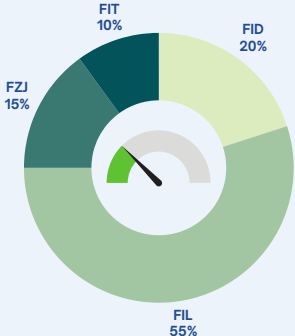
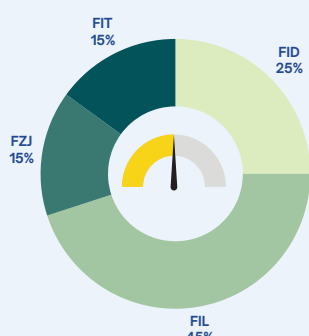


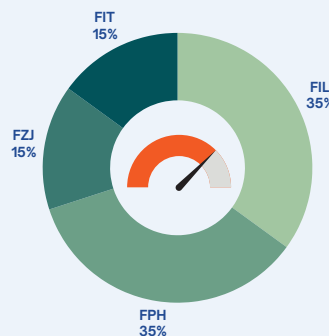
Temkinli



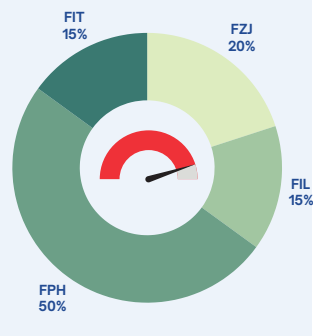
Dengeli



Atak



Agresif



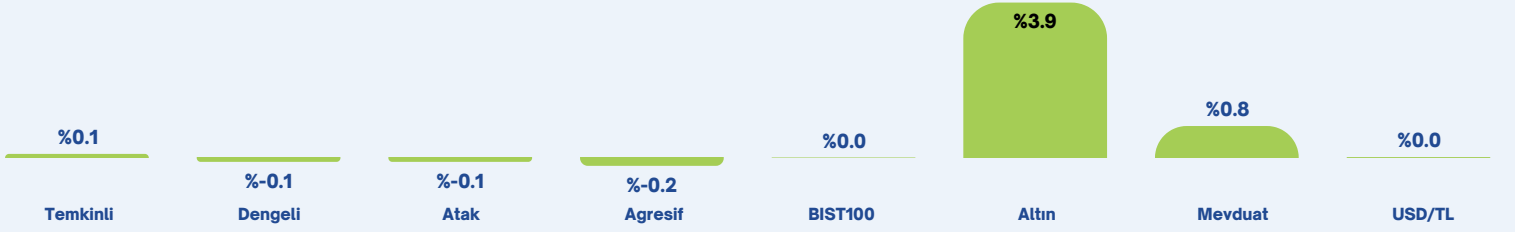
- FID** Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu

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

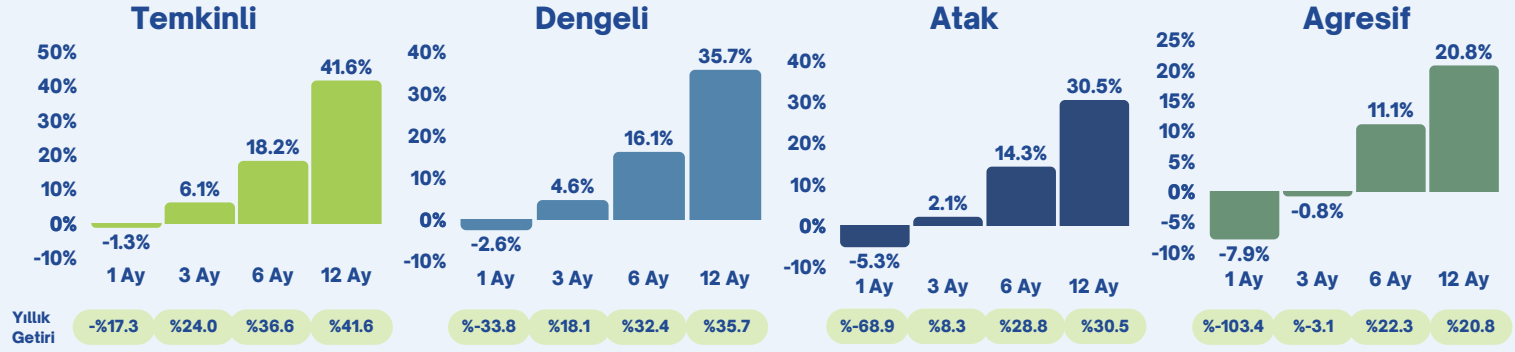
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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, küresel piyasalar yüksek volatilitéyle hareket ederken, Wall Street ticaret savaşı kaynaklı endişelerden sıyrılarak güçlü bir toparlanma sergiledi. Haftaya sert satışlarla başlayan ABD borsaları, Çarşamba günü gelen tarife erteleme haberiyle ralli yaptı. S&P 500 endeksi, %5,7 artışla 5.363 seviyesinde kapanarak haftayı güçlü bir şekilde tamamladı. Nasdaq, %7,3 yükselerek 16.724'e ulaşırken, Dow Jones %5 artışla 40.213 seviyesine çıktı. Bu toparlanmanın temel tetikleyicisi, ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin hariç karşılıklı tarifeleri 90 gün süreyle askıya alacağını duyurması oldu. Bu karar, S&P 500'ün %9'un üzerinde günlük kazançla 2008 finansal krizinden bu yana en iyi performansını göstermesini sağladı. Nasdaq ise %12'yi aşan artışla tarihindeki en güçlü ikinci günü yaşadı. Ancak, ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick'in, Çin'den ithal edilen akıllı telefon, bilgisayar ve elektronik ürünlere yönelik tarife muafiyetlerinin geçici olabileceği uyarısı, orta vadeli belirsizlikleri canlı tuttu. Makroekonomik veriler, piyasaların yönünü belirlemede önemli rol oynadı. Mart ayı Tüketici Fiyat Endeksi (CPI), aylık bazda %0,1 gerileyerek yıllık enflasyonu %2,4'e düşürdü; bu, piyasa beklentisi olan %2,6'nın altında bir seviye olarak dikkat çekti. Bu veri, dezenflasyon sürecinin devam ettiğini gösterirken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikasında temkinli bir duruş sergileyebileceğine işaret etti. Fed'in son toplantı tutanakları, tarifelerin ekonomik büyüme ve istihdam üzerinde aşağı yönlü riskler oluşturduğunu, enflasyon tarafında ise yukarı yönlü baskıların öne çıktığını vurguladı. Yurt içi piyasalarda ise küresel dalgalanmalara karşın sınırlı bir iyimserlik hakimdi. BIST 100 endeksi, haftayı %0,01 artışla 9.380,95 puandan tamamladı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Nisan ayı Piyasa Katılımcıları Anketi, enflasyon ve kur beklentilerinde yukarı yönlü revizyonları ortaya koydu. 2025 yıl sonu enflasyon tahmini %29,98'e, USD/TL tahmini 43,60'a yükseldi. Büyüme beklentileri ise 2025 için %3,1'den %3'e, 2026 için %4'ten %3,8'e geriledi. TCMB brüt rezervleri, 4 Nisan haftasında 156,5 milyar dolardan 154,3 milyar dolara düşerken, yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 3,3 milyar dolar arttı. Yurt dışı yerleşiklerin portföy hareketleri, satış yönlü eğilimi sürdürdü; 4 Nisan haftasında net 445,2 milyon dolar hisse, 2.019 milyon dolar tahvil satışı gerçekleşti. Önümüzdeki hafta, ABD'de sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve Fed Başkanı Jerome Powell'in konuşması, küresel piyasaların yönünü belirlemede kritik olacak. Avrupa'da Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı yatırımcıların odağında olacak. Yurt içinde ise TCMB'nin faiz kararı, enflasyon beklentileri ve makroekonomik görünüm açısından belirleyici bir rol oynayacak. Piyasa katılımcılarının beklentisi faizde değişikliğe gidilmeyeceği yönünde birleşiyor.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FIB - Fiba Portföy Altın Fonu



ABD Başkanı Trump'ın tarife politikalarına dair belirsizlikler, gerileyen enflasyon ve soğuyan iş piyasası ile Haziran ayı için Fed faiz indirimi beklentileri ve Merkez Bankaları rezerv birikimi altını ön planda tutuyor.

Yatırım bankalarından 3200 dolar üzerine çıkan ons altın için hedef fiyatlarda 3500-3700 dolara revize yapıldığını takip ediyoruz.

Bu kapsamda FIB - Altın Fonu'nu öne çıkarıyoruz. Fon son 1/6/12 aylık dönemde gram altın getirisini yatırımcılarına yansıtı.

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 tercihlerinizle 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.

