

PİYASALARA GENEL BAKIŞ :

Kasım Ayı içerisinde yurt dışı piyasalarda dalgalanmaların oluştuğu ve risk algısında değişkenliklerin gözlemlendiği bir ortam hakim oldu. Avrupa Bölgesinde İtalya'nın bütçe programı konusunda AB ile uzlaşma sağlayamaması konusu ve Brexit süreciyle ilgili gelişmeler ön plana çıkarken; ABD tarafında ara seçim süreciyle ilgili gelişmeler, FED'in faiz artırım sürecinde geri adım atabileceğine yönelik oluşan algı ve Çin-ABD ticaret savaşları hususundaki kaygılar gündemin önemli maddeleri olarak göze çarptı. Öte yandan Kasım ayının ilk haftalarında ABD'nin İran'a uyguladığı yaptırımların 2.etabı başladı. Fakat içinde Türkiye'nin de bulunduğu 8 ülkeye İran ile ticaret konusunda ilkbahar aylarına kadar muafiyet verilmesi, özellikle petrol fiyatlarındaki yükseliş hareketlerinin sona ermesini sağladı. Yüksek seyreden petrol üretiminden kaynaklı arz fazlasından dolayı da fiyatlamaalarda düşüş trendi içerisine girildi. Bu konu; enflasyonist etkileri göz önünde bulundurulduğunda, petrolü ithal eden ülkelerden biri olan Türkiye açısından olumlu görülmektedir.

Yurt içindeki gelişmelere bakıldığında; Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak; maliye politikalarında, bütçe disiplininin taviz vermeden sıkı duruşun sürdürüleceğini, buna ek olarak Kasım-Aralık aylarında çok ciddi bir iyileşme yakalanacağını, enflasyon hedeflerine çok yakın bir sonuç oluşacağını açıkladı.

Yurtiçinde Kasım Ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak %74,1'e geriledi. Mart 2015'ten bu yana en düşük seviyeye gelindi. Reel sektör güven endeksi ise Kasım ayında bir önceki aya göre 5,7 puan artış kaydederek 96,8'e yükseldi.

Bankacılık Sektöründe 2018 yılının 3.çeyreğinde %37,9 büyüme kaydedilirken, BDDK verilerine göre bankacılık sektörünün Ocak-Ekim dönemindeki toplam karı %11,5 artış kaydederek 45,9 milyar TL'ye yükseldi. Sektörün geçen yıl aynı dönemdeki karı 41,2 milyar TL idi. Sektörün takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı %3,47 olurken (önceki % 3,01) bankaların çekirdek sermaye yeterlilik oranı ilk 10 ayda bir önceki yılın aynı dönemine göre fazla bir değişim kaydetmeyerek %14 seviyesinden gerçekleşti. Sektörün toplan varlıkları 3,17 trilyon TL'den 3,99 TL'ye, toplam kredileri 2,04 trilyon TL'den 2,46 trilyon TL'ye yükseliş kaydetti.

TUIK dış ticaret açığı %93,8 azalarak 456 milyon USD'ye geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2017 Ekim ayında %65,6 iken, 2018 Ekim ayında %97,2'ye yükseldi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre dış ticaret açığı %85,3 seviyesine geriledi.

TCMB tarafından yayınlanan verilere göre özel sektörün yurt dışından sağladığı kısa vadeli borcu Eylül itibariyle 16,5 milyar dolar oldu. Açıklanan verilere göre özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli borcu ise üçüncü çeyrekte 216,6 milyar dolar oldu.

Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yurt içinde Sanayi Üretimi Eylül ayında %2,7 düşüş kaydetti.

Merkezi yönetim brüt borç stoku, Ekim sonunda 1 trilyon 83,5 milyar TL oldu. Borç stokunun 589,6 milyar TL tutarındaki kısmı TL cinsinden, 493,9 milyar TL'lik kısmı döviz cinsinden borçlardan oluştu.

TÜFE Kasım ayında aylık bazda %1,44 düşüş kaydetti. Yıllık bazda ise TÜFE, Ekim ayında %24,24 iken Kasım ayında %21,62 seviyesine geriledi.

Genel olarak yurt dışı piyasalara olan duyarlılığın arttığı ortamda senenin son aylarında TL varlıklara olan talep, gelişmekte olan ülkelerde yeniden oluşmaya başlayan pozitif havayla beraber artış kaydedebilir düşüncesindeyiz. Fakat hali hazırdaki gündemde, piyasaları tedirgin edici faktörlerin de hala masada kaldığı göz ardı edilmemesinin sağlıklı olacağı kanaatindeyiz.

BİST 100 :

BİST 100 Endeksinin TL bazlı teknik grafiklerinde üçgen veya bayrak olarak nitelenen formasyonun yukarı doğru kırıldığı göze çarpıyor. Bu formasyonun üst direnç bölgesi olarak görülen 93.800 seviyesinin yukarı doğru kırılmış olması, teknik olarak hareketin devam etmesini sağlayabilir. Fakat, buradaki kritik konu, bu direnç bölgesinin üzerindeki kapanışların birkaç gün daha devam etmesi konusudur ki, bu kapanışlar, teknik olarak yükseliş kanalına girildiğini teyit edecektir. Öte yandan makro taraftaki gelişmelere bakıldığında senenin sonuna doğru gerek yurt içinde, gerekse yurtdışındaki pozitif risk algısının bu yükseliş hareketine müspet etkisi olabileceğini düşünmekteyiz. 93.800-94.000 bant bölgesinin üzerinde kalınması halinde yükseliş kanal hedeflemesi olarak 102.500–103.000 bant aralığına göre hareket yaşanması ihtimali kuvvetlenmiş olacaktır. Buna bağlı olarak, an itibariyle hisse senedi ve endeks dayalı fonlarında pozisyon taşımanın uygun olabileceğini düşünmekteyiz.

KATLM 30:

Katlm 30 endeksinde risk iştahında artış ve TL varlıklara oluşan talep ile beraber son dönemde kısa vadeli dipten toparlanmanın meydana geldiği bir yükseliş kanalı oluşmuş durumda. Önceden bulunan alçalan trendin üst kanalı olan 95.800 seviyesinin yukarı doğru kırılmış olması, yeni zirve hedeflerinin oluşabileceğini işaret ediyor. An itibariyle 96.900 seviyelerinde bulunan endekste 98.000 zirvesinin kırılması halinde 100.000 seviyesinin üzerine doğru hareketlilik hızlanabilir. Bu noktada katlm endeksinde dayalı fonlarda pozisyon taşımanın doğru bir strateji olabileceği düşüncesindeyiz.

Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ALTIN:

Kasım Ayı içerisinde FED'den gelen açıklamalar; genel anlamda faiz artırımları hususunda esneme yapılabileceğine yönelik güvercin tonlamalı söylemler, Dolar'ın Dünya piyasalarındaki yükseliş ivmesinin yavaşlamasına zemin hazırladı. Güvenli liman enstrümanı olarak bilinen Altın, dolarda yaşanan yükseliş hareketlerinden kaynaklı olarak bu özelliğini kaybetmeye başlamıştı. Fakat yapılan güvercin tonlamalı açıklamalardan sonra Dolar'ın gevşeme ihtimallerinin belirmesi, Altın'a yeniden talep oluşmasını sağladı. 1240 USD seviyelerine kadar hareketlenen ons altında gerek güvenli liman enstrüman özelliğinin yeniden sağlanması, gerekse Dolar'ın nispeten baskılanmasından kaynaklı olarak yükseliş hareketini devam ettirebilir. Öte yandan, Dolar'ın yurt içindeki görünümünde gevşemelerin olduğu göze çarpıyor. 5,30 seviyesinin altına gelmesinin ardından TL varlıkların da talep görmesiyle beraber, gram altındaki hareketlerin yükseliş ivmesi daha yavaş kalabilir. Bu nedenle altına dayalı fonlar için yeni alım yapılmasının riskli olabileceğini düşünmekteyiz.

TAHVİL-BONO:

Tahvil bono tarafında geçen ay 2 yıllık faizler %21,48 ve 10 yıllık faizler %17,21 seviyelerindeydi. Şu anda ise sırasıyla 20,24 ve % 16,77 seviyelerinde bulunuyor. Yurtdışı risk iştahının artması, gelen makroekonomik verilerde yaşanan düzelmeye sinyalleri ve TL varlıklara oluşan taleple beraber faizlerde geri çekilmeler oluştu. Kasım ayı enflasyon rakamının beklentilerden düşük gelmesi, petrol fiyatlarının düşük seyri, KDV ile ÖTV indirimi gibi yavaşlayan iç talebin yeniden canlanması gibi faktörler, piyasalar tarafında olumlu izlenim meydana gelmesini sağlıyor. Aralık ayında Hazine'nin elinin de geçmiş aylara göre rahat olduğu da göz önünde bulundurulacak olursa, faiz hadlerinde geri çekilmelerin devamı beklenebilir. Bu noktada hali hazırdaki tahvil-bonoya dayalı fon pozisyonlarının korunmaya devam ettirilmesinin sağlıklı olabileceği düşüncesindeyiz. Bunun yanında Dolar'ın hareketlerini de göz ardı etmemek gerekiyor.

Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

STRATEJİ :

Yatırımcıların risk profillerine uygun ve yatırım yapmayı düşündükleri enstrümanlara bağlı olarak çeşitli emeklilik fonları öneri paketleri sunduk.

Agresif Risk Grubu Yatırımcılarına Yönelik Öneri Paketimiz:

%40 VAF (Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon – 4.Fon) + %20 VBA (Vakıf Portföy Altın Katılım Fonu – 10.Fon) + %20 VEF (Vakıf Portföy BİST 30 Endeks H.S Fonu – 8.Fon) + %10 VTE (Vakıf Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu – 9.Fon) + %10 VK2 (Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu – 2.Fon)

Atak Risk Grubu Yatırımcılarına Yönelik Öneri Paketimiz:

%30 VK3 (Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon – 3.Fon) + %30 VAF (Vakıf Portföy Birinci Değişken fon – 4.Fon) + %10 VK2 (Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu – 2.Fon) + %10 VEF (Vakıf Portföy BİST 30 Endeks H.S Fonu – 8.Fon) + %10 VKT (Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu – 11. Fon) + %10 VK6 (Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu – 6.Fon)

Dengeli Risk Grubu Yatırımcılarına Yönelik Öneri Paketimiz:

%50 VK6 (Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu – 6.Fon) + %30 VKT (Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu – 11. Fon) + %10 VAF (Vakıf Portföy Birinci Değişken fon – 4.Fon) + %10 VK2 (Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu – 2.Fon)

Korumacı Risk Grubu Yatırımcılarına Yönelik Öneri Paketimiz:


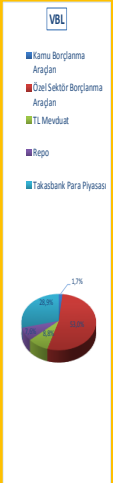

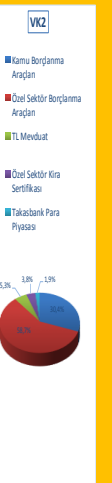

%40 VK6 (Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu – 6.Fon) + %40 VBL (Vakıf Portföy İkinci Para Piyasası Fonu – 5.Fon) + %10 VKT (Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu – 11. Fon) + %10 VK2 (Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu – 2.Fon)

Faizsiz Enstrümanlarla İlgilenen Yatırımcılara Yönelik Öneri Paketimiz:


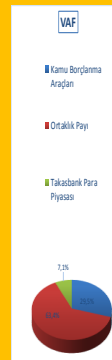



%60 VKS (Vakıf Portföy Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu – 12.Fon) + %40 VBA (Vakıf Portföy Altın Katılım Fonu – 10.Fon)

Şeklinde fon yapılandırma önerisi verebiliriz.

Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

	PARA PİYASASI FONLARI		BORÇLANMA ARAÇLARI FONLARI		
	Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	Vakıf Portföy İkinci Para Piyasası Fonu	Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu	Vakıf Portföy Eurobond (ABD Doları) Borçlanma Araçları Fonu
Önerilen Yatırımcı Profili	Fon , birikimlerini günün her saatinde nakde dönüştürmek ve kısa vadede istikrarlı gelir elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur.	Fon , birikimlerini günün her saatinde nakde dönüştürmek ve kısa vadede istikrarlı gelir elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur.	Fon birikimlerini günün her saatinde nakde dönüştürmek ve aynı zamanda kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak istikrarlı bir getiri elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur.	Orta ve uzun vadeli borçlanma araçlarının getirilerine paralel getiri elde etmek isteyen ve kısa vadede nakde dönme ihtiyacı bulunmayan yatırımcılar için uygundur.	Yatırımlarını ağırlıklı olarak Amerikan Doları cinsinden kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değerlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur.
Fon Stratejisi	Fon, portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. Fon portföyü, günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde oluşturulur.	Fon, portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. Fon portföyü, günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde oluşturulur.	Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır ve portföyünün aylık ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacak şekilde oluşturulur.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli/yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Piyasa faiz öngörüsü ve karşılaştırma ölçütü çerçevesinde portföy vadesini ve varlık dağılımını dinamik şekilde kullanarak kamu ve özel sektör orta ve uzun vadeli borçlanma araçlarının getirilerinden azami ölçüde yararlanmayı hedefler.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Amerikan Doları (USD) cinsinden kamu ve özel sektör dış borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırılır.
Karşılaştırma Ölçütü	%20 BIST-KYD DİBS 91 Gün +%30 BIST-KYD ÖSBA Sabit+ %50 BIST-KYD Repo (Brüt)	%20 BIST-KYD DİBS 91 Gün+%30 BIST-KYD ÖSBA Sabit+ %50 BIST-KYD Repo (Brüt)	%40 BIST-KYD DİBS 91 Gün+%40 BIST-KYD ÖSBA Sabit+ %20 BIST-KYD Repo (Brüt)	%25 BIST-KYD DİBS 365 Gün+%50 BIST-KYD DİBS Tüm+ %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit+ %15 BIST-KYD Repo (Brüt)	%90 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)
Risk Değeri	1	1	1	3	4
Dağıtım Kanalı	Tüm Kanallar	İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık	Tüm Kanallar	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) Aracılığıyla Tüm Şubeler, İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) Aracılığıyla Tüm Şubeler, İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık
Kasım 2018 ayı getirisi	2,16	2,10	2,13	3,02	-6,43
Ekim 2018 ayı getirisi	1,94	2,07	1,98	2,85	-7,59
Eylül 2018 ayı getirisi	1,54	1,61	1,43	2,62	-3,02
Ağustos 2018 ayı getirisi	1,56	1,55	1,18	0,15	23,74
Temmuz 2018 ayı getirisi	1,34	1,33	1,20	1,06	6,22
Haziran 2018 ayı getirisi	1,23	1,24	1,04	0,96	0,48
Mayıs 2018 ayı getirisi	1,04	1,02	0,79	1,01	5,48
Nisan 2018 ayı getirisi	1,03	1,02	0,98	0,98	1,53
Mart 2018 ayı getirisi	1,09	1,08	1,03	1,05	3,08
Şubat 2018 ayı getirisi	0,96	0,95	0,91	0,86	-0,73
Ocak 2018 ayı getirisi	1,03	1,03	1,05	1,05	-0,89
2018 yıllık getirisi	15,95	16,06	14,60	16,74	20,28
2017 yıllık getirisi	11,60	11,69	10,76	10,35	13,70
Fon Yönetim Ücreti (Yıllık)	1,10%	1,10%	2,06%	2,19%	1,46%
Fon Yatırımları	 <p>VKG</p> <ul style="list-style-type: none"> Kamu Borçlanma Araçları Özel Sektör Borçlanma Araçları TL Mevduat Repo Özel Sektör Kıra Sertifikası Talca Bank Para Piyasası 	 <p>VBL</p> <ul style="list-style-type: none"> Kamu Borçlanma Araçları Özel Sektör Borçlanma Araçları TL Mevduat Repo Talca Bank Para Piyasası 	 <p>VKF</p> <ul style="list-style-type: none"> Kamu Borçlanma Araçları Özel Sektör Borçlanma Araçları TL Mevduat Repo Özel Sektör Kıra Sertifikası Talca Bank Para Piyasası 	 <p>VK2</p> <ul style="list-style-type: none"> Kamu Borçlanma Araçları Özel Sektör Borçlanma Araçları TL Mevduat Özel Sektör Kıra Sertifikası Talca Bank Para Piyasası 	 <p>VTE</p> <ul style="list-style-type: none"> Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) Talca Bank Para Piyasası

Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

	DEĞİŞKEN FONLAR		HİSSE SENEDİ FONLARI	KATILIM FONLARI	
	Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon	Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon	Vakıf Portföy BIST30 Endeksi Hisse Senedi Fonu	Vakıf Portföy Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu	Vakıf Portföy Altın Katılım Fonu
Önerilen Yatırımcı Profili	Fon değişken piyasa koşullarından yararlanmak isteyen yatırımcılar için uygundur.	Portföyünde belli oranda ortaklık payı taşımak isteyen ve değişken piyasa hareketlerinden yararlanmak isteyen yatırımcılar için uygundur.	BIST 30 Endeksinin getirisine paralel bir getiri elde etmek isteyen ve yüksek risk alabilen yatırımcılar için uygundur.	Yatırımlarını faizsiz kazanç sağlayan para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur.	Altın fiyatlarındaki değişimlere paralel getiri sağlamak isteyen ve yatırımlarını faizsiz kazanç sağlayan para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur.
Fon Stratejisi	Fon portföyünün yönetiminde ortaklık payları alınabilmekle beraber ağırlıklı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve para piyasası enstrümanlarına yatırım yapılabilir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 arası düzeyde olacaktır.	Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçilirken ağırlıklı olarak BIST'te işlem gören ortaklık payları ile kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yer verilir. Fon portföyüne dahil edilecek yurt içi ortaklık paylarının fon toplam değerine oranı asgari %51, azami %75 olacaktır. Yatırım yapılan varlıklar neticesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ile 7 arası düzeyde olacaktır.	Fon portföyünün %80'i devamlı olarak BIST30 Endeksi kapsamındaki ortaklık paylarına yatırılır ve Tebliğ'de yer alan korelasyon katsayısının hesaplama formülüne uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde, baz alınan BIST30 endeks değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde endeks kapsamındaki örnekleme yoluyla seçilen ortaklık paylarından oluşturulur.	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, kira sertifikaları, katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikalılarından oluşturulur.	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. %20'lik kısmı içinde ortaklık payları katılma hesapları, kamu ve/veya özel sektör kira sertifikaları ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılır.
Karşılaştırma Ölçütü	Gecekl Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisini	%65 BIST100 Endeksi+ %20 BIST-KYD DİBS 182 Gün+%15 BIST-KYD Repo (Brüt)	%90 BIST30 Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)	%90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi+%5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi+%5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Para Endeksi	%90 BIST-KYD Altın Fiyatı Ağırlıklı Ortalama+ %10 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları
Risk Değeri	4	6	6	2	6
Dağıtım Kanalı	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) Aracılığıyla Tüm Şubeler, İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) Aracılığıyla Tüm Şubeler, İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) Aracılığıyla Tüm Şubeler, İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) Aracılığıyla Tüm Şubeler, İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu (TEFAS) Aracılığıyla Tüm Şubeler, İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık
Kasım 2018 ayı getirisi	5,24	13,84	12,04	2,27	-5,50
Ekim 2018 ayı getirisi	0,89	-8,67	-11,06	2,02	-5,01
Eylül 2018 ayı getirisi	3,77	5,49	8,90	1,30	-9,36
Ağustos 2018 ayı getirisi	0,31	-5,54	-6,79	1,28	30,32
Temmuz 2018 ayı getirisi	2,15	2,48	-0,97	1,09	4,38
Haziran 2018 ayı getirisi	-0,34	-3,68	-4,59	0,99	-2,58
Mayıs 2018 ayı getirisi	3,43	1,84	-2,74	0,72	9,14
Nisan 2018 ayı getirisi	-1,95	-6,18	-8,40	0,97	1,29
Mart 2018 ayı getirisi	2,01	-0,67	-1,21	0,89	4,95
Şubat 2018 ayı getirisi	0,57	-1,17	-0,30	0,85	-0,75
Ocak 2018 ayı getirisi	1,51	3,47	2,83	0,77	2,76
2018 yıllık getirisi	18,82	-0,75	-13,76	13,96	27,57
2017 yıllık getirisi	12,91	28,94	47,47	7,26	17,15
Fon Yönetim Ücreti (Yıllık)	2,19%	3,01%	1,64%	1,97%	1,83%
Fon Yatırımları	 <p>VKS Yatırım Yapılandırma Grafiği: Kamu Borçlanma Araçları (%18,8%), Özel Sektör Borçlanma Araçları (%4,8%), TL Mevduat (%5,7%), Ortaklık Payı (%5,8%), Özel Sektör Kira Sertifikası (%1,8%), Takasbank Para Piyasası (%4,8%)</p>	 <p>VAF Yatırım Yapılandırma Grafiği: Kamu Borçlanma Araçları (%7,2%), Ortaklık Payı (%1,2%), Takasbank Para Piyasası (%1,2%)</p>	 <p>VEF Yatırım Yapılandırma Grafiği: Ortaklık Payı (%1,6%), Takasbank Para Piyasası (%1,6%)</p>	 <p>VKS Yatırım Yapılandırma Grafiği: Katılım Hesabı (%4,7%), Gayrimenkul Sertifikası (%1,3%), Kamu Kira Sertifikası (%5,0%), Özel Sektör Kira Sertifikası (%1,3%)</p>	 <p>VBA Yatırım Yapılandırma Grafiği: Altın (%10,2%)</p>

Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.