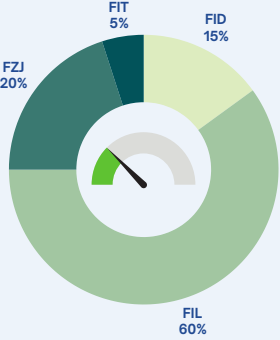
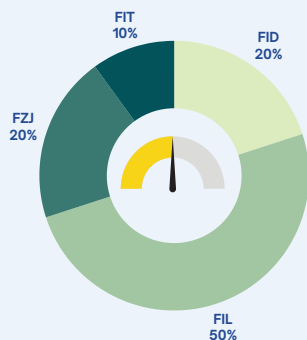


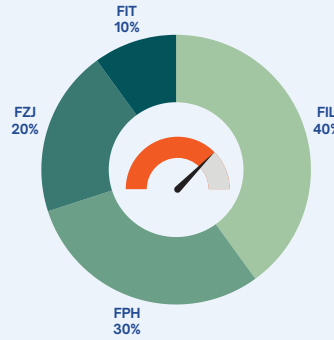
Temkinli



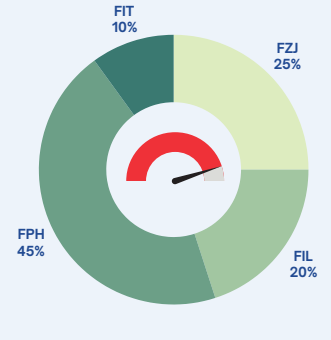
Dengeli



Atak



Agresif



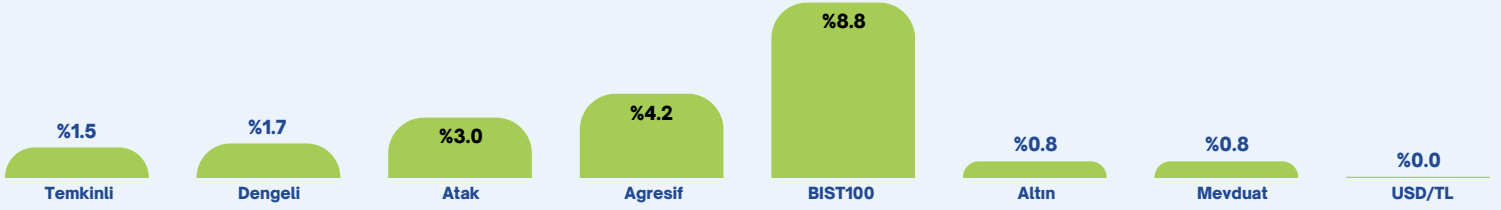
- FID** Çoklu Vartık İkinci Değişken Fon
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu

- FID** Çoklu Vartık İkinci Değişken Fon
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu

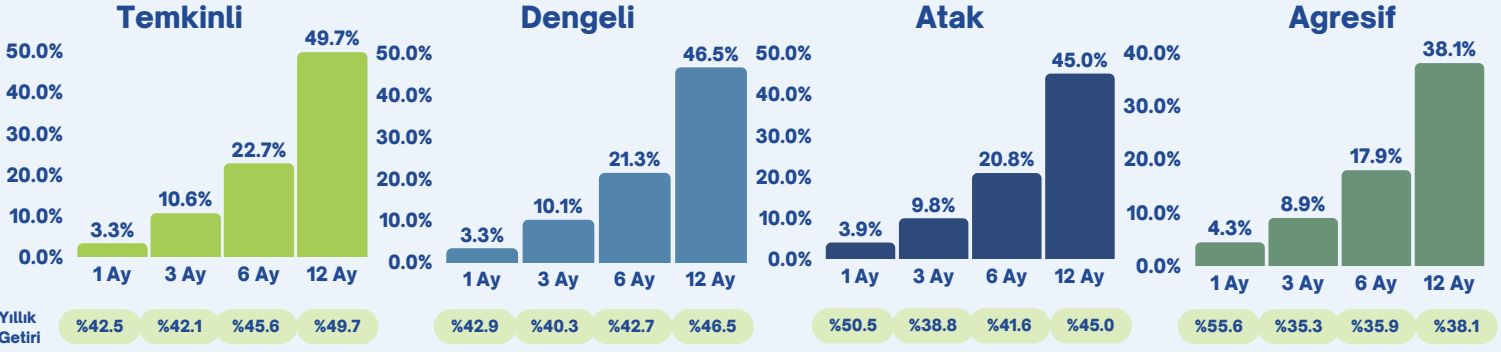
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu

- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta ABD Başkanı Donald Trump'ın tarife politikaları ve Fed'in faiz patikası konusundaki belirsizlikler küresel piyasalarda dalgalanmayı artırdı. ABD ekonomisinde büyümenin yavaşlama sinyalleri vermesi ve enflasyon beklentilerinin yükselmesi, yatırımcıların risk algısını bozarken, hisse senedi piyasalarında baskı oluşturdu. ABD yönetimi Kanada ve Meksika'dan ithal edilen mallara %25 ek gümrük vergisi getirirken, Çin'e uygulanan vergileri %10'dan %20'ye yükseltti. Bu adım, küresel ticaret zincirlerinde bozulmalara neden olabileceği yönündeki endişeleri artırdı.

Makroekonomik verilerde PMI ABD ekonomisinin genel anlamda güçlü bir görünüm sergilediğini gösterirken, istihdam verileri yavaşlamaya dair sinyal üretti. Ocak ayında genişleme bölgesine geçen imalat PMI, Şubat ayında da 52,7 seviyesinde açıklandı. Hizmet PMI ise 51 olarak gerçekleşerek sektördeki büyümenin sürdüğünü teyit etti, ancak önceki aya kıyasla ivme kaybı yaşandı. ADP özel sektör istihdam verisi 77 bin ile 141 bin olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Tarım dışı istihdam verisi ise 151 bin ile 159 binlik beklentinin altında gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar beklentilere paralel olarak %0,3 artarken, işsizlik oranı %4,1'e yükselerek olumsuz bir sinyal verdi. Bu gelişmeler ışığında, ABD hisse senedi endekslerinde satış baskısı öne çıktı. Avrupa tarafında haftanın en önemli gelişmesi Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı oldu. ECB, piyasa beklentileri doğrultusunda üç temel faiz oranında 25 baz puanlık indirimde gitti.

Geçtiğimiz hafta yurt içi piyasalarda en önemli gelişme, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) 6 Mart'ta gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında aldığı faiz kararı oldu. TCMB, piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 250 baz puan indirerek %42,5 seviyesine çekti. Bu, üst üste üçüncü faiz indirimi olurken, toplam indirim büyüklüğü 750 baz puana ulaştı. Karar öncesinde açıklanan Şubat ayı enflasyon verisi, TCMB'nin politika kararlarını destekleyici nitelikteydi. TÜİK verilerine göre, TÜFE aylık %2,27 artış gösterirken, yıllık enflasyon %39,05'e geriledi. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi haftayı güçlü bir yükselişle tamamladı. Endeks, haftalık bazda %8,78 artış göstererek 10.507 puana ulaştı.

Yeni haftada, ABD'de TÜFE verisi ve Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi, Avrupa'da ise sanayi üretimi verisi takip edilecek. Tarifelere ilişkin söylemler ve Rusya-Ukrayna gelişmeleri de piyasaların odağında olacak.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FPH - Fiba Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu



Enflasyonda gerileme ve TCMB faiz indirimi Borsa İstanbul'a için pozitif yansıdı. Avrupa'da savunma harcamalarında artış beklentisinin de geçtiğimiz hafta %8 üzerinde yükselişe katkıda bulunduğunu izledik. Yerli yatırımcıya ek olarak; özellikle banka, holding, telekom ve ulaştırma hisselerine odaklanan yabancı alımları önümüzdeki dönem hızlanabilir.

Bu kapsamda **son 1 ayda %6,1** getiri sağlamış olan FPH fonumuzu öne çıkarıyoruz.

Çekince Bildirimi

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



Portföy Detayları ve Bilgilendirmeler

Portföy Açıklama ve Detayları

Temkinli portföy, en az aylık dönemler bazında, Türk Lirası mevduatın üzerinde performans göstermesi hedeflenen bir portföydür. Mevduat getirisi etrafında aydan aya hem artı hem eksi yönlü bir miktar getiri dalgalanması görülebilir, fakat bu dalgalanmanın mümkün olduğunca düşük tutulması amaçlanmaktadır. Portföy getirilerinin günlük ya da haftalık dönemlerde değerlendirilmesi tavsiye edilmez. En az aylık, tercihen daha uzun dönemlerde hedeflediği amaca ulaşma performansının değerlendirilmesi daha sağlıklı olacaktır.

Dengeli portföy, en az 3'er aylık dönemler bazında Türk Lirası mevduatın üzerinde performans göstermesi hedeflenen bir portföydür. Mevduat getirisi etrafında aylık ya da 3'er aylık dönemlerde aşağı ya da yukarı yönde getiri dalgalanması göstermesi mümkündür. Daha uzun dönemlerde, örneğin altı ay ve yıllık dönemlerde, ortalamada anlamlı bir pozitif ayrışma yaratılması hedeflenmektedir. Portföy getirilerinin günlük, haftalık, hatta aylık dönemlerde değerlendirilmesi tavsiye edilmez. En az çeyreklik, tercihen daha uzun dönemlerde hedeflediği amaca ulaşma performansının değerlendirilmesi daha sağlıklı olacaktır.

Atak portföy, en az altı aylık dönemler bazında Türk Lirası mevduatın üzerinde performans göstermesi hedeflenen bir portföydür. Aylık ve 3 aylık dönemlerde mevduattan hem yukarı, hem de aşağı yönde ciddi miktarda farklılaşabilir. Daha uzun dönemlerde, örneğin yıllık veya birkaç yıllık dönemlerde, ortalamada mevduatın kayda değer üzerinde pozitif bir ayrışma yaratılması hedeflenmektedir. Portföy getirilerinin günlük, haftalık, aylık, hatta 3 aylık dönemlerde değerlendirilmesi tavsiye edilmez. En az altı aylık, tercihen daha uzun dönemlerde hedeflediği amaca ulaşma performansının değerlendirilmesi daha sağlıklı olacaktır.

Portföy getirilerinin hesaplanma yöntemi:

Endekslenmiş, farklılaşan ağırlıklı getiri: Hesaplanma döneminin başındaki ilk gün, 100 sayısına eşitlenen bir getiri endeksi oluşturulur. Bu gündeki portföy dağılımından başlamak üzere her gün, ilgili dağılımın bir önceki günde eriştiği endeks değeri ve değerlendirilmiş ağırlıklar üzerinden endeks ilerleterek devam edilir. Ağırlıklarda değişiklik yapılma kararı alındığı günden sonra o güne kadar farklılaşmış olan ağırlıklarda yeniden dengeleme yapılarak ileri yönelik getiriler, endeksin yeni ağırlıklar üzerinden ilerletilmesi yöntemiyle devam ettirilir. Bu yöntemde ağırlıklar, her gün bileşenlerin getirisine göre bir sonraki ayarlamaya dek farklılaşmaya devam eder.

Nitelikli Yatırımcı Portföyleri

Nitelikli yatırımcı, Kurul'un yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşterilerdir. Yatırım fonları, emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, özel finans kurumları, portföy yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamuya yararlı dernekler ile nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca belirlenecek diğer yatırımcılar ve halka arz tarihi itibarıyla en az 1 milyon Türk Lirası tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek ve tüzel kişiler nitelikli yatırımcılar arasında yer almaktadır.

Nitelikli Yatırımcı Portföyleri yukarıda belirtilen nitelikli yatırımcı tanımına uyan yatırımcılar için oluşturulmuş olup, TEFAŞ'ta işlem gören Serbest Fonlar portföylere dahil edilmiştir.

SPK Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yatırım Kuruluşlarına İlişkin Rehber'in "Müşteriye, yatırımının belli yüzdelere belli sermaye piyasası araçlarına veya sermaye piyasasına yönlendirmesi konusunda tavsiye (standart dağılım tavsiyeleri) verilmesi" ile "standart dağılım tavsiyesi çerçevesinde TEFAŞ üzerinde işlem gören yatırım fonları ile para piyasası fonları (likit fonlar) ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları verilmesi" hükmü kapsamında ilgili varlık sınıfına uygun TEFAŞ fonu önerilmektedir.

Çekince Bildirimi

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

