



*Yatırım Fonları
Hakkında Herşey!*

FON REHBERİ



@FonRehberi



içİNDEKİLER

@FonRehberi



1.Yatırım Fonu Nedir?

- **Yatırım Fonu ve Mantığı** 2
- **Katılma Payı Fiyatı Neyi İfade Eder?** 3
- **Yatırım Fonu Nasıl Getiri Sağlar?** 3
- **Yatırım Fonuna Nasıl Yatırım Yapabilirim? TEFAS Nedir?** 4
- **Yatırım Fonu Alırken Satarken Nelere Dikkat Etmeliyiz?** 4
- **Yatırım Fonlarında Yönetim Ücreti Nedir?** 5
- **Yatırım Fonlarında Vergilendirme** 5

2.Yatırım Fonu Türleri?

- **Yatırım Fonu Türleri** 6
- **Para Piyasası Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 7-8
- **Borçlanma Araçları Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 9-17
- **Eurobond Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 18-20
- **Hisse Senedi Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 21-22
- **Endeks Hisse Senedi Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 23-24
- **Yabancı Hisse Senedi Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 25-26
- **Kıymetli Madenler Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 27-28
- **Fon Sepeti Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 29-30
- **Katılım Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 31-31
- **Değişken & Karma Fon Nedir? Kim İçin Uygundur?** 33-34
- **Serbest Fon Nedir? Kim İçin Uygundur?** 35-36
- **Anapara Korumalı Fon Nedir? Kim İçin Uygundur?** 37
- **Borsa Yatırım Fonu Nedir? Kim İçin Uygundur?** 38-39





içİNDEKİLER

@FonRehberi



3.Yatırım Fonu Performansı

- Fon Performans Ölçümü ve Risk Değeri 40
- Fon Karşılaştırma Ölçütü (Benchmark) Nedir? 41
- Bilgi Rasyosu(Information Ratio) Nedir? 41
- Riske Göre Getiriyi Ölçen Oranlar, Değişim Katsayısı Nedir? 42
- Sharpe Oranı Nedir? 43
- Treynor Oranı Nedir? 44

4.Yatırım Fonu Analizi

- Hangi Yatırım Fonunu Tercih Edeceğiz? 45
- Yatırımcının Kendisine Sorması Gereken Sorular 46
- Yatırım Stratejim Ne Olacak? 46
- Varlık Dağılım Stratejileri 47
- Stratejik Varlık Dağılımı ve Uygulanışı 47
- Taktiksel Varlık Dağılımı ve Uygulanışı 48
- Sabit Ağırlıklı Varlık Dağılımı ve Uygulanışı 48
- Dinamik Varlık Dağılımı ve Uygulanışı 49
- Entegre Varlık Dağılımı ve Uygulanışı 49
- Yaşa Göre Varlık Dağılımı ve Uygulanışı 50
- Ne Kadar Zarara Tahammül Edebilirim? 51-53
- Tedbirli Yatırımcı İçin Fon Dağılımı ve Senaryo Analizi 54-56
- Dengeli Yatırımcı İçin Fon Dağılımı ve Senaryo Analizi 57-58
- Korkusuz Yatırımcı İçin Fon Dağılımı ve Senaryo Analizi 59-60
- Okuyuculardan Beklentilerimiz ve Son 61



YATIRIM FONU NEDİR?



YATIRIM FONU VE MANTIĞI

Yatırımcılardan topladıkları sermayeye değer kazandırmak amacıyla, belirli bir strateji doğrultusunda, piyasalarda işlem yapan finansal enstrümana ‘Yatırım Fonu’ denir. Fonlar yatırımcılarından aldıkları paralarla yatırım stratejilerine uygun olarak finansal piyasalarda yatırım yaparlar ve yatırımcılarına getiri sağlamaya çalışırlar. Hisse senedi alarak şirkete ortak olduğunuz gibi fon katılma payı alarak fona ortak olursunuz ve fon getirileri katılma payı fiyatınıza yansır.

Yatırım fonları Sermaye Piyasası kurulu tarafından denetlenirler ve sadece Portföy Yönetim Şirketleri tarafından kurulurlar.

Fon Fiyatı (Katılma Payı Fiyatı) Nasıl Hesaplanır?

FonRehberi.com

Bankanızın telefon uygulamasından yatırım fonunu alırken bir fiyat görürsünüz, bu genellikle 0,083756 veya 1,208546 gibi virgülden sonra 6 haneyi gösterecek şekilde oluşan fiyatlardır.

Bu fiyat bir tane katılım payının değerini gösteren fiyattır. Fon katılma payı değerini Fonun toplam değeri / dolaşımındaki toplam pay formülüyle hesaplayabiliriz.



Katılma Payı Fiyatı Neyi İfade Eder?

Siz, fon katılma payınızı satın aldığınızda fona ortak olmuş olursunuz. Portföy yöneticisi sizden aldığı parayla yanında gidip stratejisine uygun olarak sizin de getirisinden faydalananmak istediginiz yatırım aracından alır. Satım emri verdiginizde de aynı şekilde, fon sizin satmak istediginiz miktara karşılık varlıklarını piyasada satarak size nakitinizi geri öder. Bu sebeple fonlarda valör(takas ertelemesi) vardır, anında işlem gerçekleştirilemez.

Fonlar, her gün sonunda bu alım-satım işlemlerini konsolide ederler ve değerlendirme yapıp fiyat açıklarlar. Fonların günde bir kere fiyat açıklamasının sebebi budur. Yatırım fonlarının anlık fiyatını takip edemezsiniz fiyatlar sadece gün sonunda oluşur. Bu sebeple yatırım fonu fiyat hareketlerini gösteren grafikler üzerinde teknik analizde yapılamaz, anlamsızdır.

Yatırım Fonu Nasıl Getiri Sağlar?

- İlk olarak fon sahip olduğu menkul kıymetlerden kar payı ve/veya faiz geliri elde eder. Fon elde ettiği bütün gelirini fon portföy değerine yansıtır.
- Fonun sahip olduğu menkul kıymetlerin fiyatı artabilir. Eğer fon fiyatı yükselen bu menkul kıymeti satarsa sermaye kazancı elde eder. Fon elde ettiği bu sermaye kazancını veya zararını fon portföy değerine yansıtır.
- Eğer yatırım fonu fiyatı yükselen menkul kıymeti satmıyor elinde tutuyorsa katılma paylarının fiyatı artar. Yüksek fon toplam değeri yatırıminın yüksek değerli olduğunu gösterir.
- Eğer fon döviz cinsi varlıklara yatırım正在做 ve fiyatını Türk Lirası olarak açıklıyorrsa, Döviz Kuru / TL paritelerinde yaşanan değişikliklerden de etkilenir.



Yatırım Fonuna Nasıl Yatırım Yapabilirim? TEFAS Nedir?

Yatırım fonlarının çoğu, 2015 yılından itibaren Borsa İstanbul'un bir kuruluşu olan Takas ve Saklama Bankasının oluşturmuş olduğu TEFAS platformu (Türkiye Elektronik Fon Alım-Satım Platformu) üzerinde işlem görmektedir. TEFAS platformu isteyen tüm fonların 3 harfli kodlarıyla birlikte işlem görebileceği bir alım-satım sistemidir. Bu sistem sayesinde TEFAS'a üye tüm bankalar ve aracı kurumlar üzerinde açacağınız bir yatırım hesabıyla istediğiniz fona masrafsız şekilde yatırım yapabilirsiniz. Örneğin İş Bankası yatırım hesabınız üzerinden Garanti Portföy'ün bir fonuna herhangi bir ek masraf olmadan bankanızın telefon uygulaması üzerinden yatırım yapabilirsiniz.

Her yatırım fonu, TEFAS'ta listelenmemektedir, ilerleyen sayfalarda bahsedeceğimiz özel fonlar, bazı serbest fonlar ve banka müşterilerine özel oluşturulmuş fonlara yatırım yapabilmek için belirli kurumlarda hesabımız olması gerekebilir.

Yatırım Fonu Alırken ve Satarken Nelere Dikkat Etmeliyiz?

- Yatırım fonu alırken ilk dikkat etmemiz gereken, ekranda gördüğümüz fiyattan fonu alamayacağımızdır. Fon fiyatları 'Katılma Payı Fiyatı' bölümünde açıkladığımız gibi fon fiyatları gün sonunda değerlendirirler ve ertesi gün tarihli olarak fiyat yayınlanırlar.
- Peki vermiş olduğunuz alım veya satım emri hangi fiyattan gerçekleşecek? Burada da vermiş olduğunuz taliminin saatı önemlidir. Eğer 13:30'dan önce alım veya satım emri verdiyseñiz, gün sonunda oluşacak ve ertesi gün yayınlanacak olan fon fiyatı üzerinden işleminiz gerçekleştirilir. 13:30'dan sonra verdığınız emirler ise ertesi gün sonunda oluşan ve iki gün sonra yayınlanan fiyat üzerinden gerçekleştirilir.
- Belirtmiş olduğumuz fiyatlardan gerçekleşen alım ve satım işlemlerimiz hesabınıza ne zaman yatar? Alım talimatlarınız yukarıda belirttiğimiz gibi emri vermiş olduğunuz saate göre ertesi gün veya 2 gün sonra gerçekleşir. Satım talimatlarınız da alım talimatlarıyla aynı şekilde gerçekleşir fakat yatırım yaptığınız fon yurtdışı varlıklara yatırım yapıyorsa 13:30 öncesi emirler 3. iş günü, 13:30 sonra emirler ise 4. iş günü hesabınıza yatar. Ayrıca yurtdışı piyasaların tatil olduğu günlerde işleminiz tatil günü kadar ertelenir.
- Son olarak alım talimatlarımızda dikkat etmemiz gereken bir konu daha var. Yatırım fonu alım talimatlarını 'Tutar' veya 'Adet' olarak verebiliriz. Örneğin 1000 TL tutarında bir emir veya 1000 pay adedi şeklinde. Eğer pay adedi olarak alım talimatı verirseniz emriniz %20 marj eklenerek işleme alınır ve takas işlemi sonunda bu marj iade edilir. Örnek :Katılma payı 1 TL'den 2000 adet olarak Fon Rehberi Fonu alım emri $(2000 \times 1 \text{ TL}) = 2000\text{TL} + 400 \text{ TL}$ (2000 TL'nin yüzde 20 marji) =2400TL bloke edilir.

Yatırım Fonlarında Yönetim Ücreti Nedir?

Yatırım fonları yöneten portföy yönetim şirketleri, yatırımcılardan topladıkları kaynakları yönetirken, fon yönetim ücreti adı altında sizden kesinti yapmaktadır. Bu tutar günlük olarak kesilir ve fon fiyatına yansıtılır.

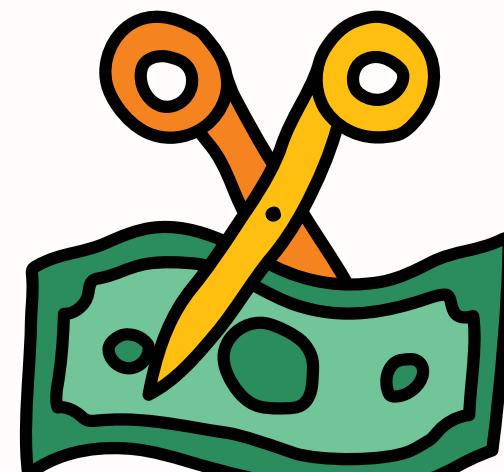
Fon yönetim ücreti genellikle yıllık %0,5 ile %4 arasında belirlenen bir orandır. Örneğin yıllık %2 yönetim ücreti olan bir fonun günlük olarak sizden keseceği oran %0.00548(yüzbinde 5.5) civarı bir orandır. Fon değer kaybetse de kazansa da bu orana karşılık gelen tutar fon fiyatından kesilir ve size yansıtılır. Yıllık %2 oran için örnek vermek gerekirse 1000 TL ile fona yatırım yaptınız ve fonun içerisinde yer alan varlıkların değeri hiç değişmedi. Gün sonunda sizden kesilecek olan fon yönetim ücreti 5 kuruşa tekabül etmektedir.

Yatırımcıların dikkat etmesi gereklidir diğer önemli masraf kalemi ise '**Fon Toplam Gider Oranı**'dır. Yatırım fonları, saklama ve komisyon masrafları için sermayedarlardan topladıkları kaynakları kullanırlar. Fon yönetim ücreti de bu orana dahildir ve bu masraflarda günlük olarak kesilir ve fon fiyatına yansıtılır.

Fon yönetim ücreti oranlarına FonRehberi.com'da yer alan fon sayfalarından, fon toplam gider oranlarına ise fon izahnamelerinin 7.1.1 bölümünden ulaşabilirsiniz.

Yatırım Fonlarında Vergilendirme

- Yatırım fonlarında vergilendirme stopaj olarak yapılmaktadır. Stopaj ise kaynakta kesinti demektir. Siz fonu satarken kurumunuz sizden otomatik olarak %10 stopaj keser ve devlete öder. Bu stopaj Hisse Senedi Yoğun Fonlarda kesilmemektedir. Hisse Senedi Yoğun Fonları ilerleyen bölümde detaylıca inceleyeceğiz. Bunun dışında yer alan fonlarda normalde elde ettiğiniz gelir üzerinden %10 stopaj uygulanmaktadır fakat teşvik amaçlı olarak bazen bu vergilendirmelerde indirime gidilmektedir. Güncel vergilendirme esaslarını yatırım yapmadan önceden tekrar araştırmanızı tavsiye ederiz.
- Örnekle açıklamak gerekirse 500 TL paranızı fona yatırdınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak yatırdığınız para geri ödenecektir. Zarar etmeniz durumunda vergi ödemezsiniz.



YATIRIM FONU TÜRLERİ

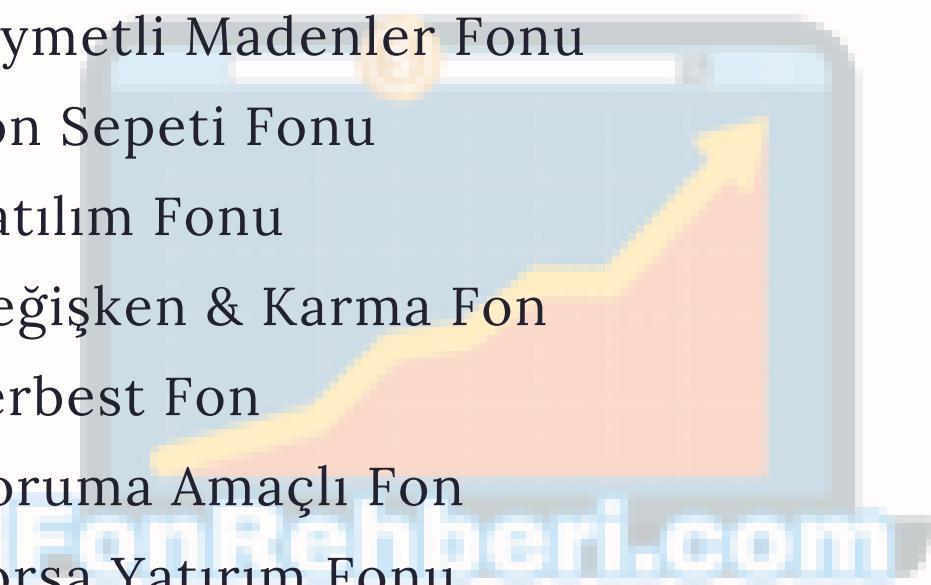


YATIRIM FONU TÜRLERİ

Yatırım fonları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yatırım yaptıkları varlıklara göre türlerine ayrılmıştır. Bu bölümde her fon türü nezdinde yatırım fonlarını inceleyeceğiz ve geçmiş performanslarını analiz edeceğiz.

İnceleyeceğimiz Fon Türleri:

- Para Piyasası Fonu
- Borçlanma Araçları Fonu
- Hisse Senedi Fonu
- Kıymetli Madenler Fonu
- Fon Sepeti Fonu
- Katılım Fonu
- Değişken & Karma Fon
- Serbest Fon
- Koruma Amaçlı Fon
- Borsa Yatırım Fonu



Para Piyasası Fonu Nedir?

Para Piyasası Fonu, yönetmiş olduğu sermayenin tamamını devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fona dahil edilen varlıklar kısa vadeli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarından seçilir., genellikle ters repo ve takasbank para piyasası işlemleri yaparlar. Fon, yatırımcısına düzenli getiri imkanı ve günlük nakde dönüşüm olanağı sağlamayı hedeflerken fon stratejisi düşük risk düzeyinde yönetimi esas almaktadır. Mevduata alternatif olarak çabuk alıp satılabilen fon türüdür.

Para Piyasası Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Getirisini diğer fon türleriyle karşılaştırdığımızda görece düşük fakat süreklidir.
- Sabit getirili ve kısa vadeli varlıklara yatırım yaptığı için riski çok düşüktür.
- Gün içerisinde alım satımını gerçekleştirebilirsiniz diğer fonlar gibi ileri valörlü değildir.
- Çoğunlukla varlıklarının büyük bir bölümüyle ters repo işlemi yaparlar, bunların vadesi gecelik, haftalık ve aylıktır.
- Genellikle banka ve finansal kurumlar kendi varlıklarını Para Piyasası Fonlarında değerlendirirler.
- Yönetim ücreti diğer fonlara kıyasla düşüktür.
- Faizlerin yüksek olduğu dönemde para piyasası fonları getirisini de yüksektir.

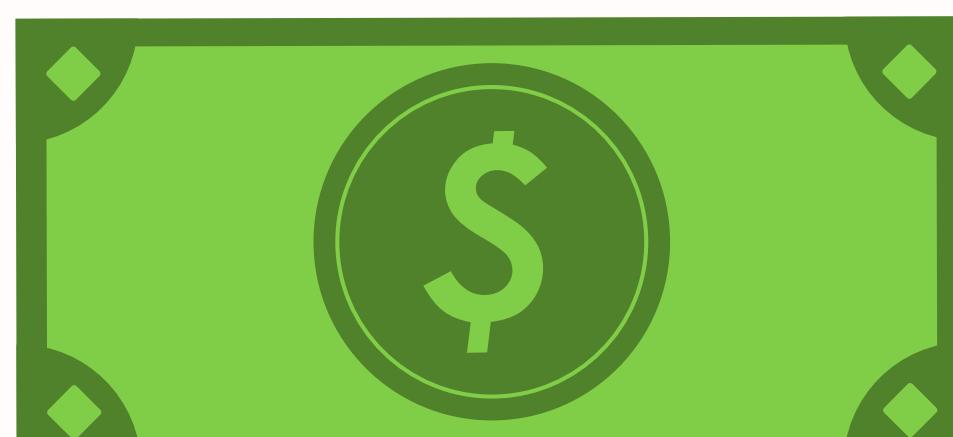
Kim İçin Uygundur?

Risk almak istemeyen ve kısa vadeli yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için uygundur

Para Piyasası Fon Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre 23 Aralık 2020 - 31 Mart 2021 tarihi itibarıyle yatırım yapılan para piyasası fonlarından ne zaman satılırsa satılsın stopaj kesilmeyecektir.



Para Piyasası Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
FIL	Fiba Portföy Para Piyasası Fonu	10.83	20.93	18.65
SLF	Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası Fonu	10.45	20.65	17.32
EIL	Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	10.35	19.83	17.60
ANL	Ak Portföy Alternatif Bank Para Piyasası Fonu	10.30	20.70	18.46
VK6	Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu	10.22	20.84	18.35
TZL	Ziraat Portföy Para Piyasası Fonu	10.17	20.80	18.45
HLL	Ziraat Portföy Halkbank Para Piyasası Fonu	10.11	20.62	18.02
AAL	Ata Portföy Para Piyasası Fonu	10.04	20.33	16.97
DLY	Deniz Portföy Para Piyasası Fonu	10.00	20.15	17.52
IGL	Teb Portföy Ing Bank Para Piyasası Fonu	9.97	20.70	18.22
ECB	Global Md Portföy Para Piyasası Fonu	9.95	20.46	18.35
HSL	Hsbc Portföy Para Piyasası Fonu	9.94	20.45	18.05
GTL	Garanti Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	9.87	20.18	17.79
TKM	Teb Portföy Para Piyasası Fonu	9.82	20.29	17.69
ICE	Icbc Turkey Portföy Para Piyasası Fonu	9.76	20.44	17.94
YLB	Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu	9.76	20.34	18.22
GAL	Garanti Portföy İkinci Para Piyasası Fonu	9.76	20.21	17.64
FI5	Qnb Finans Portföy Para Piyasası Fonu	9.68	20.47	18.24
ALE	Ak Portföy Para Piyasası Fonu	9.60	20.18	18.85
OYL	Oyak Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	9.48	20.35	17.58
TI1	İş Portföy Para Piyasası Fonu	9.40	20.24	18.74

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören Para Piyasası fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirlere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir fakat yatırım fonunu satarken yatırımcıdan kesilen stopaj dahil değildir. Getiriler sırasıyla

31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Borçlanma Araçları Fonu Nedir?

Borçlanma Araçları Fonları, yatırımcılar tarafından anlaşılmakta en çok zorlanan fon türüdür. Borçlanma Araçları Fonları'nı stratejilerine uygun olarak anlatarak sizlere yardımcı olmaya çalışacağız.

- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- Eurobond(Kamu Dış Borçlanma Araçları ve Yabancı Borçlanma Araçları) Fonları



Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Nedir?

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonları, toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır. Fon portföyü yönetilirken oluşturulacak strateji kapsamında likiditesi yüksek, kısa vadeli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları tercih edilecektir.

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Getirişi diğer fon türleriyle karşılaştırduğumda görece düşük fakat süreklidir.
- Likiditesi bol ve kısa vadeli varlıklara yatırım yaptığı için riski düşüktür.
- Para piyasası fonlarına benzemektedir fakat Para Piyasası Fonları portföyünün büyük bir kısmını "Ters Repo" işlemlerinde kullanmaktadır Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonları ise ağırlıkla kısa vadeli özel sektör tahvilleri ve devlet bonolarına yatırım yapmaktadır.
- Kısa vadeli faizlerin yükselmesi durumunda bu fonlarda yer alan kısa vadeli sabit getirili kıymetler değer kaybeder, tam tersi durumda ise değer kazanır.

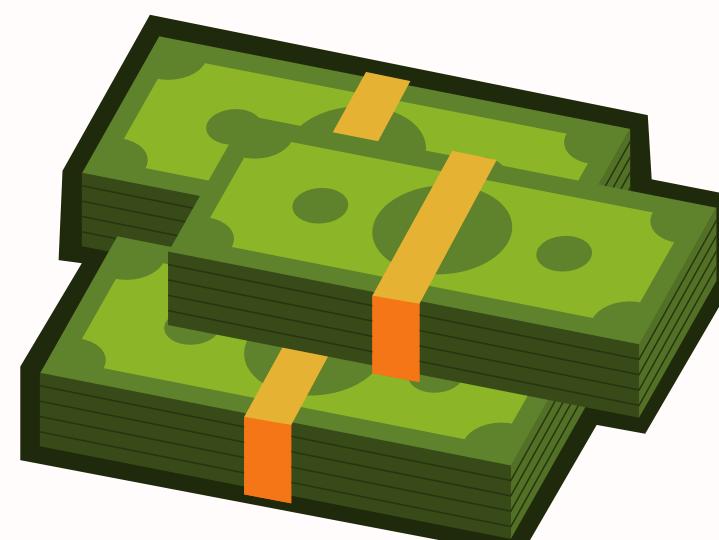
Kim İçin Uygundur?

Yüksek risk almak istemeyip 1-3 ay vadeli varlıklara yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için uygundur. Genellikle Düşük risk değeri olan 1-2 risk değerlerine sahiptirler.

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonları Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre 23 Aralık 2020 - 31 Mart 2021 tarihi itibarıyle yatırım yapılan kısa vadeli borçlanma araçları fonlarından ne zaman satılırsa satılsın stopaj kesilmeyecektir.



Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Yatırım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
OSL	Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	11.17	21.00	17.10
GBL	Azimut Pyş Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	11.09	21.00	16.78
IST	İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	10.55	22.14	19.13
HKV	Ziraat Portföy Halkbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	9.78	20.89	18.55
VKT	Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	9.60	20.97	16.63
FPK	Fiba Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	9.50	19.97	16.86
SKT	Fiba Portföy Şekerbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	9.37	20.37	16.04
TZV	Ziraat Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	9.29	20.07	16.31
YDK	Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.83	19.76	15.70
HPT	Hsbc Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.75	19.79	16.26
IBK	İş Portföy Maximum Kart Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.74	19.06	17.38
AVT	Ak Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.60	19.57	16.61
GYL	Gedik Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.52	19.37	16.62
DBK	Deniz Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.51	18.34	16.56
IPI	İş Portföy Birikim Hesabı Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.37	19.50	18.38
ECV	Global Md Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.32	19.25	16.81
YHT	Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.29	19.79	16.47
AUT	Ata Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.28	20.39	17.65
TNK	Teb Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.98	19.11	16.35
TSI	İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.93	19.73	16.11
TGT	Garanti Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.93	18.95	16.16
TIV	İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.61	19.49	15.98
TCB	Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.48	20.54	18.80
FYT	Qnb Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.45	18.45	16.10

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören kısa vadeli borçlanma araçları fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir fakat yatırım fonunu satarken yatırımcıdan kesilen stopaj dahil değildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Nedir?

Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 91 en fazla 730 gün olacaktır

Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Faizlerin düşüğü bir piyasada kısa vadeli fonlara göre daha iyi performans gösterirler.
- Faizlerin arttığında ise tam tersi olarak kısa vadeli fonlara göre daha kötü etkilenirler.
- Genellikle Devlet Tahvili ve Özel Sektör Tahvillerine yatırım yaparlar.

FonRehberi.com

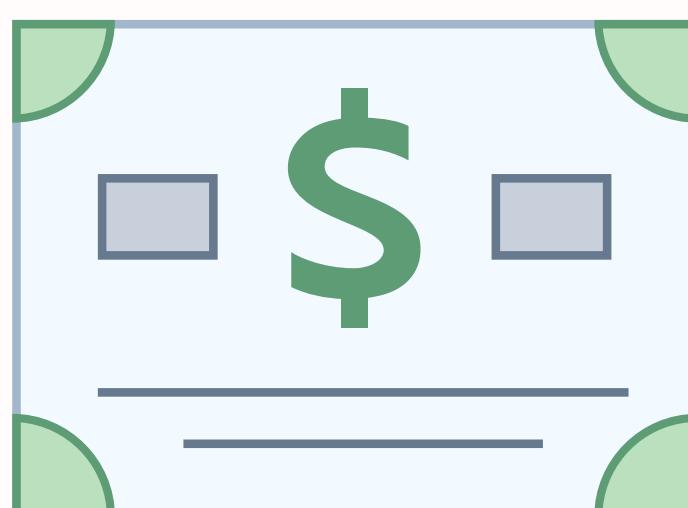
Kim İçin Uygundur?

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları fonları kadar kısa vadeli düşünmeyen ve 3 Ay - 2 Yıl vade düşüncesiyle yatırım yapmak isteyen, faizlerde oluşacak olan hareketlerden çok etkilenmemek ama fırsatlardan da yararlanmak isteyen yatırımcılar. Genellikle Orta risk değeri olan 3-4 risk değerlerine sahiptirler..

Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonları Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre 23 Aralık 2020 - 31 Mart 2021 tarihi itibarıyle yatırım yapılan orta vadeli borçlanma araçları fonlarından ne zaman satılırsa satılsın stopaj kesilmeyecektir.



Orta Vadeli Borçlanma Araçları Yatırım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
YOT	Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	9.19	24.24	13.80
HST	Hsbc Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8.37	25.28	6.31
ECT	Global Md Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.48	19.64	16.38
APT	Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.40	26.49	14.25
TI6	İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	5.51	25.20	8.95
DBB	Deniz Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	4.34	23.96	7.91

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören orta vadeli borçlanma araçları fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir fakat yatırım fonunu satarken yatırımcıdan kesilen stopaj dahil değildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Nedir?

Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günden fazladır.

Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Uzun vadeli oldukları için faiz değişimlerinden en fazla etkilenen fonlardır
- Faizlerin düşüğü piyasada kısa ve orta vadeli fonlara göre daha fazla getiri sağlar. Tam tersi senaryoda faizlerin yükseldiği piyasada ise kısa ve orta vadeli fonlara göre daha kötü etkilenirler.
- Kısa ve Orta vadeli fonlara göre daha risklidirler.
- Devlet Tahvili ve Özel Sektör Tahvillerine(ÖST) yatırım yaparlar,
- Riskli olmalarının sebebi uzun vadeli tahvil fiyatlarının faiz değişimlerinden yüksek oranda etkilenmesidir. Buna durasyon etkisi nedir.

Kim İçin Uygundur?

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları fonları kadar kısa vadeli düşünmeyen ve 3 Ay - 2 Yıl vade düşünceyle yatırım yapmak isteyen, faizlerde oluşacak olan hareketlerden çok etkilenmemek ama fırsatlardan da yararlanmak isteyen yatırımcılar. Genellikle Orta risk değeri olan 3-4 risk değerlerine sahiptirler..

Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonları Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre 23 Aralık 2020 - 31 Mart 2021 tarihi itibarıyle yatırım yapılan uzun vadeli borçlanma araçları fonlarından ne zaman satılırsa satılsın stopaj kesilmeyecektir.



Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Yatırım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
AK2	Ak Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	6.90	27.79	-2.39
DZT	Deniz Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.37	28.01	5.67
HTT	Hsbc Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7.50	30.75	0.05

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören uzun vadeli borçlanma araçları fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir fakat yatırım fonunu satarken yatırımcıdan kesilen stopaj dahil değildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

FonRehberi.com



Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Nedir?

Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yerli ve/veya yabancı özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacaktır. Özel sektör borçlanma araçları, şirketlerin piyasaya bono ve tahvil satarak kendilerine kaynak sağladıkları ve yatırımcılarına faiz getirisini sundukları yatırım araçlarıdır.

Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonları Hakkında Bilinmesi

Gerekenler

- Özel Sektör Tahvilleri, Devlet Tahvilleriyle kıyasladığımızda daha yüksek faiz oranlarıyla ihraç edilirler ve Özel Sektör Tahvilleri, devlet tahvillerine kıyasla daha risklidirler.
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonları faiz yükselişlerinden çok etkilenmemek adına vadeyi yüksek tutmamaya çalışırlar fakat diğer borçlanma araçları fonlarında olduğu gibi faiz yükselişlerinden negatif, faiz düşüşlerinden ise pozitif olarak etkilenirler.
- Özel Sektör Tahvilleri tahsisli olarak ve belirli limitler dahilinde satıldığı için bireysel yatırımcının direkt yatırım yapma imkanı kısıtlıdır fakat Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonları ile kolaylıkla yatırım yapılabilir.

Kim İçin Uygundur?

Şirketlerin tahvillerini ödememe riskini göze alan ve devlet tahvillerine kıyasla daha yüksek oranda faiz getirisinden yararlanmak isteyen orta - uzun vadeli yatırımcılar için uygundur

Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonları Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre 23 Aralık 2020 - 31 Mart 2021 tarihi itibarıyle yatırım yapılan özel sektör borçlanma araçları fonlarından ne zaman satılırsa satılsın stopaj kesilmeyecektir.



Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
OSD	Osmanlı Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	15.74	24.29	16.25
KRC	Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	14.03	25.81	13.99
AHU	Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	13.14	23.71	20.19
YBS	Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	10.30	20.13	16.18
HOB	Hsbc Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	9.73	20.71	15.05
TBV	İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	9.62	19.48	18.48
AYR	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	9.61	20.41	18.01
DBZ	Deniz Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	9.55	19.37	14.96
TOT	Teb Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	9.54	25.84	15.47
FYO	Qnb Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	7.76	21.64	14.78

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören özel sektör borçlanma araçları fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir fakat yatırım fonunu satarken yatırımcıdan kesilen stopaj dahil değildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Yerli Eurobond Fonları, Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu Nedir?

Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonları, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak döviz cinsinden Türk kamu ve/veya özel sektör dış borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırılır. Eurobondlar devletlerin veya şirketlerin döviz cinsi finansman ihtiyacını karşılamak için ihraç ettikleri yatırım araçlarıdır.

Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Eurobondlar Döviz cinsi borç alma enstrümanları oldukları için Türkiye'nin kredi risk maaliyetini gösteren ve kredi risk primi olarak adlandırdığımız CDS oranlarından etkilenmektedirler
- . CDS'in yükselmesi yatırımcılar için risk maaliyetini artıracığı için Eurobond faizleri yükselir ve değerleri düşer.
- TEFAS üzerinden aldığınız TL fiyat açıklayan Eurobond fonu, genellikle USD cinsi varlıklara yatırım yaptığı için USD/TRY kurunda yaşanan yükselişleri ve düşüşleri fiyatına yansıtır.
- Kur fiyatlarında gerçekleşen yükselişin Türkiye CDS'sine negatif etki etkisi olabilir dolayısıyla direkt olarak kur riskinden korunma amaçlı olarak Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonlarına yatırım yaparken dikkatli olmakta fayda vardır.
- Kısa vadeli Eurobondlar faiz değişimlerinden daha az etkilenmektedirler, fonların varlık dağılımlarına bakarak portföyde yer alan Eurobondların ortalama vadesine bakarak risk algınızı göre yatırım yapabilirsiniz.

Kim İçin Uygundur?

Eurobond getirilerinden yararlanmak ve yatırımlarında USD/TRY kurunda yaşanan değişimlerin getirilerine yansımاسını isteyen yatırımcılar için uygundur. Genellikle Orta - Yüksek risk değeri olan 4-5-6 risk değerlerine sahiptirler.

Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonları Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Yabancı Eurobond, Yabancı Dış Borçlanma Araçları Fonu Nedir?

Yabancı Borçlanma Araçları Fonu, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Yukarıdaki Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonları Türk Eurobondlarına yatırım yaparken Yabancı Borçlanma Araçları Fonu yabancı ülkelerin ihraç ettiği Eurobondlarına yatırım yapmaktadır.

Yabancı Borçlanma Araçları Fonları Hakkında Bilinmesi

Gerekenler

- Eurobond'u ihraç eden ülkenin CDS oranlarından direkt olarak etkilenirler, Örneğin Endonezya Eurobondu taşıyan fon, Endonezya CDSlerinin yükselmesi portföyünde yer alan Endonezya Eurobondunun değer kaybetmesine sebep olur.
- Yabancı Borçlanma Araçları Fonları faiz getirisinin yüksek olması sebebiyle genellikle gelişmekte olan ülkelerin bonolarına yatırım yaparlar. Yatırım yapmadan önce fonun yatırım yaptığı Eurobondlara bakmak faydalı olacaktır. Fonların KAP sayfasından bu bilgiye ulaşabilirsiniz.
- Eurobondlar USD ve EUR cinsinden ihraç edildikleri için USD/TRY, EUR/TRY kur fiyatında yaşanan değişimleri fiyatlarına yansıtırlar ve hem kur riskinden korunmanıza hem de eurobond getirilerinden faydalananıza yardımcı olurlar.

Kim İçin Uygundur?

Yabancı ülkelerin çıkarttığı Eurobondlara yatırım yapmak ve kur riskinden kendini korumak isteyen yatırımcılar için uygundur.

Yabancı Borçlanma Araçları Fonları Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.



Eurobond Yatırım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
FPE	Fiba Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu	36.06	28.25	26.95
DBH	Deniz Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu	37.14	31.81	21.93
TPE	İş Portföy Py Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Özel Fonu	33.10	29.72	34.72
IPV	İş Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu	32.14	27.87	32.45
TDG	İş Portföy Yabancı Borçlanma Araçları Fonu	31.85	22.62	32.25
YOA	Yapı Kredi Portföy Py Borçlanma Araçları (Döviz) Özel Fonu	31.90	29.28	34.77
AKE	Ak Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu	34.14	26.06	25.84
TLE	Aura Portföy Yabancı Borçlanma Araçları Fonu	28.76	26.71	29.96
FUB	Qnb Finans Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu	30.78	26.48	32.01
YBE	Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu	30.05	26.18	26.94
GPA	Garanti Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu	27.42	25.74	28.46
TPL	Teb Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu	25.58	26.03	31.64
ARE	İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu	16.71	27.94	23.61

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören eurobond fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir fakat yatırım fonunu satarken yatırımcıdan kesilen stopaj dahil değildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Hisse Senedi Fonu Nedir?

Hisse Senedi Fonlarını daha iyi anlayabilmek için üç başlık altında inceleyeceğiz. **Yerli Hisse Senedi Fonları**, **Endeks Hisse Senedi Fonları** ve **Yabancı Hisse Senedi Fonları**.

Yerli Hisse Senedi Fonu Nedir?

Bu başlık altında inceleyeceğimiz tüm fonların isimlerinin yanında (**Hisse Senedi Yoğun Fon**) şeklinde bir ibare bulunmaktadır. İkinci başlığımız olan **Endeks Hisse Senedi Fonlarında** da bu ibareyi göreceksiniz.

Hisse Senedi Yoğun Fon nedir?

Hisse Senedi Yoğun Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırımcı ortaklıklarını payları hariç olmak üzere Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri ve izahnamelerinde belirtildiği sınırlamalara dayalı olarak hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı diğer sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Yani hisse senedi fonları, borsa kötü gitse dahi %80 hisse senedi taşımak zorundadırlar. Aktif yönetim stratejisiyle düşüşten korumak adına türev araçlar

Hisse Senedi Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Ülkemizde hisse senedi yatırımcıları, yanlış yönlendirmeler ve hatalı stratejiler sonucu kötü tecrübeler edinmiştir. Hisse Senedi fonları belli bir strateji ile birden fazla hisse senedine yatırım yaparak riski azaltırlar ve profesyonel portföy yöneticileri ile fonları yönetmeyi hedeflerler.
- Hisse Senedi Fonları riski azaltmak adına birden fazla hisse senedine yatırım yapıyor olmalarına rağmen diğer fon türlerine kıyasla en yüksek risk değerine sahip fonlardır.
- Tüm fonlar için geçerli olmakla birlikte özellikle hisse senedi fonlarına yatırım yapmadan önce hangi hisse senetlerine yatırım yaptığını incelemenizi öneririz. Fonların KAP sayfasında yer alan **Portföy Dağılım Raporu** sayesinde hangi varlıklara yatırım yapıldığını görebilirsiniz.
- Hisse Senedi Yoğun Fonlar'dan elde ettiğiniz kar üzerinden herhangi bir vergi veya stopaj kesintisi uygulanmaz.

Kim İçin Uygundur?

Hisse senetlerine yatırım yapmak isteyen ve risk almaktan çekinmeyen yatırımcılar için uygundur

Hisse Senedi Yatırım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
TKF	Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	110.33	67.36	17.13
GMR	Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	90.36	72.52	-8.32
MAC	Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	94.40	74.05	0.02
FPH	Fiba Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	69.67	61.00	-14.38
ST1	Strateji Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	57.90	57.93	2.04
YAS	Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak Ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	49.38	40.71	-23.03
YDI	Yapı Kredi Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	50.35	51.28	-18.68
EID	Qinwest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	63.88	71.42	-10.37
GL1	Azimut Pyş Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	54.72	51.24	6.14
AAV	Ata Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	44.89	47.43	-12.30
AHI	Atlas Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	46.26	33.79	-15.63
GSP	Azimut Portföy Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	40.29	36.76	3.21
AYA	Ata Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	41.42	45.68	-13.60
HVS	Hsbc Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	45.45	45.57	0.37
FYD	Qnb Finans Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	37.44	37.82	-14.19
KYA	Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	38.25	35.75	-27.49
ACC	İstanbul Portföy Dördüncü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	28.45	73.03	-1.23
YHS	Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	33.68	28.41	-16.43
TYH	Teb Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	31.89	35.80	-11.41
DAH	Deniz Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	30.80	36.47	-21.26
TLH	Aura Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	26.45	47.20	-26.94
GHS	Garanti Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	31.54	41.08	-11.75
ICF	Icbc Turkey Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	29.54	36.17	-13.93
TZD	Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	26.61	26.91	-14.46
ACK	İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon)	30.96	44.76	5.17
TI2	İş Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	27.55	33.59	-21.72
GAF	Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	22.87	55.77	-14.36
AK3	Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	21.67	37.58	-13.52
EC2	Global Md Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon)	23.94	37.42	-15.21

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören yerli hisse senedi fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Burada yer almayan fakat yatırımcılar tarafından çok ilgi gösteren 2020 yılında kurulmuş yerli hisse senedi fonları da bulunmaktadır. Bu fonları sıralamak gereklidir:

- NNF - Hedef Portföy Hisse Senedi Fonu
- OPH - Osmanlı Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu
- OPI - Osmanlı Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu
- IDH - İş Portföy BIST100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu
- ICZ - Ak Portföy Teknoloji Şirketleri Hisse Senedi Fonu
- UPH - Ünlü Portföy Hisse Senedi Fonu



Endeks Hisse Senedi Fonu Nedir?

Endeks Hisse Senedi Fonu, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak takip ettiği endekste yer alan hisse senetlerine yatırılır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları, baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde yani endeksin fiyat değişimiyle aynı hareketleri gösterecek biçimde yönetilir. Örneğin BIST30 endeksine yatırım yapmak isterseniz BIST30 Endeks Fonu'na yatırım yaparak endekste oluşan getirilerden faydalana bilirisiniz.

Endeks Hisse Senedi Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Ülkemizde hisse senedi yatırımcıları, yanlış yönlendirmeler ve hatalı stratejiler sonucu kötü tecrübeler edinmiştir. Hisse Senedi fonları belli bir strateji ile birden fazla hisse senedine yatırım yaparak riski azaltırlar ve profesyonel portföy yöneticileri ile fonları yönetmeyi hedeflerler.
- Hisse Senedi Fonları riski azaltmak adına birden fazla hisse senedine yatırım yapıyor olmalarına rağmen diğer fon türlerine kıyasla en yüksek risk değerine sahip fonlardır.
- Tüm fonlar için geçerli olmakla birlikte özellikle hisse senedi fonlarına yatırım yapmadan önce hangi hisse senetlerine yatırım yaptığını incelemenizi öneririz. Fonların KAP sayfasında yer alan **Portföy Dağılım Raporu** sayesinde hangi varlıklara yatırım yapıldığını görebilirisiniz.
- Hisse Senedi Yoğun Fonlar'dan elde ettiğiniz kar üzerinden herhangi bir vergi veya stopaj kesintisi uygulanmaz.

Kim İçin Uygundur?

Takip ettiği endeksin getirisinden faydalanan makamıyla yatırım yapmak ve yüksek risk almaktan çekinmeyen yatırımcılar için uygundur.

Fon Vergilendirmesi

Endeks Hisse Senedi Fonları da Hisse Senedi Yoğun Fon statüsünde olduğu için herhangi bir vergi veya stopaj kesintisi uygulanmamaktadır.



Endeks Hisse Senedi Yatırım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
TTE	İş Portföy Bist Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	100.74	77.70	-37.43
TI3	İş Portföy İş Bankası İştirakleri Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	53.13	21.33	2.55
DPT	Deniz Portföy Bist Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	33.59	32.63	-22.06
ALC	Ak Portföy Bist Temettü 25 Endeksi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	33.10	31.54	-19.45
DZE	Deniz Portföy Bist 100 Endeksi Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon)	21.76	23.74	-16.50
HBU	Hsbc Portföy Bist 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	17.83	24.51	-17.30
TIE	İş Portföy Bist 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	16.88	24.53	-16.71
AKU	Ak Portföy Bist 30 Endeksi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	15.74	27.96	-14.85
GAE	Garanti Portföy Bist 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	16.43	23.36	-15.34
YEF	Yapı Kredi Portföy Bist 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	16.10	25.75	-17.79
ADP	Ak Portföy Bist Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-2.20	39.01	-31.19
TAU	İş Portföy Bist Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-2.19	35.08	-28.91

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören endeks hisse senedi fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Yabancı Hisse Senedi Fonu Nedir?

Yabancı Hisse Senedi Fonu, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yurtdışı piyasalarda işlem gören yabancı hisse senetlerine veya bu hisse senetlerini temsil eden diğer yatırım araçlarına yatırılmaktadır.

Yabancı Hisse Senedi Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Yabancı Hisse Senedi Fonları, Hisse Senedi Yoğun Fon statüsünde olmadığı için fon alım-satımı sonucu elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaj uygulanmaktadır.
- Yabancı Hisse Senedi Fonları birbirinden farklı stratejiler izlemektedir, portföy dağılım raporuna bakmadan yatırım yapılmamasını öneririz.
- Yüksek komisyon oranlarına maruz kalmadan Amerika, Avrupa ve Asya gibi bireysel yatırımcı için erişimi zor olan borsalarda listelenen hisse senetlerine yatırım yapma imkanı sağlarlar.
- Döviz cinsi yatırım yapıp Türk Lirası fiyat açıkladıkları için döviz kurunda yaşanan değişimden etkilenmektedirler. Örneğin USD cinsi bir hisse senedine yatırım yaptıklarında varlığın USD cinsinden değeri artmasa dahi USD/TRY kuru yükselişini fon fiyatına yansıtırlar.

FonRehberi.com

Kim İçin Uygundur?

Yurtdışı hisse senetlerine kolayca yatırım yapmak isteyen ve yüksek risk almaktan çekinmeyen yatırımcılar için uygundur.

Fon Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.



Yabancı Hisse Senedi Yatırım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
AFT	Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu	95.47	50.28	27.70
YAY	Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	68.84	46.89	26.85
AFS	Ak Portföy Sağlık Sektörü Yabancı Hisse Senedi Fonu	44.84	25.73	15.61
AFA	Ak Portföy Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu	46.74	42.87	24.05
TMG	İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu	37.56	33.81	16.93
AOY	Ak Portföy Alternatif Enerji Yabancı Hisse Senedi Fonu	38.92	37.46	15.53
GBG	Gedik Portföy G-20 Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu	29.53	32.96	18.21
AFV	Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu	24.72	36.07	8.23

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören yabancı hisse senedi fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Kıymetli Madenler Fonu Nedir? Altın Fonu Nedir?

Kıymetli Madenler Fonu başlığı altında ülkemizde Ocak 2021 itibariyle sadece Altın Fonları bulunmaktadır bu sebeple yazımızda **Altın Fonları**'ndan bahsedeceğiz.

Altın Fonu, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, borsada işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Altına dayalı sermaye piyasası araçları nelerdir diye soracak olursak, bunlar genellikle Altına dayalı tahvil ve kira sertifikalarıdır. Bazı fonlar Altına dayalı türev araçlarda kullanmaktadır.

Altın Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Altın Fonları yatırımcılardan topladıkları sermaye ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. Pasif olarak yönetilirler yani Altın fiyat düşer ise Altın Fonları da değer kaybeder.
- Altın Fonları, BIST Kıymetli Madenler Piyasasında işlem yapacak ise bunu iki şekilde yapar. Bu işlemler KG / TL ve ONS / USD olarak gerçekleştirilir. Bu sebeple günlük olarak gram altın fiyatları ile kıyaslayarak Altın Fonu fiyatlarını takip edemezsınız. ONS Altında oluşacak hareketler önemlidir. Ayrıca BIST Kıymetli Madenler Piyasasında işlem gören Altın fiyatı seans içinde oluşacak fiyatlar ile günlük ortalama alınarak saat 15:30'da açıklanmaktadır, fon değerlendirmeinde de bu fiyat dikkate alınacaktır.
- Altın fonları ile gram altının geçmiş performansı karşılaştırıldığında genellikle başa baş getiri sağladığı gözlemlenmektedir. Hatta gram altında makas dikkate alınmazsa daha fazla getiri sağladığı bile söylenebilir.

Kim İçin Uygundur?

Altın hareketlerinden faydalananmak isteyen ve risk almaktan çekinmeyen yatırımcılar için uygundur

Fon Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıdınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre 23 Aralık 2020 - 31 Mart 2021 tarihi itibariyle yatırım yapılan altın fonlarından ne zaman satılırsa satılsın stopaj kesilmeyecektir.



Altın Yatırım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
YKT	Yapi Kredi Portföy Altın Fonu	53.49	29.72	36.03
GTA	Garanti Portföy Altın Fonu	52.93	31.01	33.99
FIB	Fiba Portföy Altın Fonu	53.27	29.50	34.70
DBA	Deniz Portföy Altın Fonu	51.60	28.92	35.24
TTA	İş Portföy Altın Fonu	52.14	30.83	34.59
AFO	Ak Portföy Altın Fonu	52.15	29.10	35.89
TUA	Teb Portföy Altın Fonu	51.45	30.77	33.97
HBF	Hsbc Portföy Altın Fonu	50.71	27.84	35.11
ICA	Icbc Turkey Portföy Altın Fonu	50.65	29.14	57.53

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören altın fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirlere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Fon Sepeti Fonu Nedir?

Fon Sepeti Fonu, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. İsminden anlaşılacağı üzere sizden topladıkları parayla diğer fonlara yatırım yapan fonlara Fon Sepeti Fonu denir.

Fon Sepeti Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Fon Sepeti fonları diğer fonlara yatırım yaparak portföy çeşitliliğinin nirvanasına yatırım yapmanızı sağlayan yatırım fonu türüdür. Bu fonlara yatırım yapmadan önce KAP'ta yer alan fon sayfasından varlık dağılımlarından hangi fonlara bakmakta fayda vardır. O fonlara baktıktan sonra bide o fonların hangi varlıklara yatırım yaptığına da bakmanız gerektiğini üzüлerek belirtmek isteriz.
- Ünvanın fon sepeti fonu yazan bazı fonlarda 'BYF Fon Sepeti' ibaresi bulunur. Bu fonlar 'Borsa Yatırım Fonu' ismindeki yatırım fonlarına yatırım yapar. Borsa Yatırım Fonları, bizim şu an anlattığımız menkul kıymet yatırım fonlarından farklıdır, BYF'leri ayrıca başlık olarak inceleyeceğiz.
- Fon isminde 'Yabancı' geçen fonlar yurtdışında işlem gören döviz cinsi fonlara yatırım yapar.
- Fon Sepeti Fonlarına yatırım yapmadan önce mutlaka izahnamenin 2.3. maddesine okumakta fayda vardır. Burada yatırım stratejisi açık olarak belirtilir. FonRehberi.com üzerinden de fonların stratejilerine ulaşabilirsiniz. Bu stratejiler sayesinde fonun hangi amaçla yatırım yaptığını anlayabilirsiniz.

Kim İçin Uygundur?

Belirlediği stratejiye uygun Fon Sepeti Fonlarına yatırım yapmak ve portföy varlık dağılımında hangi fonların olduğunu merak edip araştıracak yatırımcılar için uygundur.

Fon Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre 23 Aralık 2020 - 31 Mart 2021 tarihi itibariyle yatırım yapılan fon sepeti fonlarından ne zaman satılırsa satılsın stopaj kesilmeyecektir.

Fon Sepeti Fonu Yıllık Getiri Tablosu

		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fon Kodu	Fon İsmi			
GBC	Azimut Pyş Yabancı Byf Fon Sepeti Fonu	60.67	33.16	27.66
GUH	Garanti Portföy Yabancı Byf Fon Sepeti Fonu	44.19	24.60	17.01
TFF	Teb Portföy Yabancı Byf Fon Sepeti Fonu	42.26	38.83	24.09
YTD	Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	36.51	25.71	29.95
ODV	Ak Portföy Üçüncü Fon Sepeti Fonu	35.72	20.24	15.53
YAN	Yapı Kredi Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	31.96	29.09	14.48
YAC	Yapı Kredi Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu	31.84	28.23	
HOY	Hsbc Portföy Yabancı Byf Fon Sepeti Fonu	31.25	22.47	29.09
ARM	Ak Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu	29.32	20.80	16.49
ZPC	Ziraat Portföy Fon Sepeti Fonu	23.51	25.63	17.19
ARL	Ak Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	23.37	20.70	17.12
TPC	Teb Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	22.57	22.26	
DSP	Deniz Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	18.78	18.61	9.57
APJ	Ak Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu	13.30	19.86	
TGE	İş Portföy Emtia Yabancı Byf Fon Sepeti Fonu	7.05	16.61	18.20
AES	Ak Portföy Petrol Yabancı Byf Fon Sepeti Fonu	-38.77	40.28	-1.73
GTZ	Garanti Portföy Kıymetli Madenler Fon Sepeti Fonu	Yeni kuruldu.		
YPV	Yapı Kredi Portföy Üçüncü Fon Sepeti Fonu	Yeni kuruldu.		

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören fon sepeti fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Katılım Fonu Nedir?

Katılım Fonları kendi arasında Katılım - Kira Sertifikası Fonu, Katılım - Hisse Senedi Fonu, Katılım - Altın Fonu, Katılım - Diğer olarak 4 farklı kategoriye ayrılmıştır. Katılım Fonları İslami kurallar çerçevesinde izahnamesinde belirtilen stratejiye göre yatırım yapan fonlardır. Fon isminde Katılım ibaresi bulunan fonlar İslami danışmanlık şirketlerden icazet belgesi almak zorunda olan helal fonlardır..

Katılım Fonları Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Kira Sertifikası Katılım Fonları içerisinde sabit getirili menkul kıymet olan sukuklar bulunmaktadır, bu sukuklar İslami Finans anlaşmaları olan Murabaha ve Mudarabalar üzerine oluşturulmaktadır.
- Kira Sertifikası Katılım Fonu sabit getirili helal bir yatırım aracı süper fakat ben zarar ettim bu nasıl oldu şayın Fon Rehberi? Evet, zarar edebilirsiniz çünkü Kira Sertifikaları ikincil piyasada İslami Kurumlar arasında alınıp satılmaktadır. Bir Kira Sertifikası ihraç edilirken tasarruf sahiplerine bir kar payı oranı verir tipki tahviller gibi. İkincil piyasada bu oranların yükselmesi Kira Sertifikalarının fiyatlarının düşmesine sebep olur. Tipki faiz oranlarında olduğu gibi Kira Sertifikası Kar Payı oranı yükselirse Kira Sertifikaları değer kaybeder.
- Kira Sertifikası Hisse Senedi Fonları, Diyanetten onay alınmış ve Borsa İstanbul tarafından yayınlanan BİST Katılım Endeksinde yer alan şirketlerin hisse senetlerine yatırım yaparlar.
- Katılım - Altın fonları hazine tarafından ihraç edilen altın dayalı kira sertifikalarına yatırım yapmaktadır. Bu kira sertifikaları 6 ayda bir çok ufak bir oranda kar payı ödemesi yaparlar. Bu ödeme fon fiyatına yansıtılır ekstra ödenmez.

Kim İçin Uygundur?

Yatırımlarını fonlarda değerlendirmek isteyen ve İslami hassaslığı bulunan yatırımcılar için uygundur. Hisse Senedi Katılım ve Altın Katılım fonları yüksek riskli iken kira sertifikaları katılım fonu düşük risklidir.

Fon Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre 23 Aralık 2020 - 31 Mart 2021 tarihi itibarıyle yatırım yapılan katılım fonlarından ne zaman satılırsa satılsın stopaj kesilmeyecektir. Katılım hisse fonlarından hiçbir türlü stopaj kesilmemektedir.

Katılım Fonu Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
RBH	Albaraka Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	101.05	40.52	
MPS	Mükafat Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	88.92	55.96	-16.86
ZPE	Ziraat Portföy Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	72.79	48.84	-13.81
TCA	Ziraat Portföy Altın Katılım Fonu	50.90	31.31	35.92
RBA	Albaraka Portföy Altın Katılım Fonu	49.24	27.23	
KZL	Kt Portföy Kızılıkaya Destek Altın Katılım Fonu	48.14		
TPZ	Teb Portföy Kira Sertifikaları (Döviz) Katılım Fonu	27.41	38.21	42.92
KTM	Kt Portföy Birinci Katılım Fonu	27.37	27.96	12.56
ZPF	Ziraat Portföy Katılım Fonu (Döviz)	26.09	22.20	41.98
KIS	Qinwest Portföy Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu	19.71	21.98	38.35
RBK	Albaraka Portföy Katılım Fonu	18.27	17.21	
GLS	Azimut Pyş Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu	14.03	18.71	25.52
MPK	Mükafat Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu	11.99	20.96	16.67
EKF	Qinwest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu	10.46	19.87	18.14
MPF	Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu	9.49	19.80	16.26
DPK	Deniz Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	8.95	18.96	15.46
ZPK	Ziraat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu	8.68	20.30	17.41
KTN	Kt Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	8.67	19.48	17.32
HPV	Ziraat Portföy Halkbank Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu	8.55	19.68	15.96
ZPG	Ziraat Portföy Kira Sertifikası (Sukuk) Katılım Fonu	8.42	19.00	22.26
RBV	Albaraka Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu	8.27	18.22	
KTV	Kt Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu	8.07	19.32	15.78
OTF	Oyak Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu	7.82	18.06	
RBT	Albaraka Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu	7.03	17.72	
IAT	İş Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	6.99	18.60	17.19
YFV	Yapı Kredi Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	6.65	24.87	15.96
AIS	Ak Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	4.35	23.08	16.71
GPF	Garanti Portföy Birinci Katılım Fonu	4.25	19.45	12.94
GKF	Global Md Portföy Katılım Fonu	0.83		

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören katılım fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.



Karma ve Değişken Fon Nedir?

Karma ve Değişken Fon, diğer fonlar gibi herhangi bir sınırlamaya tabii olmayan, izahnamesinde belirtilen stratejiler doğrultusunda bono, tahlil, hisse, altın ve diğer sermaye piyasası araçlarına aynı anda yatırım yapabilen yatırım fonlarıdır. Karma fonun değişken fondan farkı, karma fon iki farklı varlığa en fazla %80 en az %20 yatırım yapmak zorundadır. Değişken fonlarda ise bu oran daha esnektir.

Karma ve Değişken Fonlar Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Portföy yönetim şirketleri tarafından oluşturulan Smart Fon, Robofon vb. isimlerle pazarlanan fonlar Değişken Fon kategorisinde oluşturulmaktadır.
- **Smart Fon Nedir? Robofon Nedir? Robotlar Nasıl Fon Yönetir?** Bu fonlar yatırımcının risk profiline uygun olarak finansal modellemeler kullanılarak oluşturulan fonlardır. Robot, algoritma vs. diyince akılınıza hisse senedi piyasalarında gerçekleştirilen algoritmik işlemler gelebilir fakat bu fonlar algoritmik trade işlemi gerçekleştirmez. Finansal portföy modellemeleri ile fonun yatırım yapacağı varlıkların dağılımını belirler. Basit bir örnek vermek gerekirse siz risk almayı sevmeyen bir yatırımcısanız size önereceği fon “Temkinli Fon” ismiyle içerisinde genellikle özel sektör borçlanma aracı ve devlet borçlanma aracı olan bir fon önerecektir.
- İsminde “Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon” ibaresi içeren fonlar orta ve uzun vadede kesin garanti sunmayı hedeflerler.
- Değişken ve Karma Fon'un diğer fonlara göre en büyük avantajı varlık dağılımlarını esnek biçimde ayarlayabilmeleridir.

Kim İçin Uygundur?

Birden fazla varlığa tek bir fonla yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için uygundur. Karma ve Değişken fonların riskleri yatırım yaptığı varlıklara göre değişiklik göstermektedir. Yatırım yapmadan önce hangi varlıklara yatırım yaptığına dikkat etmelisiniz.

Fon Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.



Karma ve Değişken Fonlar Yıllık Getiri Tablosu

Fon Kodu	Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
TCD	Tacirler Portföy Değişken Fon	115.33	127.36	3.32
IPJ	İş Portföy Elektrikli Araçlar Karma Fon	87.25	29.26	
ACD	İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon	42.95	29.48	-7.73
IPB	İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon	42.17	20.26	20.31
FID	Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon	39.52	35.94	8.39
AED	Ata Portföy Birinci Değişken Fon	37.32	35.86	-73.11
OKD	Oyak Portföy Birinci Değişken Fon	37.07	39.23	3.31
HSA	Hsbc Portföy Değişken Fon	36.87	35.85	13.92
OPB	Osmanlı Portföy Birinci Değişken Fon	34.65		
KUB	Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	33.17	28.55	35.70
GMA	Azimut Pyş Çoklu Varlık Değişken Fon	33.06	36.55	16.76
ECA	Global Md Portföy Birinci Değişken Fon	31.01	31.42	2.56
SUC	Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	28.15	23.45	17.69
AGC	Ak Portföy Ağı Değişken Fon	26.48		
EIB	Qinvest Portföy Değişken Fon	24.24	31.88	20.96
IBB	İş Portföy Üçüncü Değişken Fon (Robofon Atak)	23.03	22.95	
FNO	Qnb Finans Portföy Birinci Değişken Fon	22.09	24.83	7.21
EIC	Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon	21.35	28.29	21.29
AAK	Ata Portföy Çoklu Varlık Değişken Fonu	20.88	27.74	16.47
YAK	Yapı Kredi Portföy Karma Fon	20.71	24.63	-5.61
HPD	Hsbc Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon	20.29	25.01	11.00
SUA	Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon	20.18	25.80	25.71
GPI	Garanti Portföy İkinci Değişken Fon (Smart Dengeli Değişken)	19.83	22.81	15.57

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören karma ve değişken fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır. Tüm fonlar yer almamaktadır. FonRehberi.com'dan tüm karma ve değişken fonlara ulaşabilirsiniz.



Serbest Fon Nedir?

Serbest Fon, sadece nitelikli yatırımcı beyanı verebilen yatırımcılara satılan fonlara verilen isimdir. **Nitelikli Yatırımcı** nedir? Nitelikli Yatırımcı toplamda 1 milyon TL nakit veya nakit benzeri (fon, hisse vb.) olan ve nitelikli yatırımcı beyannamesi vermiş yatırımcılardır. Bu fonlar izahnamede belirtilen stratejilerine uygun olarak varlık dağılım kısıtlamalarına tabii olmadan yatırımlarını gerçekleştirirler. Yurtdışında Hedge Fund olarak anılmaktadırlar. Ray Dalio, Jim Simmons, George Soros gibi isimler hedge fonları yönetmektedirler.

Serbest Fonlar Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Serbest Fonlar kısıtlamalara tabii olmadığı için yüksek riskli işlemler yapabilirler ve diğer fonlara kıyasla daha esnek yönetilirler.
- Bazı Serbest fonların yanında “Özel” ibaresi bulunmaktadır, Serbest Özel fonlar direkt tahsisli yatırımcılar için oluşturulmuş dışarıdan yatırımcı kabul etmeyen kapalı fonlardır. Nitelikli yatırımcı olsanız dahi Serbest Özel fonlara kabul edilmeyebilirsiniz. Genellikle büyük şirketler ve aileler bu fonlara yatırım yaparlar.

Kim İçin Uygundur?

Nitelikli yatırımcı statüsüne sahip tüm yatırımcılar için uygundur.

Fon Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Serbest Fonlar'in çoğunun verileri TEFAS'ta eksik veya hatalı olduğu için getiri tablosunu paylaşmayacağız.



Anapara Koruma Amaçlı Fon Nedir?

Anapara Korumalı Fonlar (APK Fonu), yatırımcıların önceden belirlenen vade süresi için fonda kalmaları durumunda isimlerinde yer alan yüzde oranı kadar koruma sağlayan ve yine fon izahnamelerinde belirttikleri dayanak varlık yükselişlerini belirli bir üst limite kadar yatırımcılara yansıtmayı hedefleyen fonlardır.

Anapara Korumalı Fonlar Hakkında Bilinmesi Gerekenler

- Eğer belirtilen vadeden önce çıkarsanız anapara korumasından ve getiriden faydalananamazsınız. Vade sonunda belirtilen oranda anapara koruması garantidir.
- Dayanak varlık altın, hisse senedi, döviz kuru, faiz oranı ve üzerine opsiyon yazılan herhangi bir enstrüman olabilir.
- Katılım oranı izahnamede %70-%110 gibi aralık şeklinde verilir, bu yatırım yaptıktan sonra kesinleştiği için bu oranda aralığın daha dar ve kabul edilebilir oranda olmasına dikkat edilmelidir. %90-%110 gibi. Direkt çarpan etkisi yaratmaktadır.
- Sadece ihraç edilirken yatırım yapabilirsiniz sonradan bu fonlara katılamazsınız.

FonRehberi.com

Kim İçin Uygundur?

Uzun vadeli yatırım yapıp, yatırıldığı parayı kaybetmek istemeyen ve aynı zamanda fonun dayanak varlığının getirisinden bariyer oranı ve katılım oranı sınırlamaları dahilinde faydalananmak isteyen yatırımcılar için uygundur.

Fon Vergilendirmesi

Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıldınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 590 TL olarak anaparanız geri ödenecektir.

Not: Serbest Fonlar'ın çoğunun verileri TEFAS'ta eksik veya hatalı olduğu için getiri tablosunu paylaşmayacağız.



Anapara Koruma Amaçlı Fon Örneği

Rehber Portföy %105 Anapara Korumalı Fon ihraç ettiğimizi varsayılm, fon süresi 2 yıl ve dayanak varlıklarımız Apple, Google, Amazon ve Intel hisse senetlerinden oluşan hisse senedi sepeti olsun.

Bu fonlarda iki tane önemli terim var, birincisi **Katılım Oranı**, ikincisi **Getiri Bariyeri**. Anapara korumalı fonlar bu anapara korumasını sağlamak için gidip portföyünün %90'ı ile tahvil veya bono yatırımı yaparlar ve vade sonuna kadar beklerler. Portföyünün %10luk bölümüyle ise yurtdışı piyasadan Apple, Google, Amazon ve Intel hisse senedi sepetinden oluşan 2 yıl vadeli bir alım opsiyonu satın alırlar.

Bu opsiyonların bazı şartları vardır, Mesela hisse senetlerinin fiyatları yükseldi ve 2 yıl sonunda pozitif getiriye sahipler, opsiyon der ki sen bu getiriyi **bariyer seviyesine** kadar, **katılım oranı** ölçüsünde faydalananabilirsin.

Haydaaaa nasıl yani? Şöyle, fon ihraç edilmeden önce %90-%110 arası katılım oranı açıklayacağını belirtir yani bu oran belirsizdir ve %25 getiri bariyeri uygulanacağını söyler bu oran kesindir.

FonRehberi.com

Senaryo analizi yapalım iyice anlaşılsın, 100 TL yatırınız, anapara koruması %5, fon ihraç olduktan sonra katılım oranı belli oldu %90 ve fon getiri bariyerini de biliyoduk zaten %25. 2 Yıl beklediniz ve en iyi ihtimalle kazanacağınız para şudur, $100\text{TL} + 5\text{ (%5 ana para koruması)} + (25\text{ TL (Hisse Senedi Sepeti Max Getiri Bariyer Oranı)} \times 0.9\text{ (Katılım oranı \%90)}) = 100 + 27,5 = 127,5$ Bu bizim bu fondan maximum kazanacağımız paradır, hisse senetleri **isterse %500 yükselsin** bize sadece bariyer ve katılım oranlarına göre getiri sağlarlar.



Borsa Yatırım Fonu Nedir?

Borsa Yatırım Fonu (BYF Fonu), buraya kadar bahsettiğimiz yatırım fonlarından çok daha farklı bir yapıya sahiptir. Herhangi bir endeksi veya emtiayı takip etmek üzere oluşturulmuş bu fonlar anlık olarak borsada işlem görürler. Endeks hisse senedi fonlarında bahsettiğimiz gibi BYF'lerde pasif olarak isimlerinde yer alan endeks veya emtiayı takip etmek üzere oluştururlar. Örneğin BIST30 BYF'sini alarak BIST30 endeksinin yükselişlerinden faydalanan, düşüşlerinde ise zarar edersiniz.

Borsa Yatırım Fonu Hakkında Bilinmesi Gerekenler

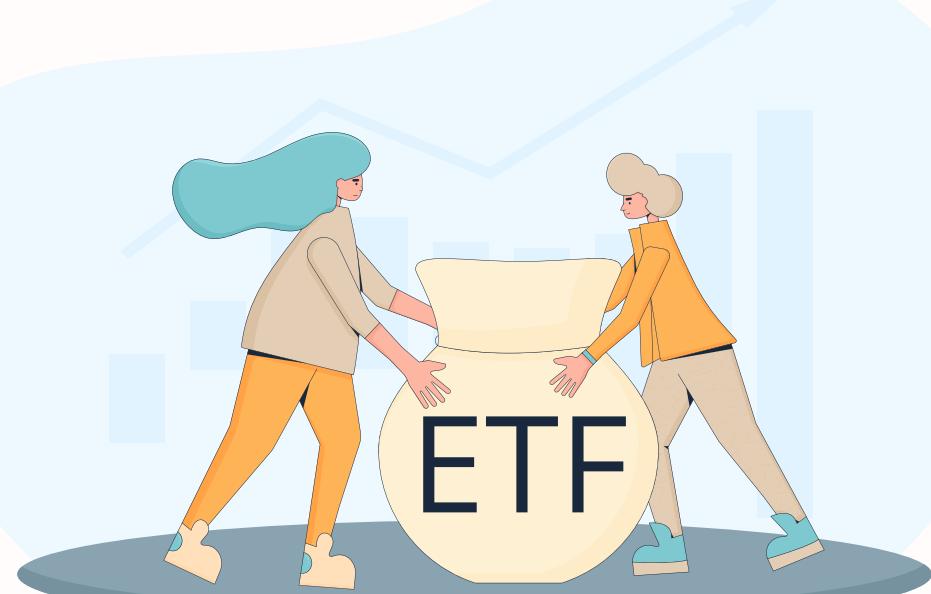
- Borsa Yatırım Fon'ları altın, gümüş, hisse senedi endeksi vb. dayanak varlıklar üzerine oluşturulabilir.
- Borsada işlem gördüğü için alıp satarken işlem komisyonu ödersiniz. Ayrıca yönetim ücreti de fon fiyatına yansıtıldığı için yönetim ücreti de ödemmiş olursunuz. TEFAS'ta işlem görmezler.
- Borsa Yatırım Fon'ları anlık olarak takip ettikleri endeksteki fiyat değişimlerini fon fiyatına yansıtırlar.
- İsminde 'Katılım' ibaresi bulunan BYF'ler portföy büyüklerinin %75'ini ödünç verebilirler. Bu ödünç işlemi sonucunda faiz geliri elde ederler. Ödünç işlemi borsada kurumların kendi aralarında gerçekleştirdiği süreli takas işlemidir.
- Ülkemizde BYF sektörü gelişmemiştir, yurtdışında ise özellikle Amerika'da neredeyse her alan üzerine işlem gören bir BYF (ETF) bulunmaktadır.

Kim İçin Uygundur?

Anlık olarak takip ettiğini endeks veya emtiaya borsa üzerinden yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için uygundur.

Fon Vergilendirmesi

Hisse senedi üzerine oluşturan endeksler üzerine işlem gören BYF'lerden stopaj alınmamaktadır. Elde ettiğiniz kar üzerinden %10 stopaja tabiidir. Örneğin 500 TL anapara yatırıdınız ve 1 yıl sonunda 100 TL kar elde ettiniz ve fonu satmak istediniz. 100 TL'lik kârınızın 10 TL'si stopaj olarak kesilecek ve size 500 TL anaparanız geri ödenecektir.



Borsa Yatırım Fonları Yıllık Getiri Tablosu

Fon İsmi	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Qnb Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu	82.79	29.51	25.77
Qnb Finans Portföy Altın Borsa Yatırım Fonu	53.43	32.32	35.76
Qnb Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu	24.03	11.84	39.04
Qnb Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu	17.61	24.87	-18.93
Ziraat Portföy Katılım 30 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu	Yeni	Yeni	Yeni
Ziraat Portföy Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu	Yeni	Yeni	Yeni
Ziraat Portföy Yıldız Pazar Likit Temettü Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu	Yeni	Yeni	Yeni
Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu	Yeni	Yeni	Yeni
Ziraat Portföy Bist 30 Eşit Ağırlıklı Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu	Yeni	Yeni	Yeni
Ziraat Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu	Yeni	Yeni	Yeni
Ziraat Portföy Bist Banka Dışı Likit 10 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu	Yeni	Yeni	Yeni
Ziraat Portföy Bist Likit Banka Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu	Yeni	Yeni	Yeni
Ziraat Portföy Bist 30 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu	Yeni	Yeni	Yeni

FonRehberi.com

Yukarıdaki tabloda 3 yıldır işlem gören borsa yatırım fonlarının yıllık **yüzdesel bazda** getirilerini görebilirsiniz. Bu getirilere fon yönetim ücreti ve diğer giderler dahildir. Getiriler sırasıyla 31.12.2020 - 31.12.2019, 31.12.2019-31.12.2018, 31.12.2018-31.12.2017 tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır. Borsa Yatırım Fonları TEFAS'ta işlem görmedikleri için kodları paylaşılmamıştır. Borsa Yatırım Fonlarının çoğu tablodan gördüğünüz gibi 2020 yılı içerisinde kurulmuştur.





YATIRIM FONU PERFORMANSI



FON PERFORMANS ÖLÇÜMÜ

Yatırım fonlarının performans analizi yaparken yatırımcılar tarafından yapılan en büyük hata sadece fonun getirisine odaklanmak oluyor. Getiriyle birlikte bakmamız gereken diğer ölçü ise aldığımız risktir. Hayatın her alanında olduğu gibi yatırım fonlarında da aldığımız risk ile hedefleyeceğimiz getiri aynı oranda olacaktır.

Bir yatırım fonunun riskini ölçerken hangi istatistiklere bakarız?

Öncelikle her yatırım fonunun yayinallyamak zorunda olduğu bir risk değeri vardır. Bu risk değeri, fonun haftalık getirileri kullanılarak volatilitesinin ölçülmesiyle hesaplanır. Volatilité, haftalık getirilerin standart sapması alınarak hesaplanır. Bunları sizin hesaplamanıza gerek yok, fonlar risk değerlerini açıklamak zorundadır. KAP'ta yer alan Yatırımcı Bilgi Formu'ndan ve FonRehberi.com'dan fonun risk değerlerine ulaşabilirsiniz. Fonlar risk değerlerine göre **1 ile 7 arasında bir değer almaktadır.** **1-2 risk değeri düşük riskli, 3,4,5 orta riskli ve 6,7 yüksek riskli** fonlara verilen değerlerdir.

Bir fonun risk değeri ne kadar yüksekse zarar veya kar etme oranı da o kadar yüksektir.



Karşılaştırma Ölçütü (Benchmark) Nedir?

Karşılaştırma Ölçütü, portföyün getirisinin kıyaslanmasılığını sağlayan endeks veya endeksler ile referans getiri oranlarını ifade etmektedir.

Örneğin bir hisse senedi fonunun karşılaştırma ölçütü olarak genellikle BIST100 endeksi kullanılmaktadır. Bir hisse senedi fonu %50 getiri sağladığını duyuncu başarılı olduğunu düşünürüz fakat BIST100 endeksi %60 getiri sağlamışsa bu fon pekte başarılı sayılamaz.

Portföy yönetim şirketleri fonlarının karşılaştırma ölçütleri ile fon getiri verisini grafik olarak, altı ayda paylaştıkları bir performans sunum raporlarında yer vermek zorundadır.

Fonların websitesinden ve KAP'tan performans sunum raporlarına ulaşabilirsiniz.

Yatırım fonlarının karşılaştırma ölçütleri fon izahnamesinin 2.5. maddesinde ilan edilir. Ayrıca FonRehberi.com'da yer alan fon sayfaları üzerinden de fonların karşılaştırma ölçütü bilgilerine ulaşılabilir.

FonRehberi.com

Bilgi Rasyosu Nedir?

Fon performans sunum raporlarında karşılaşacağımız bu oran fon ile karşılaştırma ölçütü arasındaki getiri farkını, tracking error dediğimiz takip hatasına yani fon getiri ile karşılaştırma getiri arasındaki farkın standart sapmasına ölçümlüle bulunur.

Performans sunum raporları altı ayda bir fonun yöneticiyi olan portföy yönetim şirketini tarafından KAP'ta yayınlanmak zorundadır. Bilgi rasyosu ne kadar yüksekse fonun karşılaştırma ölçütü olarak kullandığı endeksten daha iyi performans gösterdiğini söyleyebiliriz.

Pasif olarak bir endeksi takip etmek üzere oluşturulmuş fonlarda bilgi rasyosu sıfıra yakın çıkmaktadır.



Riske Göre Getiriyi Ölçen Oranlar

Finansal piyasalarda piyasa yapıcılık veya arbitraj yapmıyorsanız risksiz kazanç sağlamanız imkansızdır. Bunları yapabilmek için zaten kurumsal yatırımcı olmak veya ileri teknoloji yazılımlara sahip olmanız gereklidir. Bu bölümde fonlarda aldığımız riske göre sağladığımız getiriyi ölçen 3 orandan bahsedeceğiz. **Değişim Katsayısı, Sharpe Oranı ve Treynor Oranı.**

Değişim Katsayısı

En basit performans ölçüm tekniklerinden en basiti, aynı tür ve benzer varlıklara yatırım yapan fonların günlük getirilerinin standart sapmasını almak ve bunu ortalama getiriye bölmektir. Bu bize değişim katsayısını verir, değişim katsayısı oranı ne kadar düşükse bir birim getiri için aldığımız riskte o kadar düşüktür. Bulduğumuz en düşük oran, en az risk ve en yüksek getiriyi sağlayan fonu bize gösterir. Değişim katsayısını uygularken dikkat etmemiz gereken nokta aynı varlıklara yatırım yapan ve aynı tür fonlar arasında performans karşılaştırması yaparken kullanmamız gerektidir. Eğer bu oranı kullanarak iki farklı türde yatırım fonunu karşılaştırırsak elma ve armutu karşılaştırmış oluruz.

FonRehberi.com

Fon Kodu	Fon İsmi	Yılbaşından İtibaren Getiri	Günlük Getirilerin Ortalaması	Yılbaşından İtibaren Günlük Getirilerin Standart Sapması	Değişim Katsayısı
TKF – Tacirler Portföy H.S. Fonu	88.15%	0.2953	1.8076	6.1219	
MAC – Marmara Capital Portföy H.S. Fonu	76.89%	0.2709	1.9583	7.2299	
GMR – Gedik Portföy İkinci H.S. Fonu	66.02%	0.2421	1.8448	7.3551	
FPH – Fiba Portföy H.S. Fonu	68.32%	0.1947	1.6828	8.6451	
TTE – BIST Teknoloji Ağ. Sın. End. H.S. Fonu	78.17%	0.2856	2.4743	8.6631	

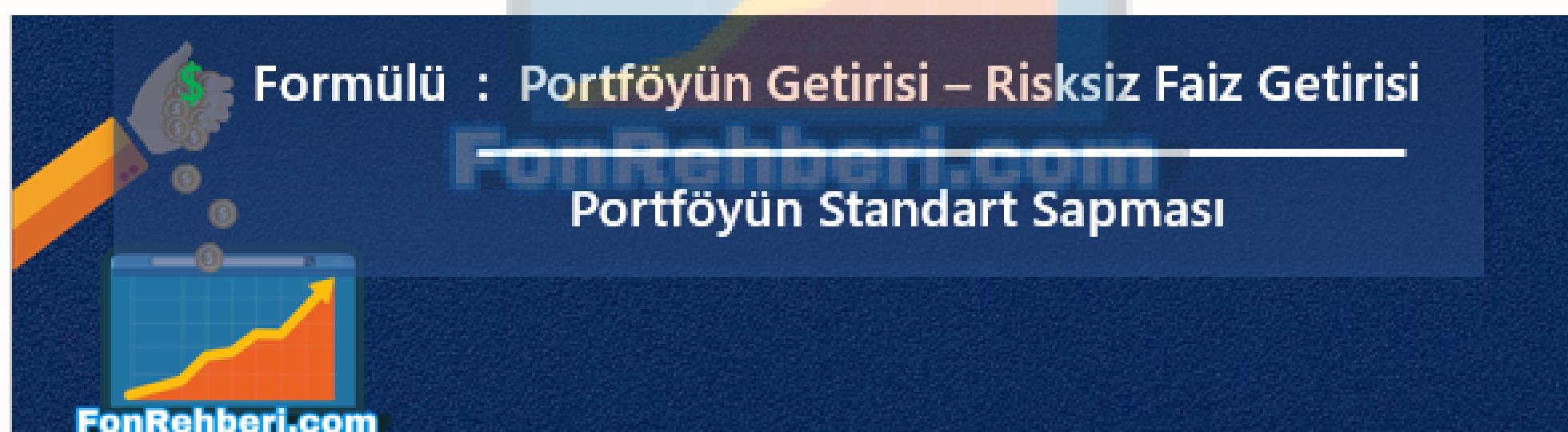
Bu analizin sonucuna göre, bir birim getiri başına en az riski bize TKF – Tacirler Portföy H.S. Fonu sağlamıştır. Bu analizi yaparken sadece yerli hisse fonlarını aldığımızı dikkatinizi çekeriz.

31.12.2019 – 26.11.2020 tarihine kadar olan TEFAS verileri kullanılmıştır. Fonların geçmiş performansı gelecek için garanti vermez. Yukarıdaki fonlar 5-6-7 risk değerlerine sahip yüksek riskli fonlardır. Yukarıdaki tablo hiçbir şekilde yatırım tavsiyesi içermemektedir.

Sharpe Oranı

Sharpe oranı Nobel ödüllü Amerikan Ekonomist William Sharpe tarafından 1966 yılında keşfedilmiştir. Sharpe ratio bir birim risk başına aldığımız getiriyi bize ölçmemizde yardımcı olur. Bir önceki bölümde incelediğimiz değişken katsayılarından farkı orda direkt getiriyi varlığın standart sapmasının böllerken burada bir karşılaştırma enstrümanı (risk faiz getirişi) kullanarak farklı fon türlerini birbirleriyle karşılaştırmamıza imkan sağlamasıdır. Dünya'nın her yerinde insanların karşılaştırma ölçütü olarak kullandığı risksiz getiri aracı olan tahviller burada karşılaştırma ölçütü olarak kullanılmaktadır.

Yüksek Sharpe Oranı, fonun yüksek getiri sağlayıp düşük risk aldığı bize söyler. Sharpe oranının en büyük dezavantajı ise riski standart sapmayla ölçmesidir. Fiyat düşüşleri yatırımcılar için risk olsa da fiyat yükselişlerini yatırımcılar risk değildir fakat istatistikî anlamda inceleme yaparken fonun riskinin belirlenmesi konusunda hala tüm finans çevrelerinde kabul gören ölçü getirilerin standart sapmasıdır.



Fon Kodu - Fon İsmi	Sharpe Oranı
TKF – Tacirler Portföy H.S. Fonu	0.1358
NNF – Hedef Portföy Birinci H.S. Fonu	0.1344
GMR – Gedik Portföy İkinci H.S. Fonu	0.1058
OPH – Osmanlı Portföy Birinci H.S. Fonu	0.0997
MAC – Marmara Capital Portföy H.S. Fonu	0.0747

07.09.2020 – 07.12.2020 arası günlük getiri verileri kullanılarak ölçülmüştür. Fonlar BIST'te işlem yaptıkları için karşılaştırma ölçütü olarak BIST100 endeksi alınmıştır. Böylece BIST100'ün üzerinde sağladığı her birim risk başına elde ettiği getiriye göre Sharpe oranı en yüksek TKF fonu çıkmıştır. Farklı fon türlerini birbirleriyle kıyaslarken hesaplamada riskiz tahvilin getirisini kullanmanızı tavsiye ederiz.

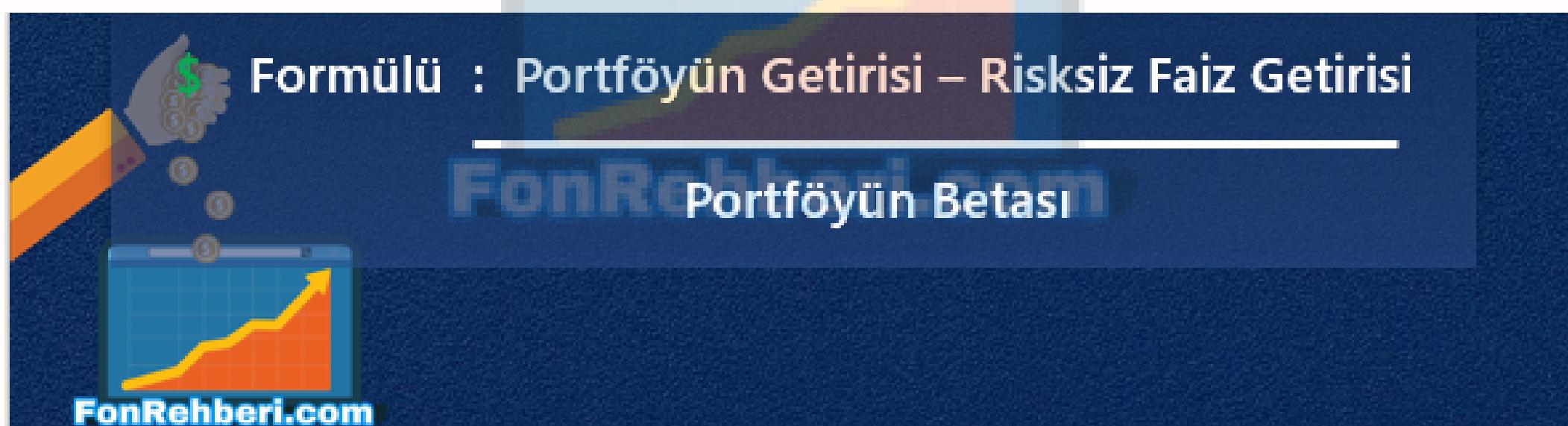
TEFAS verileri kullanılmıştır. Fonların geçmiş performansı gelecek için garanti vermez. Yukarıdaki fonlar 5-6-7 risk değerlerine sahip yüksek riskli fonlardır. Yukarıdaki tablo hiçbir şekilde yatırım tavsiyesi içermemektedir.



Treynor Oranı

Treynor Oranında da amacımız birim risk başına elde ettiğimiz birim getiriyi ölçerek fonları birbiriyle kıyaslama yapabilmektir. Sharpe oranından farkı, payda da standart sapma yerine beta kullanılmaktadır. Beta fonun piyasaya ne derece aynı yönde hareket ettiğini ölçmemize yarayan bir orandır. Burada terimler artmaya başladı belki kafanız karışıyor ama maalesef bilgi emek istiyor. Beta nasıl hesaplanır Fon Rehberi? diye sorduğunuzu duyar gibiyim. Beta fonun getirileri ile karşılaştırma ölçütünün getirisinin kovaryansını, karşılaştırma ölçütünün varyansına bölünmesiyle hesaplanır. Bu oran sayesinde ölçmek istediğimiz karşılaştırma ölçüyü 1 birim yükseldiğinde fonun kaç birim yükseldiğidir.

Yüksek Treynor Oranı, fonun yüksek getiri sağlayıp düşük risk aldığı bize söyler. İyi dağıtılmış bir portföyde riske göre getiri hesaplarken Sharpe oranı yerine Treynor oranı kullanılması daha mantıklıdır.



Fon Kodu - Fon İsmi	Treynor Oranı
NNF – Hedef Portföy H.S. Fonu	0.2311
TKF – Tacirler Portföy Birinci H.S. Fonu	0.2036
GMR – Gedik Portföy İkinci H.S. Fonu	0.1711
OPH – Osmanlı Portföy Birinci H.S. Fonu	0.1469
MAC – Marmara Capital Portföy H.S. Fonu	0.1111

•07.09.2020 – 07.12.2020 arası günlük getiri verileri kullanılarak ölçülmüştür. Fonlar BIST'te işlem yaptıkları için karşılaştırma ölçüyü olarak ve Beta BIST100 endeksi olarak belirlenmiştir. Böylece bir birim risk başına BIST100'ün üzerinde getiri sağlamış ve BIST100'e göre daha az volatil kalmış olan fon NNF – Hedef Portföy H.S. Fonu olmuştur.

TEFAS verileri kullanılmıştır. Fonların geçmiş performansı gelecek için garanti vermez. Yukarıdaki fonlar 5-6-7 risk değerlerine sahip yüksek riskli fonlardır. Yukarıdaki tablo hiçbir şekilde yatırım tavsiyesi içermemektedir.

YATIRIM FONU ANALİZİ



HANGİ YATIRIM FONU?

Kitabımızın bu bölümune kadar yatırım fonlarının temel mantığını, yatırım fonu türleriyle ilgili bilgileri ve yatırım fonu performanslarını nasıl ölçeceğimizi öğrendik. Bu bölümde ise yatırım fonları arasından nasıl seçim yapacağımızı ve kişisel özelliklerimize göre hangi stratejilerle yatırım yapmamız gerektiğini öğreneceğiz.

Neden yatırım yapıyoruz?

Bireyler aktif olarak beden ve zihin gücünü kullanarak kazandıkları paralarını enflasyon karşısında korumak ve değer kazanmasını sağlamak amacıyla yatırım yaparlar. Bu yatırımlar emlak, arsa, altın, gümüş, hisse, bir iş girişimi, yatırım fonu, emeklilik fonu, kripto para ve daha birçok farklı yöntemle yapılabilir. Bunların hepsinin sonunda amaçlar aşağı yukarı aynıdır. Daha iyi bir ev, daha iyi bir araba, ailinizle mutlu bir tatil... Yatırım yapmamızın amacı aslında daha mutlu bir hayatı sahip olmak için finansal özgürlüğe kavuşturmaktr. Bugün yapacağınız yatırımlarınız aslında bugün yapacağınız harcamalarınızdan bir vazgeçistir. Yatırımcılar, bugün yapacakları ufak harcamalardan vazgeçerek ilerde yüksek refaha sahip olmayı planlarlar.



Yatırımcının Kendisine Sorması Gereken Sorular

Yatırım yapmadan önce kendimize sormamız gereken çok önemli iki soru var. Bu sorular sayesinde başarılı yatırımlar yapabilir ve hayalini kurduğumuz finansal özgürlüğe kavuşabiliriz.

- Yatırım stratejim ne olacak?
- Ne kadar zarara katlanabilirim?

Bu üç soruyu tek tek inceleyeceğiz ve sonunda kişisel özelliklerimize uygun olan yatırım fonlarını seçeceğiz.

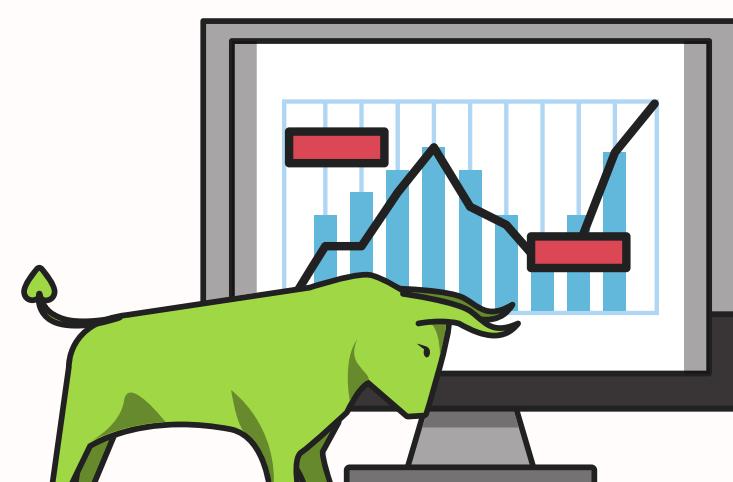
Yatırım Stratejim Ne Olacak?

Bireyler ilk yatırımlarını çevresinden duydukları yükselmekte olan genellikle yüksek riskli varlıklara yatırım yaparak başlarlar ve sonunda hüsrana karşılarkar zarar ederler. Wall Street'te bir söz vardır. "Eğer taksi şoförünüz bir hisseden bahsediyorsa o hisseyi satmanın vakti gelmiştir".

Fiyatı hızlı şekilde yükselen varlıklar popülerleşmeye başladıkça daha fazla ilgi çeker ve yeni yatırımcılar gelir. Bu yeni alıcılar yüksek fiyatttan bu varlıkları satın almaya başladığında ucuz fiyatttan almış eski sahipleri satarlar ve en sonunda varlığın fiyatı ederine ulaşır veya ilgi azalır ve yeni alıcılar zarar eder. Bu hatayı yapmamak için belirli bir yatırım stratejiniz olmalı ve bu stratejiye uymayı hedeflemelisiniz.

İnternette araştırdığınız zaman sınırsız yatırım stratejileriyle karşılaşırsınız. Bu stratejiler genel kişisel tercihler baz alınarak oluşturulmuş ve aslında 6 ana varlık dağılımı stratejisine dayalı olarak oluşturulmuş stratejilerdir. Varlık dağılım stratejisi sizin yatırımlarınızı hangi varlıklarda ne kadar oranda tercih edeceğiniz stratejilerdir. Örneğin sahip 100 Bin TL'nin yarısını mevduatta diğer yarısını ise hisse senetlerinde değerlendirebilirsiniz. **Bu bir varlık dağılım tercihidir.**

Detaylıca inceleyeceğimiz 6 ana varlık dağılım stratejisi ile bu kitabın sonunda kendinize uygun varlık dağılım tercihlerini yapabilecek ve bu tercihleri yatırım fonları ile uygulayabileceksiniz.



Varlık Dağılım Stratejileri

İnceleyeceğimiz varlık dağılım stratejileri:

- Stratejik Varlık Dağılımı
- Taktiksel Varlık Dağılımı
- Sabit Ağırlıklı Varlık Dağılımı
- Dinamik Varlık Dağılımı
- Entegre Varlık Dağılımı
- Yaşa Göre Varlık Dağılımı

Stratejik Varlık Dağılımı ve Uygulanışı

Stratejik Varlık Dağılımı, yatırımcının uzun vadeli düşünerek (en az 1 yıl) portföyünü oluşturduğu ve gelişmelere göre pozisyonunu değiştirmediği varlık dağılım stratejisidir. Yatırımcı finansal danışmanından veya kendi araştırmalarından elde ettiği uzun vadeli tahmine göre portföyünü oluşturur ve vade sonuna kadar muhafaza eder.

Örneğin önmüzdeki yıl için Türkiye ekonomisinin büyüyeceğinin, yurtdışından ülkeye nakit girişi olacağını ve Türk hisse senetlerinin yükseleceğini düşünüyorsunuz ama risk iştahınızda sadece hisse senedi fonlarında oluşan bir portföy oluşturacak kadar yüksek değil. Stratejik Varlık Dağılımını uygulamak için %60 hisse senedi fonu ve %40 kısa vadeli borçlanma araçları fonuna yatırım yapar ve yıl içerisinde oluşan haberleri önemsemeden en az bir yıl beklersiniz.

En büyük dezavantajı uzun vadeli olduğu için kısa vadeli zararlara maruz kalmanız sebep olabilir ama uzun vadede stratejiniz doğru ise sizi sevindirebilir. Örneğin 2020 yılı Ocak ayında hisse senedi fonlarına yatırım yapan bir yatırımcı, Mart ayında gerçekleşen Corona virus gelişmeleri sebebiyle 3 ay gibi kısa bir sürede %20-30 zarar etti fakat daha sonrasında gerçekleşen teşvik paketleri ve ekonomik toparlamalar sayesinde yılsonunu %30 ve üzeri karla kapatabildi.

Stratejik varlık dağılımını uygulamak için çelik gibi sinirlere ve birazda umursamaz bir karaktere sahip olmanız gerektiğini söyleyebiliriz. Zararın yaratmış olduğu duygusal çöküş her yatırımcı için uygun olmayabilir.



Taktiksel Varlık Dağılımı ve Uygulanışı

Taktiksel Varlık Dağılımı, yatırımcının kısa vadeli düşünerek (en fazla 6 ay) portföyünü oluşturduğu ve piyasalarda yaşanan gelişmelere göre pozisyonlarını değiştirdiği varlık dağılım stratejisidir. Yatırımcı sürekli piyasanın yönüyle ilgili tahminlerde bulunur ve pozisyonunu buna göre oluşturur. Taktiksel varlık dağılımını uygulayan yatırımcı piyasalarla ilgili haber akışını ve politik gelişmeleri sürekli olarak takip eder.

Örneğin gelecek hafta Amerika'nın Türkiye'ye yaptırım kararlarının açıklanacağını biliyorsunuz ve önemli bir yaptırım uygulanmayacağı düşünyorsanız, hisse senedi fonlarında alım yapıp, karar sonrası yükselişten sonra satış gerçekleştirirseniz taktiksel varlık dağılımınızı uygulamış olursunuz.

En büyük dezavantajı kısa vadeli tahminleriniz her zaman doğru çıkmaz ve zarar edersiniz ama tahminlerinizin doğru çıktığı piyasa okumalarınız sayesinde pozisyonlarınızı aktif yönetebilirsiniz.

Taktisek varlık dağılımını uygulamak için piyasayı iyi okuyup gelişmeleri doğru tahmin etmeniz gereklidir. Taktiksel varlık dağılımını seven yatırımcılar kumar oynamayı da severler.

Sabit Ağırlıklı Varlık Dağılımı ve Uygulanışı

Sabit Ağırlıklı Varlık Dağılımı, isminden de anlaşılacağı üzere, başlangıçta belirlediğiniz dağılımda piyasada olacak değişikliklere karşı düzeltme alım ve satımları yaparak varlık dağılımınızı sabitlediğiniz stratejidir.

Örneğin %60 hisse senedi fonu, %40 altın fonu alarak portföy oluşturduğunuz. Hisseler ilk ay iyi performans gösterdi ve altın ise sabit gitti. Hisselerin payı %65'e yükseldi ve altının değeri aynı kalmasına rağmen portföy içerisindeki payı %35'e düştü. Burada yapacağınız işlem %5 hisse senedini satarak portföy dağılımını tekrar %60 hisse, %40 altın'a getirmektir. Zarar içinde aynı işlem alım yönünde gerçekleştirilir. Zarar eden varlığın ağırlığı azalacağı ek alım yapmanız gereklidir.

Sattığınız %5'lik hisse senedinden gelen parayı ne yapacağınız diye sorarsanız, bu stratejiyi uygulayan profesyoneller mevduat veya risksiz varlıklarda değerlendirerek kazandıkları kar garantiye almaktadır.

Avantajı, yatırımlarınızda oluşan karınızı realize ederek düzenli olarak birikim elde edersiniz. Zararlarda ise ek alım yapmak zorunda kalırsınız. İlk oluşturduğunuz varlık dağılımı hatalıysa çok fazla alım yapmak durumunda kalabilirsiniz.

Dinamik Varlık Dağılımı ve Uygulanışı

Dinamik Varlık Dağılımı, varlıklarını yükselmeye başlarken almak ve düşmeye başladığını zaman satmak üzerine kurulu bir stratejidir. Amaç piyasalarda oluşan momentumdan kısa vadeli olarak faydalananmaktır. Tamamen yatırımcının piyasayı yakından takip ederek kısa vadeli yönü tahmin ederek uyguladığı stratejidir. Yatırım fonlarında anlık fiyattan alım satım gerçekleştiremediğiniz için bu stratejinin yatırım fonu yatırımcıları için pek uygun değildir.

Sabit Ağırlıklı Varlık Dağılımı stratejisinin tam tersidir, orada piyasa düştükçe paçal (düştükçe satın almak) yaparken burada daha da fazla düşeceğini tahmin ederek elinizdeki malı satarsınız ve zarardan en az derecede etkilenirsiniz.

Yükselişlerde de trene atlayarak momentumla birlikte getiriden faydalananmaya çalışırsınız. Çok riskli bir yatırım stratejisidir, genellikle algoritmik yatırım yapan kurumsal yatırımcılar bu şekilde portföylerini yönetmektedir.

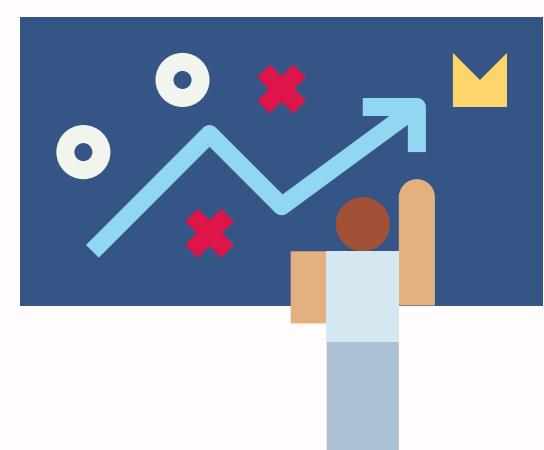
Örneğin GameStop hisselerinde küçük yatırımcılar 28.01.2021 tarihinde aynı anda almaya başladılar ve bu hissenin fiyatını yükselttiler. Bu yükselişin başlangıcında alım yapıp aldığı fiyattan daha yüksek fiyata satış yapan yatırımcılar kar ettiler.

Entegre Varlık Dağılımı ve Uygulanışı

Entegre Varlık Dağılımı, birden fazla yatırım stratejisinin aynı anda kullanılmasıyla oluşturulan varlık dağılım stratejisidir. Paranızın bir kısmıyla belirlediğiniz ilk stratejiyi ve kalan kısmıyla ikinci stratejiyi uygulayabilirsiniz.

Örneğin paranızın %80'lik bir bölümyle uzun vadeli yatırım planlarınızı belirledikten sonra stratejik varlık dağılımı yöntemiyle 1 yıl boyunca değiştirmemek üzerine %60 hisse senedi fonu %40 borçlanma araçları fonu alırsınız, geri kalan paranızın %20 si ile taktiksel varlık dağılımını kullanarak piyasadaki gelişmeleri tahmin ederek al-sat yaparsınız.

Portföy yöneticilerinin en fazla kullandığı yöntemlerden birisi entegre varlık dağılımıdır. Özellikle de stratejik varlık dağılımı ve taktiksel varlık dağılımı birlikte kullanılması tercih edilmektedir.



Yaşa Göre Varlık Dağılımı ve Uygulanışı

Ülkemizde ve yurtdışında yatırım danışmanları tarafından bireysel yatırımcılara en fazla tavsiye edilen varlık dağılımı yaşa göre varlık dağılımı stratejsinin uygulanmasıdır. Bu stratejiye göre genç yaşta yatırımcıların uzun vadeli yatırımları hedefleyip yüksek risk almakta çekinmeyen tercihler yapması, orta yaşlı yatırımcıların varlık dağılımını düşük riskli ve yüksek riskli varlıklar üzerine 50-50 şeklinde uygulaması ve ileri yaştaki yatırımcılar için ise düşük riskli ve sabit getirili varlıkların tercih edilmesi üzerine oluşturulmuş bir stratejidir.

Yatırım fonlarında yüksek riskli fonlar genellikle hisse senedi fonları ve hisse senetlerine yatırım yapan değişken fonlar ve diğer oynaklıği yüksek fonlardan oluşmaktadır. Düşük riskli fonlar ise sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapan fonlardan oluşmaktadır. Yatırım fonlarında belirttiğimiz gibi '1' risk değeri yatırım fonlarında en düşük risk değeri, '7' risk değeri ise en yüksek risk değerine sahip olan fonları ifade eder.

Genç yaştaki yatırımcıların varlık dağılımı %80-90 Hisse Senedi Fonları %10-20 altın, gümüş gibi emtia fonları ile yüksek riskli bir şekilde oluşturulabilir. Genç yaşlarda birikimlerinin başlangıcında olan yatırımcıların, uğrayacağı zararlar kabul edilebilir olmaktadır.

Orta yaştaki yatırımcılar için ise %40-50 hisse senedi fonları tercih edilirken, %50-60 oranında düşük riskli sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapan fonlar tercih edilmelidir. Orta yaştaki bireyler belirli bir birikim büyüklüğüne ulaşmaya başlamış ve aylık yüksek oranda gelirler elde etmektedir. Bu gelirlerin uğrayacağı yüksek zararlar yatırımcıyı rahatsız edebilir.

İleri yaştaki yatırımcılara ise artık emekliliğin tadını çıkarmak düşüyor. Bu yaştan sonra alınacak yüksek riskler onca yıllık birikimlerin hiçmasına sebep olabilir. %90-100 oranında düşük riskli sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapan fonlara tercih edilerek eldeki birikimin korunması hedeflenmelidir.

Bu varlık dağılımı stratejileri insanların geneli için oluşturulmuştur, yatırım tavsiyesi kapsamında değerlendirilmemelidir. Genç yaşta da olsa risk almak çekinen ve orta yaşlarında risk almaktan çekinmeyen yatırımcılar çok daha farklı varlık dağılımları oluşturabilir.



Ne Kadar Zarara Tahammül Edebilirim?

Kendimize sormamız gereken ikinci soruya geldik, **Ne Kadar Zarara Katlanabilirim?**

Genelde yatırımcılara fonların risk değerlerinden ve bunların nasıl hesaplandığı hakkında bilgi verilince fazla terminoloji içerdiği ve teknik konular olduğu için dikkate alınmıyor. Yatırımcının risk iştahını anlaması için en güzel soru hangi vadede ne kadar zarara katlanabilirim? sorusudur. Bir yatırımcıya geçtiğimiz yıl %120 getiri sağlamış bir fona yatırım yapmak ister misiniz ama bu fonun risk değeri yüksek ve getirisi de bu yıl için garanti değil? şeklinde bir soru sorduğumuzda, cevaplar genellikle yatırım yapabilirim oluyor. Aynı soruyu geçtiğimiz yıl %120 getiri sağlamış bir fona yatırım yapmak ister misiniz ama bu fon bir günde %10 değer kaybedebilir, bir haftada ise %21 değer kaybedebilir hatta 3 ayda %31'de değer kaybedebilir ve getirisi de bu yıl için garanti değil? şeklinde sorduğumuzda çoğunluk hayatı tercih ediyor.

Yatırımcıların risk alabilme kapasitelerinin farkına varabilmeleri için bu soruyu sorup araştırma yapması gerekmektedir. Yatırım fonları arasından hangi fona yatırım yapacağınızı belirlerken sadece geçtiğimiz yıl veya yıllar iyi getiri sağlamış olan fonlara bakmanız yeterli değildir. O fona yatırım yapıp 3 ayda %30 zararla çıkan yatırımcılar da var, ilk aldığı vadeden itibaren hiç pozisyonunu değiştirmeden bekleyen ve getiriden faydalanan yatırımcılar da var.

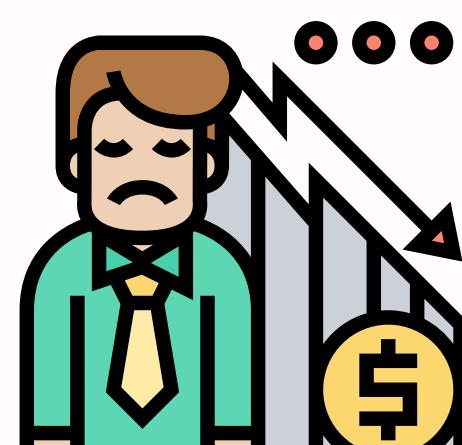
Bu bölümde 2021 Şubat ayı itibarıyle en fazla yatırımcı sayısına sahip olan 10 hisse senedi fonu için 2020 yılı içerisinde günlük %5'ten fazla zarar etmiş olma, haftalık %10'dan fazla zarar etmiş olma ve aylık %15'ten fazla zarar etmiş olma kıtaslarına göre karşılaşacağız. Bu tablo sayesinde yatırım yapmadan önce fonun sizin risk iştahınıza uygun olup olmadığını anlayabilirsiniz. Bu veriler geçmiş tarihte gerçekleşmiştir, gelecek için tabii ki garanti vermez fakat bir fikir oluşturur.

- AFT - Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu

AFT Fonu 2020 yılı içerisinde 4 gün, %5'ten daha fazla zarara uğramıştır.

AFT Fonu 2020 yılı içerisinde 1 hafta, %10'dan daha fazla zarara uğramıştır.

AFT Fonu 2020 yılı içerisinde hiçbir ay %15'ten daha fazla zarara uğramamıştır.



Ne Kadar Zarara Tahammül Edebilirim?

- YAY - Yapıkredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu

YAY Fonu 2020 yılı içerisinde 4 gün, %5'ten daha fazla zarara uğramıştır.

YAY Fonu 2020 yılı içerisinde 1 hafta, %10'dan daha fazla zarara uğramıştır.

YAY Fonu 2020 yılı içerisinde hiçbir ay %15'ten daha fazla zarara uğramamıştır.

- TTE - İş Portföy BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Endeksi Hisse Senedi Fonu

TTE Fonu 2020 yılı içerisinde 6 gün, %5'ten daha fazla zarara uğramıştır.

TTE Fonu 2020 yılı içerisinde 3 hafta, %10'dan daha fazla zarara uğramıştır.

TTE Fonu 2020 yılı içerisinde 1 ay, %15'ten daha fazla zarara uğramıştır.

- TKF - Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu

TKF Fonu 2020 yılı içerisinde 3 gün, %5'ten daha fazla zarara uğramıştır.

TKF Fonu 2020 yılı içerisinde 2 hafta, %10'dan daha fazla zarara uğramıştır.

TKF Fonu 2020 yılı içerisinde 1 ay, %15'ten daha fazla zarara uğramıştır.

- MAC - Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu

MAC Fonu 2020 yılı içerisinde 3 gün, %5'ten daha fazla zarara uğramıştır.

MAC Fonu 2020 yılı içerisinde 2 hafta, %10'dan daha fazla zarara uğramıştır.

MAC Fonu 2020 yılı içerisinde hiçbir ay %15'ten daha fazla zarara uğramamıştır.

- YAS - Yapıkredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu

YAS Fonu 2020 yılı içerisinde 3 gün, %5'ten daha fazla zarara uğramıştır.

YAS Fonu 2020 yılı içerisinde 2 hafta, %10'dan daha fazla zarara uğramıştır.

YAS Fonu 2020 yılı içerisinde 1 ay, %15'ten daha fazla zarara uğramamıştır.

- ALC - Ak Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu

ALC Fonu 2020 yılı içerisinde 1 gün %5'ten daha fazla zarara uğramıştır.

ALC Fonu 2020 yılı içerisinde 1 hafta, %10'dan daha fazla zarara uğramıştır.

ALC Fonu 2020 yılı içerisinde hiçbir ay %10'dan daha fazla zarara uğramamıştır.

Ne Kadar Zarara Tahammül Edebilirim?

- TZD - Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu

TZD Fonu 2020 yılı içerisinde 3 gün, %5'ten daha fazla zarara uğramıştır.

TZD Fonu 2020 yılı içerisinde 3 hafta, %10'dan daha fazla zarara uğramıştır.

TZD Fonu 2020 yılı içerisinde 1 ay, %10'dan daha fazla zarara uğramıştır

- AFA - Ak Portföy Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

AFA Fonu 2020 yılı içerisinde 5 gün %5'ten daha fazla zarara uğramıştır.

AFA Fonu 2020 yılı içerisinde hiçbir hafta %10'dan daha fazla zarara uğramıştır.

AFA Fonu 2020 yılı içerisinde hiçbir ay %10'dan daha fazla zarara uğramamıştır

FonRehberi.com



Yatırım Fonları ile Yatırım Simülasyonu

Kitabımızın son bölümünde buraya kadar öğrendiğimiz teorik bilgileri uygulamaya geçireceğiz. Her yatırımcının risk istahı ve tercih edeceği yatırım stratejisi farklı olacağı için üç genel risk kategorisi için yatırım fonlarını kullanarak portföyümüzü oluşturmaya çalışacağız. Bu bölümle birlikte kitabı tamamlayan her bireysel yatırımcının kendi fon dağılımını oluşturabilmesi ve yatırım fonlarıyla yatırım yapabilir hale gelmesi hedeflenmektedir.

Risk kategorisine göre yatırımcıları üçe ayıracagız:

- **Tedbirli Yatırımcı (Düşük Risk)**
- **Dengeli Yatırımcı (Orta Risk)**
- **Korkusuz Yatırımcı (Yüksek Risk).**

Tedbirli Yatırımcı (Düşük Risk) için Fon Dağılımı:

Düşük risk diye adlandırdığımız fonlar risk bölümünde de bahsettiğimiz üzere 1-2 risk düzeyine sahip fonlardır. Fonlardan oluşturacağımız portföyümüzün risk değerini hesaplarken seçtiğimiz fonların portföyümüzde olan ağırlığı ile risk değerini çarparak toplayabilir ve ortalamasını alabiliriz.

Tedbirli Yatırımcı, zarara tahammül edemeyen ve düşükte olsa düzenli getiri sağlamak isteyen yatırımcılar için uygun bir sıfattır. Bu sebeple portföyünde yer alacak yatırım fonlarının büyük bölümü sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapan, Para Piyasası Fonu ve/veya Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonundan oluşacaktır. Para Piyasası Fonları ve Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonları genellikle yakın getiriye sahip ve birbirinden farklı enstrümanlara yatırım yapmayan fonlardır.

Bu fonlarda tercih yaparken dikkat etmemiz gereken en düşük yönetim ücretine sahip olan ve getirişi aynı kategoride yer alan fonlardan iyi olan fonlar olmalıdır. Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonlarında ise fonun hangi özel sektör tahlillerine yatırım yaptığını incelemekte fayda var yüksek riskli bir şirkete yatırım yapmış olabilir bu fonlar. Bu sebeple biz Tedbirli Yatırımcı olarak portföyümüzde Para Piyasası Fonları'nı veya Kısa Vadeli Borçlanma Araçları tercih edeceğiz. Tedbirli Yatırımcı'da olsak altın ve hisse senedi fonlarının da getirisinde faydalananmak istiyoruz.

Bunun için oluşturacağımız portföyün risk değerinin 1-2 aralığında olması gerekmektedir. %90 Oranında GBL Azimut Portföy KVBA Fonu'nu tercih ediyoruz. Çünkü yönetim ücreti %1.72 ve KVBA Fonları sıralamasında paylaştığımız tabloda üst sıralarda yer alıyor.

Tedbirli Yatırımcı (Düşük Risk) için Varlık Dağılımı:

%5 Oranında Altın Fonu ve %5 oranında yerli hisse senedi fonlarını da tercih ederek bu varlıkların sağlayacağı getirilerden ufakta olsa faydalananmak istiyoruz. Altın fonlarında da yine en düşük yönetim ücreti ve en yüksek getiri sağlayan fonları tercih ediyoruz. Bu da FIB - Fiba Portföy Altın Fonu, %1 yönetim ücretine ve yüksek getiriye sahip bir altın fonu. Hisse senedi fonları içerisinde de geçtiğimiz yılın tamamında en az risk alıp en fazla getiriyi sağlayan yani Sharpe oranı en yüksek olan TKF - Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonunu tercih edeceğiz.

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları ve Para Piyasası Fonları risk değerleri 2 olarak belirtilir çünkü bu fonlar portföy yöneticisinin gerçekleştireceği hatalı bir işlem veya piyasada aşırı ekstrem bir durum olmadıktan sonra zarar etmemektedir.

GBL - Azimut Portföy KVBA Fonu Risk Değeri: 2, Ağırlığı: %90

FIB - Fiba Portföy Altın Fonu Risk Değeri: 6, Ağırlığı: %5

TKF - Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu Risk Değeri: 6, Ağırlığı: %5

Risk Değerini kabaca hesaplayalım:

$(0.9 \times 1) + (0.05 \times 6) + (0.05 \times 6) = 1.5$ Risk Değerine ulaşıyoruz. Tedbirli Yatırımcı için gereken 1-2 risk aralığı uygun bir portföy dağılımı oluşturduğumuzu kabul edebiliriz.

Peki şimdi bu fon dağılımından oluşan portföyümüze 2020 yılbaşında 100 Bin TL yatıralım ve yıl sonuna kadar neler yaşayacağımızı görelim.



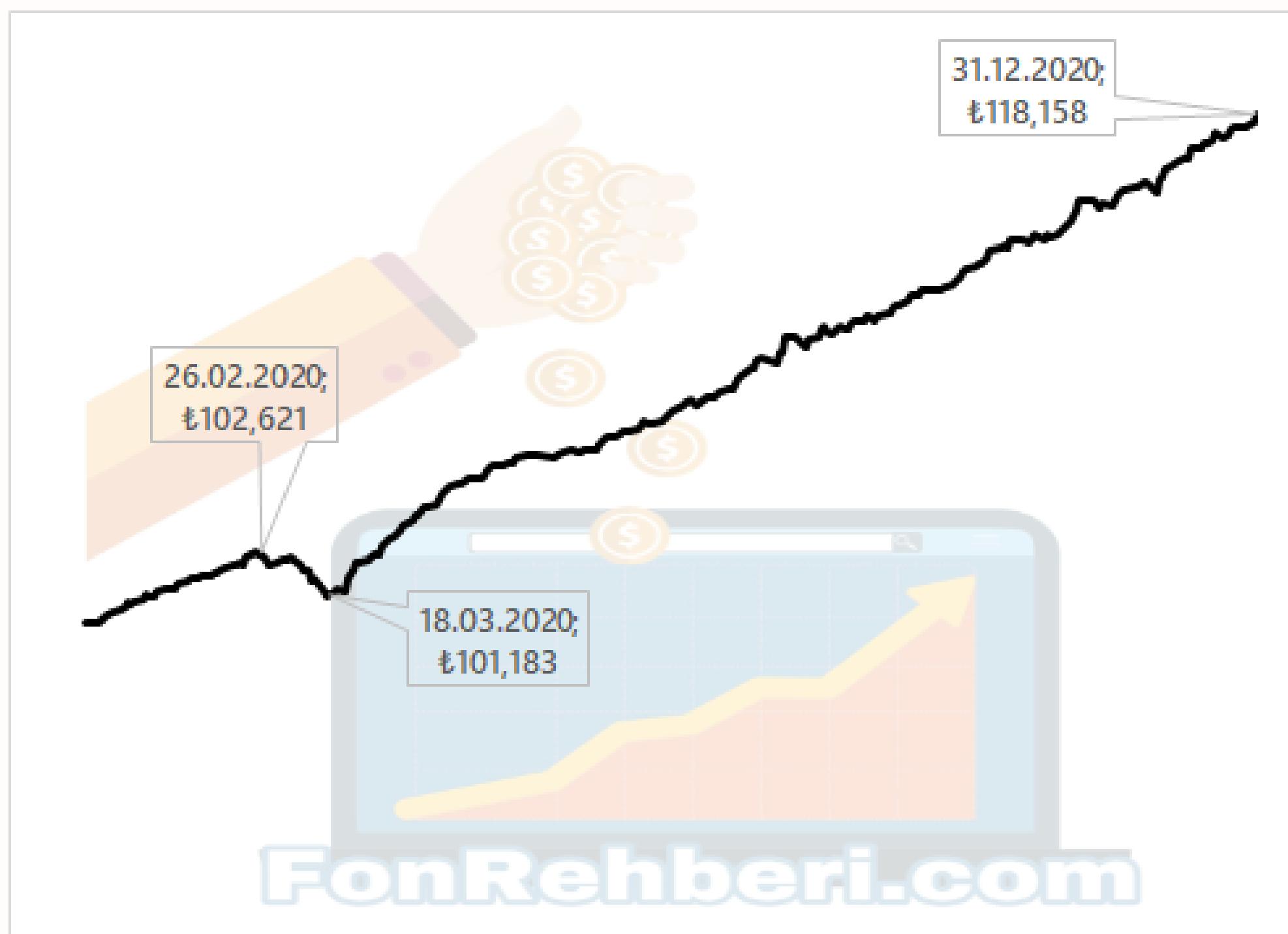
Tedbirli Yatırımcı (Düşük Risk) için Varlık Dağılımı:

GBL - Azimut Portföy KVBA Fonu Risk Değeri: 2, Ağırlığı: %90

FIB - Fiba Portföy Altın Fonu Risk Değeri: 6, Ağırlığı: %5

TKF - Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu Risk Değeri: 6, Ağırlığı: %5.

Yılbaşıında yukarıda yer alan dağılıma yapılan 100 Bin TL 2020 yılı içerisinde gerçekleştiği grafik:



Yılbaşında yatırdığımız 100 Bin TL yatırımıımızın pandemi sürecine kadar düzenli olarak getiri sağladığını ve 26 Şubat 2020 tarihinde %2.62 getiri sağladığımızı gözlemliyoruz. Sonrasında yaşanan pandemi kriziyle birlikte piyasalarda yaşanan sert satışla birlikte 18 Mart 2020 tarihinde portföyünüz 101 Bin 183 TL'ye düşüyor ve ardından yaşanan mali destek politikalarıyla birlikte hızlı toparlanan piyasalarla birlikte yıl sonunu 118 Bin 158 TL ile kapatıyoruz. Karşılaştırma olarak 2020 yılı aylık mevduat getiri endeksine baktığımızda bize %9.73 getiri sağladığını görüyoruz.

Sonuç olarak temkinli bir yatırımcı olarak anaparamızın hiç altına düşmeden neredeyse mevduatın iki katı kadar getiri sağlamış olduk. Bu analiz tabii ki paylaştığımız portföyün her zaman mevduat endeksinin iki katı kadar getiri sağlayacağını garanti etmez ve yatırım tavsiyesi içermez. Bu analiz size temkinli bir yatırımcının nasıl portföy oluşturabileceğine dair fikir vermek amacıyla oluşturulmuştur.

Dengeli Yatırımcı (Orta Risk) için Varlık Dağılımı:

Orta risk kategorisinde yer alan fonlar risk bölümünde de bahsettiğimiz üzere 3-4-5 risk düzeyine sahip fonlardır. Fonlardan oluşturacağımız portföyümüzün risk değerini önceki örneğimiz olduğu gibi önce ağırlıklarıyla çarpıp toplayacağız ve kabaca portföyümüzün risk oranına ulaşacağız.

Dengeli Yatırımcı, zarara az da olsa tahammülü olan, riskli varlıklarını ve risksiz varlıklarını portföyünde eşit oranda kullanarak getiri hedefleyen yatırımcılardır. Bu sebeple portföyünde yer alacak yatırım fonları yatırımcının tercihine göre değişmekte birlikte, yerli-yabancı hisse senedi fonu, altın fonu, kısa vadeli borçlanma araçları fonu ve eurobond fonları ile bir portföy oluşturulabilir.

%15 Oranında yerli hisse senedi fonu MAC - Marmara Capital Hisse Senedi Fonunu tercih ediyoruz çünkü yüksek sharpe oranına sahip, %15 oranında AFT - Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonunu tercih ediyoruz çünkü yurtdışı teknoloji şirketleri getirilerinden faydalananmak istiyoruz. %10 altın fonlarından yine FIB - Fiba Portföy Altın Fonunu tercih ediyoruz. %60 oranında da düşük riskte olduğu gibi GBL - Azimut Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'yla portföyümüzü oluşturuyoruz, bakalım ortalama riskimiz ne olacak?

GBL - Azimut Portföy KVBA Fonu Risk Değeri: 2,

Ağırlığı: %60

FIB - Fiba Portföy Altın Fonu Risk Değeri: 6,

Ağırlığı: %10

MAC - Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu Risk Değeri: 6, Ağırlığı: %15

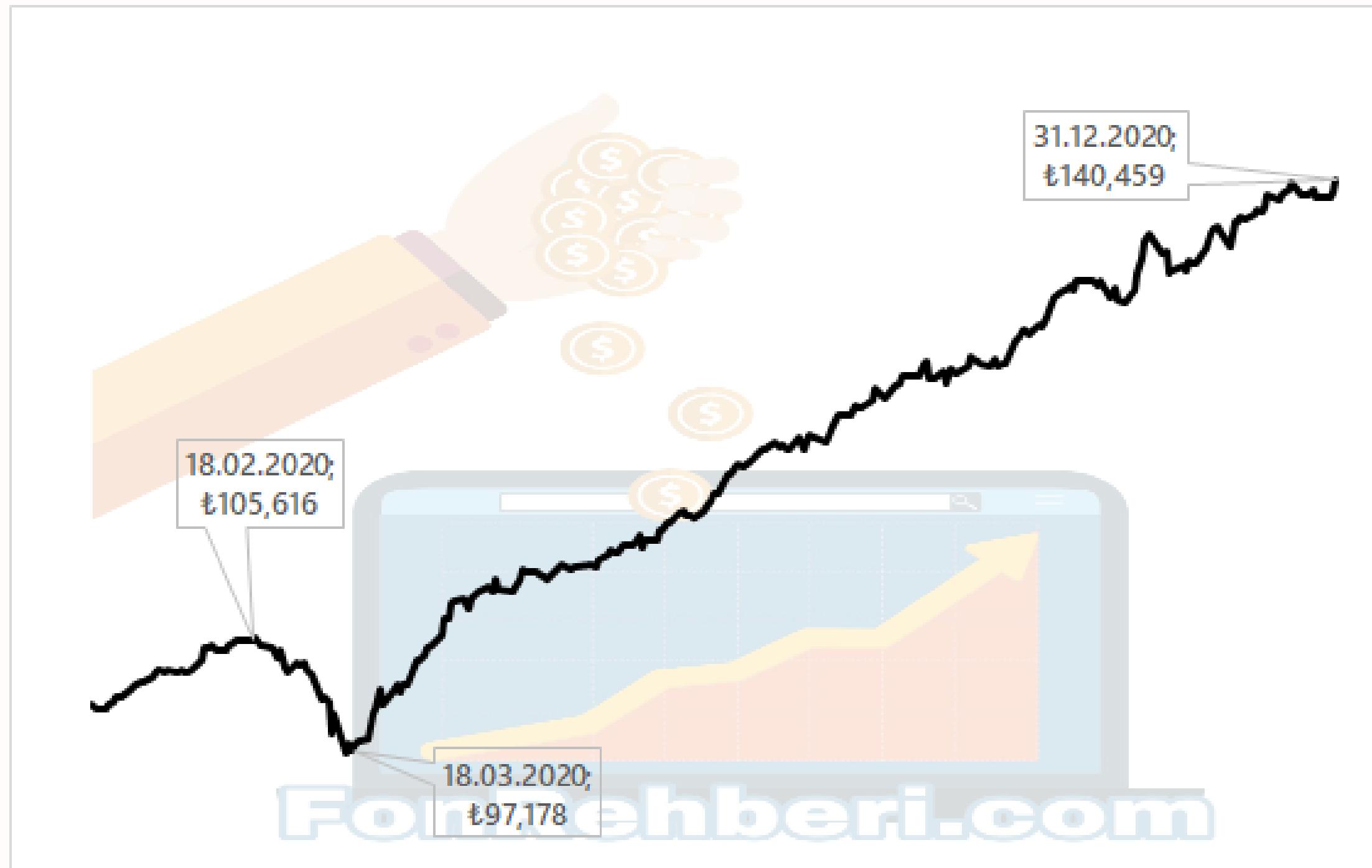
AFT - Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu Risk: 6, Ağırlığı %15

$(0.6 \times 2) + (0.10 \times 6) + (0.15 \times 6) + (0.10 \times 6) = 3.3$ yani kabaca dengeli diyebiliriz.



Dengeli Yatırımcı (Orta Risk) için Varlık Dağılımı:

Hazırladığımız dağılıma önceki örneğimizde olduğu gibi 2020 yılbaşında 100 Bin TL yatıralım ve neler yaşayacağımızı grafik üzerinde inceleyelim:



Temkinli yatırımcının portföyünde olduğu gibi dengeli yatırımcının portföyü de pandemi öncesinde yükseliş sağlarken pandemi dönemiyle birlikte değer kaybetmeye başlıyor, 18 Şubat'ta 105 Bin TL olan portföy, 1 ayda %8 değer kaybediyor ve 18 Mart tarihinde 97,178 TL'ye düşüyor. İlk başta yatırıdığımız anaparaya göre bakarsak %3'lük bir kayıp söz konusu. Daha sonra yükselen piyasalarla birlikte temkinli yatırımcı yıl sonunda toplam %40.45 gelir elde ederek 140 Bin 459 TL'ye ulaşıyor. Bu hesaplamaların hiç birinde stopaja dikkat edilmemektedir bunu da belirtmek isteriz. Yabancı hisse senedi fonu AFT ve Altın fonu FIB'dan elde edeceğiniz gelirin %10'u stopaj olarak kesilecektir. Bunu merak edecekler olacağı için belirtmek istiyoruz.

10 Bin TL'den 15,326 TL'ye yükselen FIB'dan 532 TL stopaj,

15 Bin TL'den 29,320 TL'ye yükselen AFT'den 1432 TL Stopaj kesilecektir.

Bu getiriler aynı portföy dağılımı için garanti vermeyecektir, sadece mantıken temkinli bir yatırımcının ne kadar zarara katlanacağını bilerek, doğru yatırım fonlarını seçerse neler olabileceği gösterilmiştir. Yatırım tavsiyesi olarak algılanmamalıdır.

Korkusuz Yatırımcı (Yüksek Risk) için Varlık Dağılımı:

Yüksek risk kategorisinde yer alan fonlar 6-7 risk seviyesine sahip yatırım fonlarıdır. Yatırım yaptığı anaparasının en az %50sini riske edebilecek yatırımcılar için uygundur.

Korkusuz yatırımcının amacı yapmış olduğu yatırımlardan sağlayabileceği en yüksek faydayı sağlamaktır. Bu faydayı yanı getiriyi sağlarken de almış olduğu riski ikinci plana atmaktadır. Bu sebeple yüksek riske sahip hisse senedi fonları, yabancı hisse senedi ve yabancı byf fon sepeti fonları, yüksek riskli değişken fonları tercih etmekten çekinmeyecektir.

Korkusuz yatırımcı olarak amacımız getiri olduğu için 2020 yılının en yüksek getirisini sağlayan fonu tercih etmeyi tercih ediyoruz ve %40 oranında TCD - Tacirler Portföy Değişken Fonu'na yatırım yaptığımızı varsayıyoruz. İkinci sırada elektrikli araçlar temasının geleceğinin parlak olduğunu düşünerek %40 oranında IPJ - İş Portföy Elektrikli Araçlar Karma Fonu tercih edeceğiz ve kalan %20'lük dilim ile yine bir yerli hisse senedi fonu olan GMR - Gedik Portföy Hisse Senedi Fonuna yatırım yaptığımızı varsayıcağız.

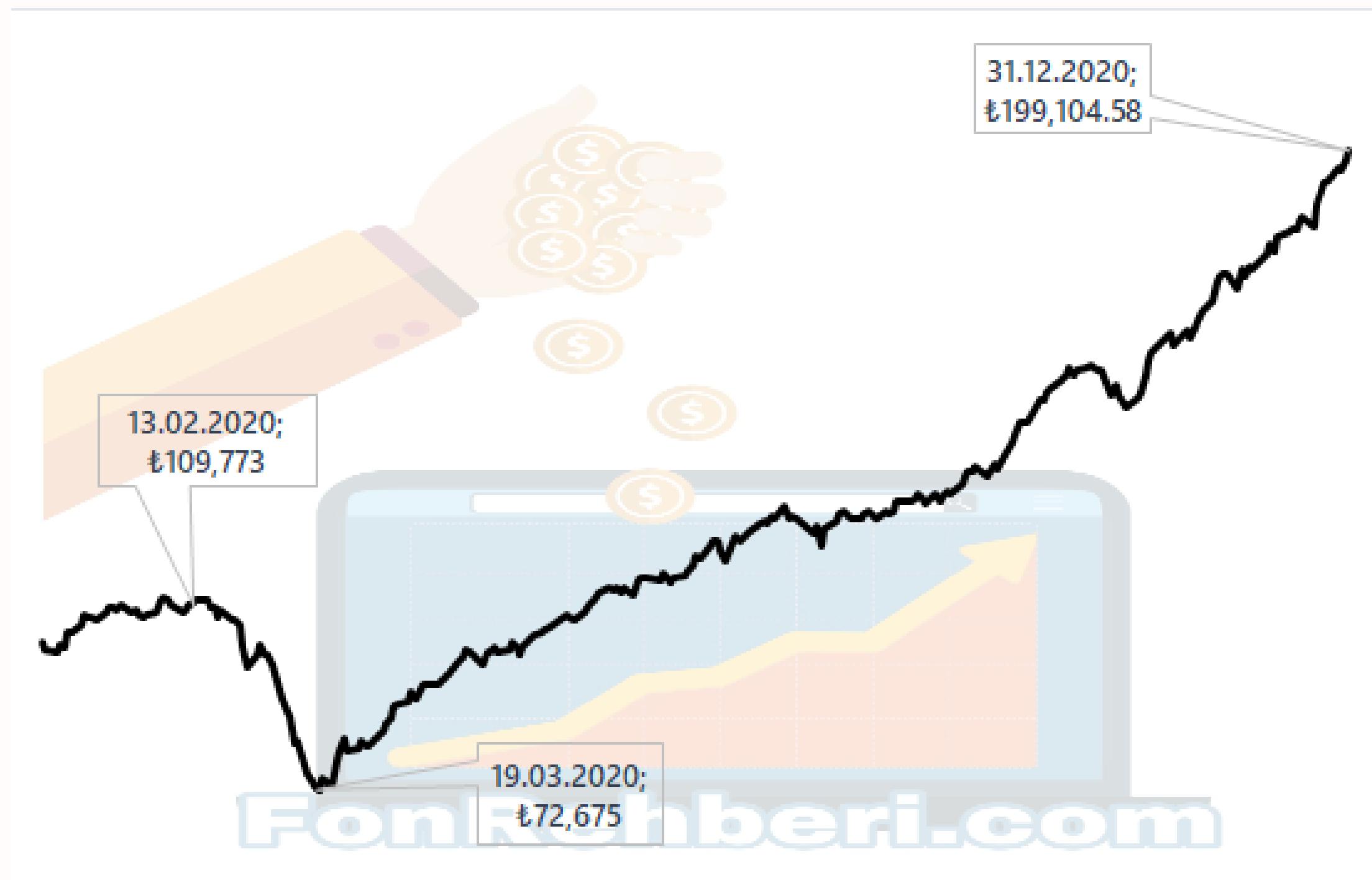
TCD - Tacirler Portföy Değişken Fon Risk Değeri: 7, Ağırlığı: %40
IPJ - İş Portföy Elektrikli Araçlar Karma Fon Risk Değeri: 6, Ağırlığı: %40
GMR - Gedik Portföy Hisse Senedi Fonu Risk Değeri: 6, Ağırlığı: %20

$(0.4 \times 7) + (0.4 \times 6) + (0.2 \times 6) = 6.4$ yani kabaca yüksek riskli diyebiliriz bu fon dağılımına.



Korkusuz Yatırımcı (Yüksek Risk) için Varlık Dağılımı:

Hazırladığımız dağılıma önceki örneklerimizde olduğu gibi 2020 yılbaşında 100 Bin TL yatıralım ve neler yaşayacağımızı grafik üzerinde inceleyelim:



Yılın ilk günü yatırdığımız 100 Bin TL'mız 2. ayın 13. günün mükemmel bir getiri ile %9.77 getiri sağlıyor fakat pandemiyle birlikte değer kaybetmeye yatırım fonlarımız 19 Mart tarihine kadar düşüşü engelleyemiyor ve 72 Bin TL'ye kadar düşüyor. Şimdi kendinize tekrar tekrar sormanız gereken soru 3 Ayda %28 zarar size göre mi? Bu zararda soğukkanlılıkla bekleyen yatırımcı yıl sonunda 199 Bin TL'ye sahip olmuş olacaktı ama yılbaşında girip 19 Martta çıkan bir yatırımcı 28 Bin TL zarar edecek ve yatırım fonlarına lanet okuyacaktı. Grafikten de apaçık bir şekilde göreceğiniz üzere yüksek riskli fonlarda kazanma ve kaybetme şansınız çok daha yüksektir. Bu getiriler gelecek için garanti vermez fakat yüksek riskli fonların nasıl hareketler yapabileceği konusunda sizlere fikir verir.

Getirilerden stopaj çıkartılmamıştır. Şeffaflık olması açısından aşağıda sizlerle TCD ve IPJ fonlarına uygulanacak stopaj tutarlarını da yazmak isteriz.

40 Bin TL'den 86,130 TL'ye yükselen TCD'den 4613 TL stopaj kesilecektir

40 Bin TL'den 74,902 TL'ye yükselen IPJ'den 3490 TL Stopaj kesilecektir.

Son

Kitabın sonuna gelmiş bulunuyoruz, buraya kadar emek verip tüm kitabı okuduğunuz için teşekkür ederiz. Kitabın sonunda okuyuculardan beklenimiz yatırım fonlarının temel mantığını kavramış olması, yatırım fonları ile elde edebileceği getirilerin almış olduğu risklerle doğru orantılı olduğunun farkına varmış olmaları ve yatırım fonları arasında kendi risk istahlarına göre rahatlıkla seçim yapabilir hale gelmiş olmalarıdır.

Kitapta anlamadığınız bir bölüm veya sormak istediğiniz tüm soruları Instagram hesabımız üzerinden bizlere iletебilirsiniz.

Bol kazançlı ve mutlu bir gelecek dileğiyle...

-Fon Rehberi

