

# Yatırım Fonları Bülteni

## Yatırım Fonu Nedir?

Yatırım Fonları Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden katılma payı karşılığında toplanan para ya da diğer varlıklarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, tebliğde belirtilen varlıklar ve işlemlerden oluşan portföy veya portföyleri işletmek amacıyla portföy yönetim şirketleri tarafından içtüzük ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlıklardır.

Her bir yatırımcı fonun sahip olduğu portföyün bir kısmını temsil eden katılma payı olarak fona ortak olur.

## Yatırım Fonlarının Avantajları Nelerdir?

- Profesyonel ve Güvenilir Yönetim
- İstenildiği Anda Paraya Çevirilebilmesi
- Yatırım Araçlarının Çeşitliliği ile Riskin Dağıtılması
- Zaman ve Kaynak Kullanımı
- Küçük Tasarruf Sahiplerine Yatırım Avantajı

## Yatırım Fonlarına Yatırım Yaparken Dikkat Edilmesi Gereken Hususlar Nelerdir?

Yatırım Fonlarının da türlerine göre değişen ağırlıkta olmak üzere risk taşıdıkları unutulmamalıdır. Genellikle yüksek potansiyel getiri, yüksek potansiyel risk anlamına gelir. Bu nedenle yatırımcı, kişisel getiri ve risk beklentilerine uygun bir Yatırım Fonu tercih etmelidir. Günlük fiyat dalgalanmaları, Yatırım Fonu tercihini etkilememeli, özellikle de hisse senedi içeren Yatırım Fonları, orta ve uzun vadeli bir yatırım aracı olarak değerlendirilmelidir. Dikkat edilmesi gereken diğer bir konu da fonların geçmiş dönem performanslarının gelecek dönem için bir gösterge olmayacağıdır.

## Neden Halk Portföy Yatırım Fonları?

Deneyimli portföy yöneticilerimizle; güvenilir, nitelikli ve etkin risk yönetimi ve iç denetim sistemimizle; farklı risk ve getiri tercihlerine cevap verebilecek çeşitlikte Yatırım Fonu yelpazesi ve yenilikçi vizyonumuzla "değer" kavramına önem veriyor ve sizin değerlerinizi, istikrarlı performansımızla artırmayı ilke ediniyoruz.

# DEĞER BİLİR

Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 1  
34382 Şişli - İSTANBUL  
Tel: [0212] 314 82 92 • Faks: [0212] 222 07 01  
www.halkportfoy.com.tr

# MAYIS AYI DEĞERLENDİRMESİ



Yılbaşından bu yana yükselen yurtiçi piyasalarda Mayıs ayında bu yükselişin düzeltilmesi gözlemlendi. Mart ayında %7,46 olan enflasyonun Nisan ayında aylık bazda %0,78 artarak %6,57 olarak açıklanması piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Yıllık bazda iyileşmenin devam ettiğine işaret eden Mart ayına ait cari işlemler dengesi -3,85 milyar dolar olan piyasa beklentisinin altında -3,68 milyar dolar olarak açıklanırken, birikimli cari denge -29,50 milyar dolara geriledi. 24 Mayıs'ta gerçekleşen TCMB Para Politikası toplantısında Başkan Sn. Çetinkaya küresel oynaklıklarda görülen bir miktar artışa rağmen sıkı para politikası duruşunun ve alınan makro ihtiyati tedbirlerin ekonominin şoklara karşı dayanıklılığını artırdığını ifade ederek üst bantta 50 baz puan indirim gerçekleştirdi. Toplantı sonrası yayımlanan basın duyurusunda çekirdek enflasyon eğilimindeki iyileşmenin sınırlı olması gerekçe gösterilerek likidite politikasındaki sıkı duruşun süreceğinin açıklanması dikkat çekti. Ay sonunda açıklanan Dış ticaret dengesi ivme kaybederek iyileşmeyi sürdürdü. Dış Ticaret dengesi piyasa beklentisine paralel olarak -4,21 milyar dolar olarak açıklanırken, birikimli dış ticaret dengesi -59,2 milyar dolara geriledi. Global gündemde referandumda İngiltere'nin AB'den çıkma kararının alınması durumunda ülkede belirsizliklerin artabileceği ve bu durumun finansal piyasalarda dalgalanma yaratabileceği tartışılıyor. İngiltere Merkez Bankası (BoE) beklentilere paralel olarak faiz oranında değişikliğe gitmedi. Ayrıca, Nisan ayında gerçekleşen FED FOMC toplantı tutanakları yakından takip edildi. Tutanaklarda ABD'de ilk çeyrekte büyümenin ivme kaybettiğini ancak işgücü piyasasında iyileşmenin devam ettiği vurgulandı. Mayıs ayına 2,7951 düzeyinde başlayan Dolar/TL kuru ay sonunda 2,9495 seviyesine yükseldi. Mayıs ayına 9,24 seviyesinde başlayan 10 yıllık bileşik gösterge tahvil %10,53 seviyesini test ettikten sonra ayı %10 bileşik seviyesinde kapadı. Hisse senetlerinde ise aya 85.241 seviyesinde başlayan BIST100 Endeksi Mayıs ayında en düşük 76.207 seviyesini gördü, ay sonunda 77.803 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Mayıs ayına 142.795 seviyesinde başlayan bankacılık hisseleri, ayı %10 kayıp ile 128.618 seviyesinde kapadı. 86.699 seviyesinde Mayıs ayına başlayan sanayi hisseleri ise %8 kayıp ile ayı 80.106 seviyesinde kapadı.

Fon İsmi	Halk Portföy Para Piyasası Fonu HLL - FON 7	Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu HKV - FON 2	Halk Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu HYT - H 2	Halk Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu HLT - FON 4	Halk Portföy Birinci Değişken Fonu HBD - FON 5	Halk Portföy İkinci Değişken Fonu HYD - H 3	Halk Portföy Karma Fonu HLK - FON 6	Halk Portföy Katılım Fonu HPK	Halk Portföy Fon Sepeti Fonu HPS	Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) HAF - FON 3	Halk Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) HLE - FON 9
<b>Önerilen Müşteri Profili</b>	Fon, birikimlerini istediği an nakde çevirmek, kısa vadede istikrarlı gelir elde etmek isteyen yatırımcılarımız için uygundur.	Fon, birikimlerini kısa vadeli borçlanma araçlarında değerlendirmek isteyen yatırımcılarımız için uygundur.	Fon, birikimlerini özel sektör borçlanma araçlarının avantajları ile değerlendirmek isteyen yatırımcılarımız için uygundur.	Fon, birikimlerini kamu borçlanma araçlarının istikrarlı getiri ve özel sektör borçlanma araçlarının ek getiri avantajını sağlamak isteyen yatırımcılarımız için uygundur.	Fon, değişken piyasa koşullarından faydalanmak isteyen yatırımcılarımız için uygundur.	Fon, değişken piyasa koşullarından faydalanmak isteyen yatırımcılarımız için uygundur.	Portföyünde belli oranda pay senedi ve borçlanma araçları dağılımı ile hem Hisse Senedi endeksinin hareketlerinden hem de faiz hareketlerinden faydalanmak isteyen yatırımcılara yönelik bir fondur.	Yatırımlarını faizsiz kazanç sağlayan para ve sermaye piyasası araçları ile değerlendirmek isteyen yatırımcılarımız için uygundur.	Portföyünü tüm yatırım fonlarının risk ve getirileri ile varlık çeşitlendirmesi yapmak isteyen yatırımcılarımız için uygundur.	Fon, yüksek oranda pay senedi riski taşıyabilen ve getiri beklentisi yüksek uzun vadeli yatırımcılarımız için uygundur.	Fon, BIST-30 endeksinin performansına ortak olmak isteyen getiri beklentisi yüksek ve risk alabilen uzun vadeli yatırımcılar içinidir.
<b>Fon Tanımı</b>	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşmaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanmayan varlıklar dahil edilemez.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır. Fon portföyüne vadesi hesaplanmayan yatırım araçları dahil edilemez.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyüne ters repo ve kamu borçlanma araçları dahil edilebilir.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 91-730 gün aralığındadır. Fon portföyüne en fazla fon toplam değerinin %20'si oranında vadeye kalan gün sayısı hesaplanmayan varlıklar dahil edilebilir.	Portföyüne alınan hisse senedi pozisyonu ile orta ve uzun vadede yüksek getiri avantajından yararlanan fon, kamu borçlanma araçlarının yanı sıra özel sektör borçlanma araçları yatırımları ile de desteklenmektedir.	Fon, herhangi bir benchmark ve stratejiye bağlı olmadığından değişken piyasa koşullarından yararlanmak amacıyla dinamik bir portföy yönetim anlayışı ile yönetilir. Pay senetlerinin yüksek getiri potansiyelini kamu borçlanma ve özel sektör borçlanma araçlarının istikrarlı getirisi ile dengelemeyi amaçlamaktadır.	Fon portföyünde kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile yurtiçi ortaklık paylarına her birinin değeri fon toplam değerinin %20'sinden az olmayacak şekilde yer verilir.	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak kira sertifikalı, katılım hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılım paylarına yatırılır. Fon stratejisi kapsamında yapılan finansal piyasalardaki getiri potansiyeline iştirak etmesi hedeflenmektedir.	Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak ortaklık paylarına yatırılır.	Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak BIST 30 Endeksinde yer alan ortaklık paylarına yatırılır. BIST 30 endeks değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde yönetilir.
<b>Benchmark</b>	%15 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 91 Gün + %5 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %70 KYD O/N Repo Endeksi Brüt	%40 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 91 Gün + %35 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %15 KYD O/N Repo Endeksi Brüt + %5 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.	%60 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %20 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %10 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 365 Gün + %10 KYD O/N Repo Endeksi Brüt'dür.	%70 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 547 Gün + %15 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %10 KYD O/N Repo Endeksi Brüt'dür.	%12 BIST 100 Endeksi + %55 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi Orta Vade + %15 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %8 KYD O/N Repo Endeksi Brüt + %10 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.	%100 KYD O/N Repo Endeksi Brüt'dür.	%40 BIST 100 Endeksi + %40 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 365 Gün + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %5 KYD O/N Repo Endeksi Brüt'dür.	%65 KYD Kira Sertifikalı Endeksi Kamu + %5 KYD Kira Sertifikalı Endeksi Özel + %25 Katılım 50 Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL'dir.	%100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir	%85 BIST 100 Endeksi + %15 KYD O/N Repo Endeksi Brüt'dür.	%90 BIST 30 Endeksi + %10 KYD O/N Repo Endeksi Brüt
Birim Fiyatı-TL (31/05/2016)	0,035401	60,506471	0,013661	50,308763	20,070107	0,011385	46,786166	0,010071	0,010312	0,197879	0,014554
Mayıs Ayı Getirisi	0,76	0,75	0,52	0,55	-1,16	-1,89	-3,07	0,25	-0,15	-7,49	-7,80
Mayıs Ayı Benchmark Getirisi	0,79	0,83	0,89	0,62	-0,69	-	-3,13	-1,34	0,80	-7,42	-7,93
Son 3 Aylık Getirisi	2,50	2,43	2,18	3,47	3,76	3,91	3,70	2,09	1,90	6,11	4,30
Son 3 Aylık Benchmark Getirisi	2,55	2,65	2,87	4,10	4,12	-	3,23	2,67	2,52	2,67	2,48
2016 Yılı Getirisi	4,06	3,91	3,56	4,69	4,93	5,86	5,99	2,11	2,71	10,12	10,40
2016 Yıllık Benchmark Getirisi	4,23	4,38	4,64	5,79	6,46	-	6,74	4,94	4,11	7,92	8,80
2015 Yılı Getirisi	9,21	8,68	8,80	4,30	0,85	0,79	-4,26	-	-	-14,56	-15,62
<b>Mayıs 2016 Aylık Portföy Dağılımları %</b>											