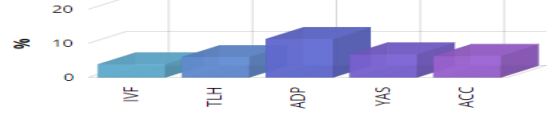
Fon Getirisi ve Ölçüt Getiri

Periyot	Fon Net Getiri (%)	Ölçüt Getiri (%)	Mevduat Eşleniği
Son 1 Ay	19.76	-	249.54
Son 3 Ay	17.75	-	74.75
Son 6 Ay	67.32	-	141.72
Son 1 Yıl	72.16	-	74.39

İlgili rapora daha detaylı ulaşmak için [tıklayınız](#).

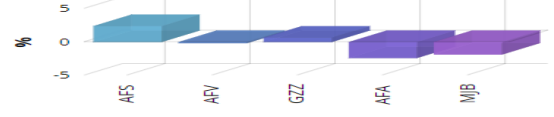
- Geçen haftanın kazananı **Hisse Senedi Fonları** oldu.

Haftalık Getiri (%)



- Geçen haftanın kaybedeni **Hisse Fonları-Yabancı Borsalar** oldu.

Haftalık Getiri (%)



Ne Öğrendim?

Yatırım Fonu; Yatırım fonları, yatırımcılardan toplanan paralarla oluşturulan portföyün sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ve türev ürünlere yatırım yapılarak yatırımcılar adına işletilmesidir. Yatırım fonlarının yatırım yapabilecekleri araçlar ve yatırım stratejileri önceden açıklanır. Yatırım fonu, sahip olduğu menkul kıymetlerden kâr payı, faiz gibi gelirler elde eder. Ayrıca fonun sahip olduğu menkul kıymetlerin fiyatı artabilir ya da düşebilir. Unutulmaması gereken husus, fonların değerinin artabileceği gibi düşebileceği olmasıdır.

Yatırım Fonlarına Hakim Olan Temel İlkeler;

- Riskin Dağıtılması İlkesi

Yatırım fonları binlerce kişiden para toplayarak, milyonlarca TL'lik portföyler oluşturabilir, bu sayede çok daha fazla sayıda ortaklık payına ve bu arada daha başka yatırım araçlarına örneğin tahvil ve bonolara yatırım yaparak, ortaklık payı fiyatlarındaki herhangi bir düşüş anında bundan en az derecede etkilenme şansına sahip olurlar.

- Profesyonel Yönetim

Menkul kıymet piyasaları nitelikleri itibarıyla belirli bir bilgi birikimini gerektiren teknik piyasalar olup, bu piyasada oluşan gelişmelerin yakından takip edilmesi gerekir. Doğal olarak bireylerin böylesi bir takibi düzenli olarak yapmaları ve bu piyasalarda oluşan gelişmelerin menkul kıymet fiyatlarına etkilerini tahmin edip ona göre zamanında tavır alabilmeleri zordur. Yatırım fonları ise çok fazla sayıda kişiden para toplamak suretiyle yüksek miktarlarda portföyler oluşturduklarından, gerekli donanım ve menkul kıymet piyasalarıyla ilgili yetişmiş elemanlara sahip olabilirler. Bu sayede piyasalarda gözlemlenen hareketlerin ne anlama geldiğini sürekli bir şekilde takip ederek gerekli işlemleri (alım/satım gibi) gerçekleştirirler.

- Menkul Kıymet Portföyü İşletme

Yatırım fonları, bazı kısıtlamalar içerisinde birçok varlığa yatırım yapabilmekle beraber, temel amaçları menkul kıymet alıp satmak ve alım satımlar arasında oluşan olumlu fark ile bu menkul kıymetlerin kar payları ve faizlerinden gelir sağlamak olan kuruluşlardır.

- İnançlı Mülkiyet

Yatırım fonları inanca mülkiyet esasına dayanır. İnançlı mülkiyet esasında fona inanca olarak fon kurucusu sahiptir. Tasarruf sahipleri ise fonla ilgili muameleleri yapma yetkisini kurucuya verirler. Bu yetki devri fon içtüzüğü ile olur. Kurucu, fonu bu sözleşme (içtüzük) çerçevesinde ve tasarruf sahiplerinin haklarını koruyarak yönetmek/yönetmek zorundadır.

- Mal Varlığının Korunması

Fon tüzel kişilik sahibi olmamakla beraber fonun mal varlığı kurucudan ayrıdır. Ayrıca Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, fon malvarlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü kişiler tarafından haczedilemez. Yani fon malvarlığının korunması kanun ile güvence altına alınmıştır.

• En Çok Kazandıran 5 Fon:

Ak Portföy BIST Banka
End. His. Sen. Fonu
(HSYF)
(ADP): %11.34

Yapı Kredi Port. Koç Hol.
İşt. His.Sen. Fonu (HSYF)
(YAS): %6.84

İstanbul Portföy Üçüncü
Hisse Senedi Fonu
(IIH): %6.58

Mükafat Portföy BIST30
Endeksi His. Sen.
Fonu(HSYF)
(MMH): %6.45

İstanbul Portföy Dördüncü
His. Sen. Fonu
(ACC): %6.37

• En Çok Kaybettiren 5 Fon:

İstanbul Portföy
Blockchain Teknolojileri
Karma Fon
(IVY): -%5.91

Ak Portföy Fintek Ve
Blokzinciri Tekno. Değiş.
Fon
(ZFB): -%5.36

AgeSA Hay. ve Em.
Teknoloji Sektörü Yab.
Değ. EYF
(AVR): -%4.76

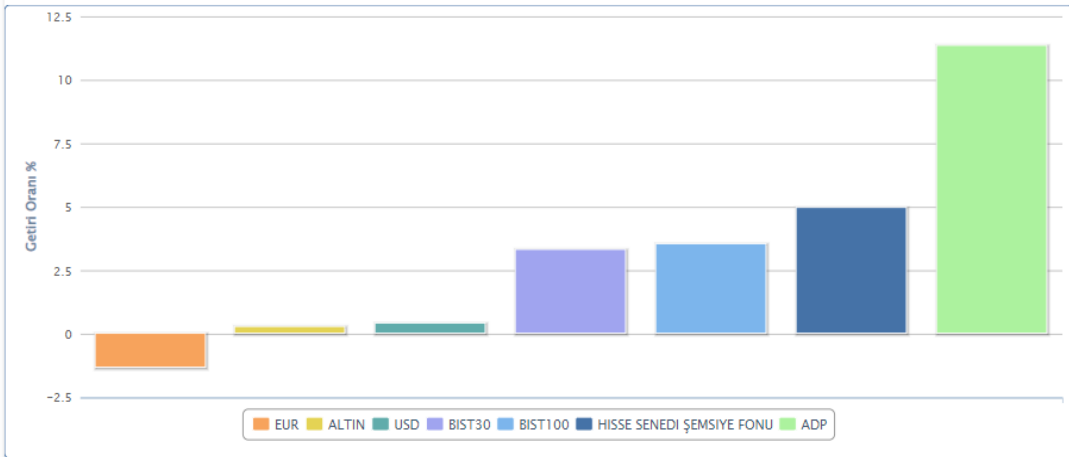
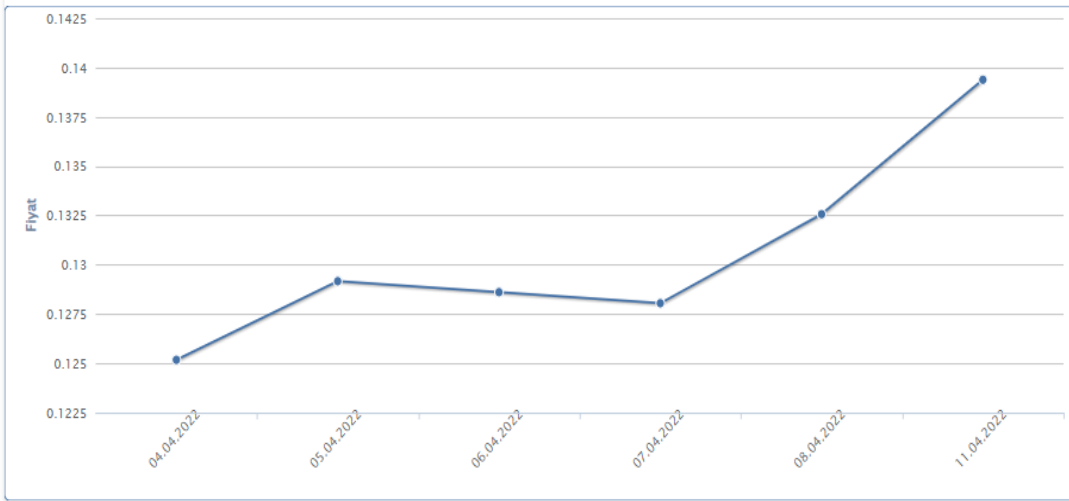
Garanti Portföy Yab.
Teknoloji BYF Fon Sep.
Fonu
(GUH): -%4.51

Yapı Kredi Port. Yab. Tek.
Sek. His. Sen. Fonu
(YAY): -%4.50

İlk sırada yer alan **Ak Portföy BIST Banka End. His. Sen. Fonu (HSYF) (ADP)** fonu bu hafta

%11.34 getiri sağlamıştır.

Haftanın Yıldızı: ADP-Ak Portföy BIST Banka End. His. Sen. Fonu (HSYF)



ADP - Getiriler %

Günlük	5,14
Hafta Başı	5,14
Ay Başı	11,72
Yıl Başı	21,48
Son 1 Hafta	11,34
Son 1 Ay	20,89
Son 6 Ay	56,24
Son 1 Yıl	76,59

ADP Fon Fiyat Grafiği - 11/04/2022



➤ Kategorisinin En Yüksek Getirili İlk 3 Fonu

Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri(%)
Hisse Senedi Fonları		
ADP	Ak Portföy BIST Banka End. His. Sen. Fonu (HSYF)	11.34
YAS	Yapı Kredi Port. Koç Hol. İşt. His.Sen. Fonu (HSYF)	6.84
IIH	İstanbul Portföy Üçüncü Hisse Senedi Fonu	6.58
Borçlanma Aracı Fonları		
APT	Ak Portföy Orta Vad. Borç. Araç. Fonu	0.84
YOT	Yapı Kredi Port. Orta Vad. Borç. Araç. Fonu	0.65
NJR	Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	0.40
Para Piyasası Fonları		
PPN	Nurol Portföy Para Piyasası Fonu	0.36
BGP	Ak Portföy Üç. Para Piyasası Fonu	0.31
HLL	Ziraat Port. Halkbank Para Piyasası Fonu	0.31
Kısa Vadeli Borçlanma Aracı Fonları		
IST	İstanbul Portföy Kısa Vad. Borç. Araç. Fonu	0.34
HKV	Ziraat Port. Halkbank Kısa Vad. Borç. Araç. Fonu	0.32
AVT	Ak Portföy Kısa Vad. Borç. Araç. Fonu	0.28
Kıymetli Madenler ve Emtia Fonları		
NJF	Nurol Portföy Altın Fonu	1.15
GZE	Garanti Portföy Emtia Serbest Fon	1.03
YKT	Yapı Kredi Port. Altın Fonu	0.81
Katılım Fonları		
NJY	Nurol Portföy Birinci Katılım Fonu	1.50
YFV	Yapı Kredi Port. Kıra Sert. Katılım Fonu	0.59
MPK	Mükafat Portföy Kıra Sert. Katılım Fonu	0.48
Döviz Fonları		
LHP	Ak Portföy Yedinci Serbest (Döviz) Fon	0.51
AJK	Ak Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon	0.44
AJN	Ak Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) Fon	0.44
Diğer Fonlar		
IPB	İstanbul Portföy Bir. Değ. Fon	5.35
TCZ	Ziraat Portföy Büyüyen Çocuk. Yönelik Değ. Öz. Fon	3.43
TGA	Garanti Portföy Agresif Değ. Fon	3.28
Hisse Fonları - Yabancı Borsalar		
AFS	Ak Portföy Sağlık Sektörü Yab. His. Sen. Fonu	2.39
GZZ	Garanti Portföy Finans Sektörü Değişken Fon	0.65
YTD	Yapı Kredi Port. Yab. Fon Sepeti Fonu	0.17

➤ Kategorisinin En Düşük Getirili İlk 3 Fonu

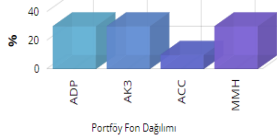
Fon Kodu	Fon Adı	Haftalık Getiri(%)
Hisse Senedi Fonları		
YHZ	Yapı Kredi Port. BIST Tekno. Ağrl. Sınırlı HSYF	1.89
AVH	AgeSA Hay. ve Em. BIST Temettü25 Endeksi EYF	2.55
ALC	Ak Portföy BIST Temettü 25 End.His.Sen. Fonu (HSYF)	2.69
Borçlanma Aracı Fonları		
AYR	Ak Portföy Özel Sek. Borç. Araç. Fonu	0.28
AK2	Ak Portföy Uzun Vad. Borç. Araç. Fonu	0.30
YBS	Yapı Kredi Port. Özel Sek. Borç. Araç. Fonu	0.33
Para Piyasası Fonları		
ALE	Ak Portföy Para Piyasası Fonu	0.28
TZL	Ziraat Portföy Para Piyasası Fonu	0.30
ANL	Ak Portföy Alternatif Bank Para Piyasası Fonu	0.30
Kıymetli Madenler ve Emtia Fonları		
GTZ	Garanti Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	0.20
MJG	Mükafat Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	0.29
GUM	Ak Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	0.33
Katılım Fonları		
AIS	Ak Portföy Kira Sert. Katılım Fonu	0.23
ZPG	Ziraat Portföy Kira Sert. (Sukuk) Katılım Fonu	0.23
MPF	Mükafat Port. Kısa Vad. Kira Sert. Katılım Fonu	0.32
Döviz Fonları		
YVG	Yapı Kredi Portföy Sarıyer Serbest (Döviz-Avro) Fon	-1.90
CJH	Ak Portföy Dokuzuncu Serbest (Döviz-Avro) Fon	-1.84
EUZ	Garanti Portföy Serbest (Döviz-Avro) Fon	-1.68
Diğer Fonlar		
IVY	İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Karma Fon	-5.91
ZFB	Ak Portföy Fintek Ve Blokzinciri Tekno. Değiş. Fon	-5.36
DTZ	Ak Portföy Dönüştürücü Teknolojiler Değişken Fon	-4.26
Hisse Fonları - Yabancı Borsalar		
AVR	AgeSA Hay. ve Em. Teknoloji Sektörü Yab. Değ. EYF	-4.76
GUH	Garanti Portföy Yab. Teknoloji BYF Fon Sep. Fonu	-4.51
YAY	Yapı Kredi Port. Yab. Tek. Sek. His. Sen. Fonu	-4.50

➤ Yatırım Fon dağılım önerilerine bakıldığında;

Normal fon dağılımlarında **Hisse Senedi, Değişken, Kira Sertifikaları Katılım** fonları ağırlık olarak öne çıkmaktadır. Agresif dağılım getirisi **%107**, Dengeli dağılım getirisi **%74** ve Korumacı dağılım getirisi **%19** olarak gerçekleşmiştir.

Normal Fon Dağılımları

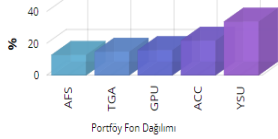
Agresif Dağılım



- Ak Portföy Bist Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (ADP , 30%)
- Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (AK3 , 30%)
- İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN) (ACC , 10%)
- Mükafat Portföy BIST30 Endeksi His. Sen. Fonu(HSYF) (MMH , 30%)

Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır.Son 1 yıllık getirisi **% 107** olarak gerçekleşmiştir.

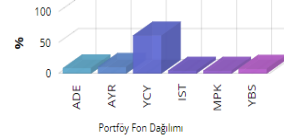
Dengeli Dağılım



- Ak Portföy Sağlık Sektörü Yabancı Hisse Senedi Fonu (AFS , 13%)
- Garanti Portföy Agresif Dağ. Fon (TGA , 15%)
- Garanti Portföy Üç. Dağ. Fon (GPU , 16%)
- İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN) (ACC , 22%)
- Yapı Kredi Port. Üç. Dağ. Fon (YSU , 34%)

Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır.Son 1 yıllık getirisi **% 74** olarak gerçekleşmiştir.

Korumacı Dağılım



- Ak Portföy Değişken Fon (ADE , 9%)
- Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (AYR , 11%)
- İstanbul Portföy Kısa Vad. Borç. Araç. Fonu (IST , 5%)
- İstanbul Portföy Kısa Vad. Borç. Araç. Fonu (MPK , 5%)
- Mükafat Portföy Kısa Vad. Borç. Araç. Fonu (YBS , 8%)

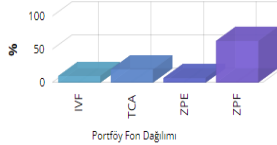
Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır.Son 1 yıllık getirisi **% 19** olarak gerçekleşmiştir.

Fon dağılımlarını oluşturmak için kullandığımız modellerimizin tümünde "Öneri Yöntemi" olarak **Markowitz MVO** kullanılırken, **Amaç Fonksiyonu** ve **Getiri Modeli** bileşenleri **agresif, dengeli** ve **korumacı** modeller özelinde farklılık göstermektedir.

Katılım fon dağılımlarında **Hisse Senedi, Altın ve Kira Sertifikaları** fonları ağırlık olarak öne çıkmaktadır. Agresif dağılım getirisi **%90**, Dengeli dağılım getirisi **%71** ve Korumacı dağılım getirisi **%21** olarak gerçekleşmiştir.

Katılım Fon Dağılımları

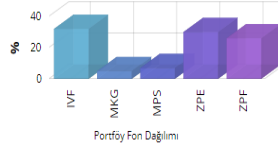
Katılım Agresif Dağılım



- İstanbul Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (IVF , 10%)
- Ziraat Portföy Altın Katılım Fonu (TCA , 20%)
- Ziraat Portföy Katılım End. His. Sen. Fonu (HSYF) (ZPE , 7%)
- Ziraat Portföy Katılım Fonu (Döviz) (ZPF , 63%)

Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır.Son 1 yıllık getirisi **% 90** olarak gerçekleşmiştir.

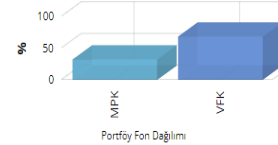
Katılım Dengeli Dağılım



- İstanbul Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (IVF , 32%)
- Mükafat Portföy Altın Katılım Fonu (MKG , 5%)
- Mükafat Portföy Katılım His. Sen. Fonu (HSYF) (MPS , 7%)
- Ziraat Portföy Katılım End. His. Sen. Fonu (HSYF) (ZPE , 30%)
- Ziraat Portföy Katılım Fonu (Döviz) (ZPF , 26%)

Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır.Son 1 yıllık getirisi **% 71** olarak gerçekleşmiştir.

Katılım Korumacı Dağılım



- Mükafat Portföy Kısa Vad. Katılım Fonu (MPK , 32%)
- Ziraat Port. İkinci Kısa Vad. Kısa Vad. Kat. Kat. Fonu (VFK , 68%)

Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır.Son 1 yıllık getirisi **% 21** olarak gerçekleşmiştir.

Fon dağılımlarını oluşturmak için kullandığımız modellerimizin tümünde "Öneri Yöntemi" olarak **Markowitz MVO** kullanılırken, **Amaç Fonksiyonu** ve **Getiri Modeli** bileşenleri **agresif, dengeli** ve **korumacı** modeller özelinde farklılık göstermektedir.

Haftalık Takvim

		Haftalık Veri Takvimi				
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
11 Nisan	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Mart	1.4%	0.9%
11 Nisan	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Mart	8.1%	8.8%
11 Nisan	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Şubat	-	11.4%
11 Nisan	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Şubat	-5.25B	-7.11B
11 Nisan	16:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
11 Nisan	19:40	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
12 Nisan	02:50	Japonya	ÜFE(Yıllık)	Mart	9.2%	9.3%
12 Nisan	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Final)	Mart	2.5%	2.5%
12 Nisan	09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Final)	Mart	7.3%	7.3%
12 Nisan		Almanya	Ödemeler Dengesi (milyar euro)	Şubat	-	11.0
12 Nisan	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şubat	2.7%	-2.4%
12 Nisan	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şubat	10.0%	7.6%
12 Nisan	12:00	Almanya	ZEW Beklenti Anketi	Nisan	-46.0	-39.3
12 Nisan	12:00	Almanya	ZEW Cari Dönem Anketi	Nisan	-35.0	-21.4
12 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Nisan	-	-38.7
12 Nisan	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Mart	1.2%	0.8%
12 Nisan	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Mart	8.4%	7.9%
12 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Mart	0.5%	0.5%
12 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Mart	6.6%	6.4%
12 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE Endeksi	Mart	287.445	287.878
12 Nisan	19:10	ABD	Fed Yetkilisi Brainard'ın Konuşması			
12 Nisan	21:00	ABD	Aylık Bütçe Dengesi	Mart	-	-216.6
13 Nisan	01:45	ABD	Fed Yetkilisi Barkin'in Konuşması			
13 Nisan		Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Borçlanma Oranı	Nisan	2.80%	2.85%
13 Nisan		Çin	Dış Ticaret Dengesi (milyar yuan)	Mart	22.40	94.46
13 Nisan		Çin	İhracat (Yıllık)	Mart	13.0%	20.9%
13 Nisan		Çin	İthalata (Yıllık)	Mart	8.3%	19.5%
13 Nisan	09:00	İngiltere	TÜFE (Aylık)	Mart	-	0.8%
13 Nisan	09:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	Mart	6.7%	6.2%
13 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şubat	0.00%	0.0%
13 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şubat	0.7%	-1.3%
13 Nisan	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Nisan	-	-6.3%
13 Nisan	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Mart	1.2%	0.8%
13 Nisan	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Mart	10.6%	10.0%
13 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Mart	0.5%	0.2%
13 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Mart	8.4%	8.4%
14 Nisan	14:00	Türkiye	TCMB PPK Politika Faizi Kararı	Nisan	14.00%	14.00%
14 Nisan	14:45	Euro Bölgesi	AMB Politika Faizi Kararı	Nisan	0.00%	0.00%
14 Nisan	15:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
14 Nisan	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	0.5%	0.3%
14 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	0.8%	0.2%
14 Nisan	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	166K
14 Nisan	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	1523K
14 Nisan	15:30	ABD	İmalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart	2.5%	1.4%
14 Nisan	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart	-	10.9%
14 Nisan	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart	2.2%	3.0%
14 Nisan	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart	-	16.6%
14 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	Nisan	58.8	59.4
14 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Nisan	-	5.4%
14 Nisan	22:50	ABD	Fed Yetkilisi Mester'in Konuşması			
15 Nisan	01:00	ABD	Fed Yetkilisi Harker'in Konuşması			
15 Nisan	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Mart	-	97.6K
15 Nisan	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Mart	-	20.1%
15 Nisan	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Mart	-	69.7B
15 Nisan	15:00	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	0.4%	0.5%
15 Nisan	15:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Nisan	2.0	-11.8
15 Nisan	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Mart	77.9%	77.6%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Gökçe ARSLAN
Direktör

Özlem ÜNAL
Yönetmen

Tuba ŞAHİN
Yönetmen

Semih Can ÖZER
Uzman

Semih ÖZER
Uzman

Gizem Tetik ARGİN
Uzman



yrtdanismanligibpy@halkyatirim.com.tr



0(212) 314 81 81

ÇEKİNCE

"Yatırım Danışmanlığı" hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.

