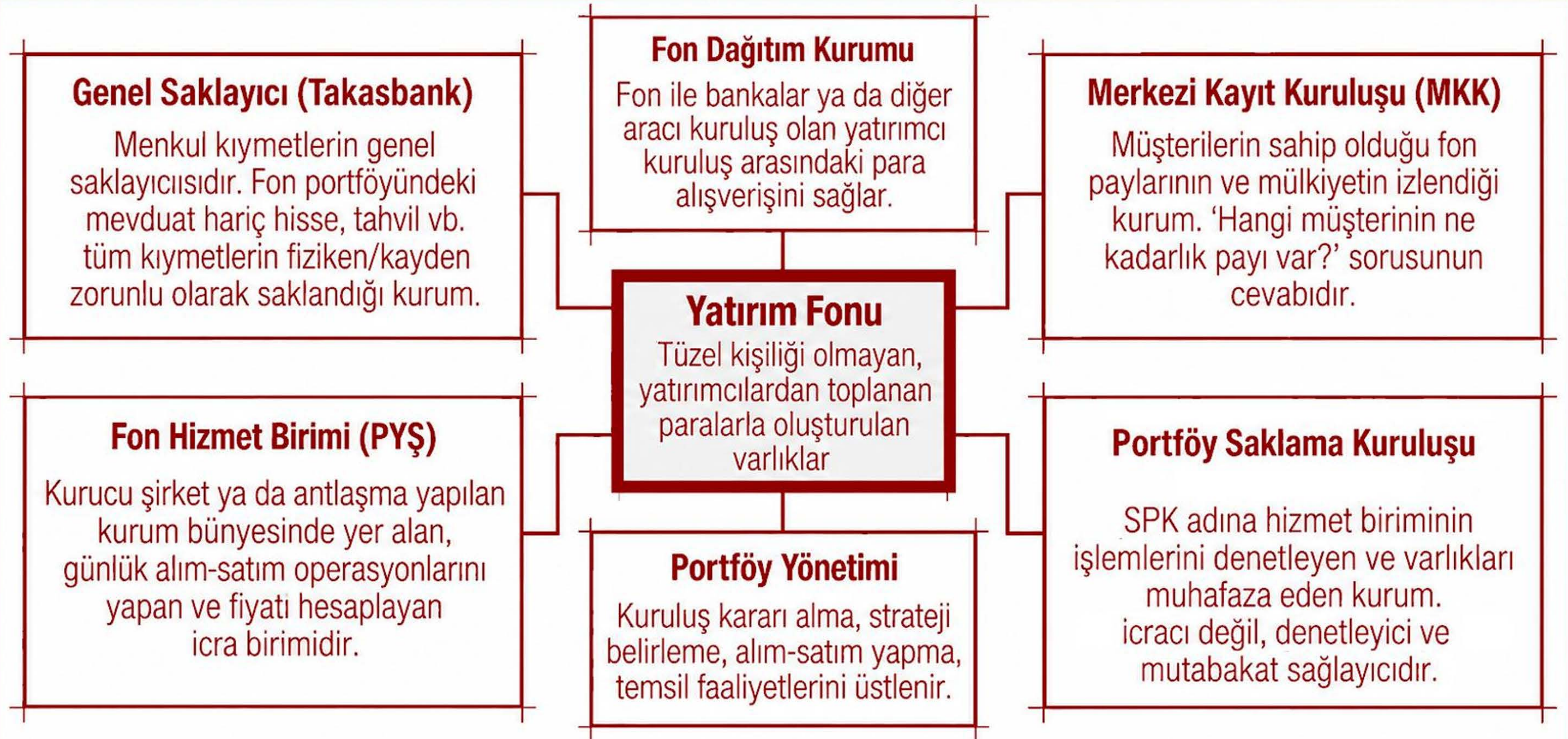


Temel Kavramlar ve Ekosistem



Fon Fiyatı Nasıl Hesaplanır? (Standart Mekanizma)

$$\frac{\text{Fon Toplam Değeri (Net Aktif Değer - NAV)}}{\text{Dolaşımdaki Pay Sayısı}} = \text{Birim Pay Fiyatı (Günlük İlan Edilen Değer)}$$

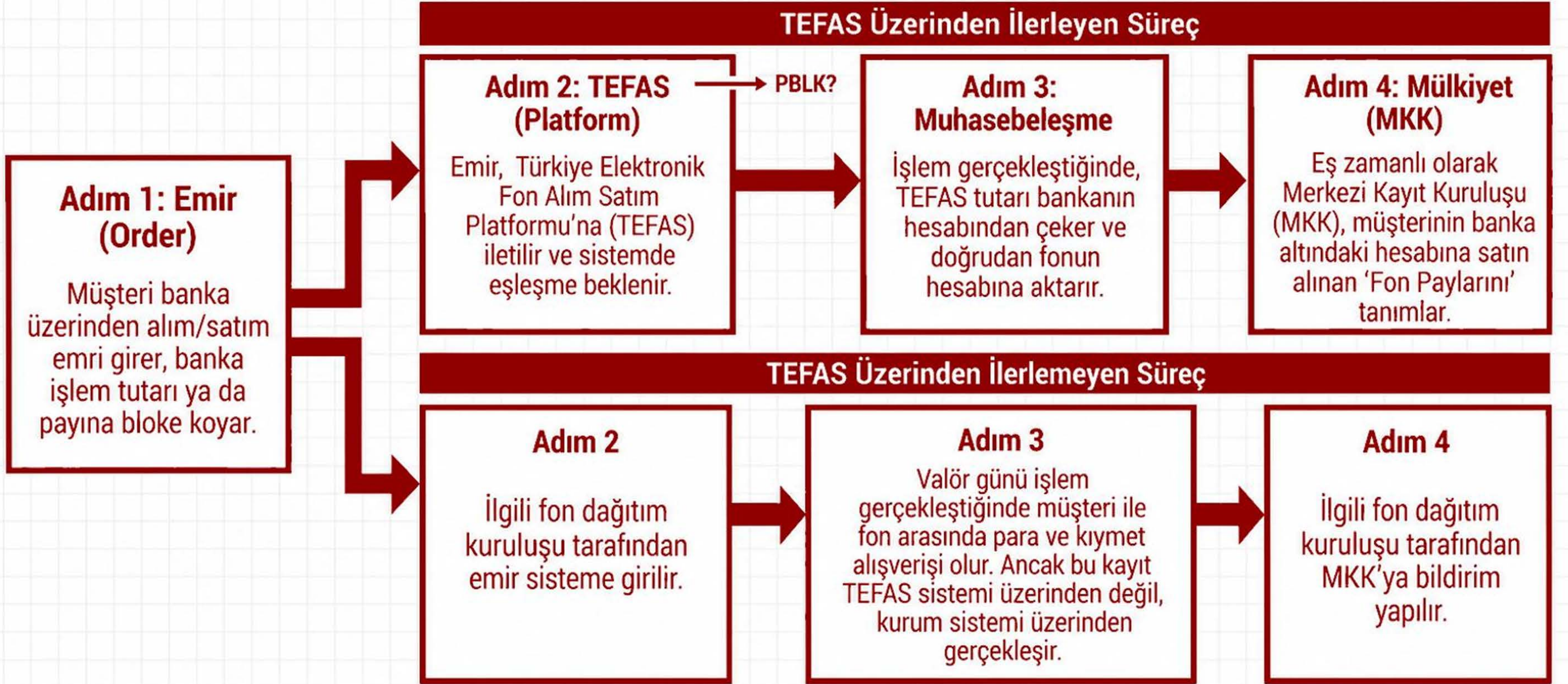
(SPK kayıt ücretleri, denetim, saklama ücretleri gibi fonun her gün karşılık ayırdığı operasyonel giderler ve finansal işlemler)

(MKK sisteminde kayıtlı olan, müşterilerin elindeki toplam pay sayısı)



Eğer MKK'daki pay sayısı ile fon muhasebesindeki pay sayısı uyuşmazsa, fiyat doğrudan hatalı çıkar. Bu durum, yatırımcılar arasında haksız kazanç transferine (ucuzdan alma veya pahalıdan satma) sebep olur.

Standart TEFAS ve Takas Süreci



Altın Kural: 'Parayı ver, payı al.' Müşterinin kendi banka hesabında görünen pay ne ise, MKK'nın merkezi kayıtlarında da birebir aynısı.

Fonların İşleyişleri ve Fon Sayılarına İlişkin Güncel Veriler



Para Piyasası Fonları

Ne iş yapar?

Portföyünün tamamını vadesine 184 günden az kalmış, yüksek likiditeye sahip ve riski çok düşük sermaye piyasası araçlarına yatırır.

- Ters repo işlemleri
- Mevduat
- Kısa vadeli Hazine bonoları
- Takasbank para piyasası işlemleri

Temel özellikleri:

- Portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür.
- Likiditesi yüksek, görece düşük riskli araçlara yatırım yapar.
- Kısa vadeli nakit değerlendirme amacıyla tercih edilir.

Piyasadaki Mevcut Fon Sayısı:

84 adet



Hisse Senedi Fonları

Ne iş yapar?

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) mevzuatına göre portföyünün en az %80'ini devamlı olarak yerli veya yabancı şirketlerin hisse senetlerine (ortaklık paylarına) yatırır.

Yatırım süreci:

- Fon yöneticileri, makroekonomik verileri ve şirketlerin finansal tablolarını analiz eder (temel analiz).
- Piyasa eğilimleri ve fiyat hareketleri de dikkate alınır (teknik analiz).
- belirli bir temaya (ör. teknoloji, temettü, sürdürülebilirlik) uygun hisse senetleri seçilir.

Temel özellikleri:

- Portföyün en az %80'i hisse senetlerinden oluşur.
- Orta ve uzun vadeli sermaye kazancı hedeflenir.

Piyasadaki Mevcut Fon Sayısı:

162 adet



Serbest Fonlar (Hedge Funds)

Ne iş yapar?

SPK'nın diğer yatırım fonları için belirlediği katı portföy sınırlamalarına ve varlık türü kotalarına tabi olmadan, tamamen esnek stratejilerle yönetilen fonlardır.

Kullanılabilen yatırım araçları ve stratejiler:

- Türev araçlar (VİOP, opsiyon vb.)
- Kaldıraçlı işlemler
- Açığa satış (short selling)
- Tezgah üstü piyasalar
- Yapılandırılmış borçlanma araçları ve diğer karmaşık stratejiler

Yatırımcı profili:

Sadece belirli bir varlık büyüklüğüne sahip "Nitelikli Yatırımcı" statüsündeki gerçek ve tüzel kişilere satılabilir.

Piyasadaki Mevcut Fon Sayısı:

1270 adet