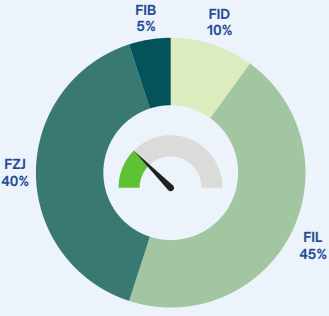
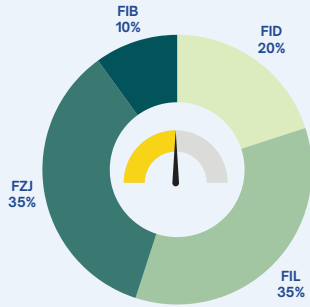


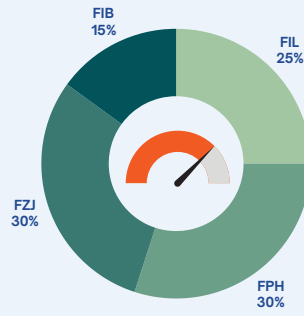
Temkinli



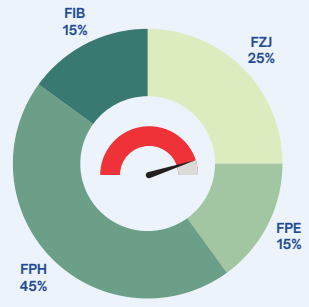
Dengeli



Atak



Agresif



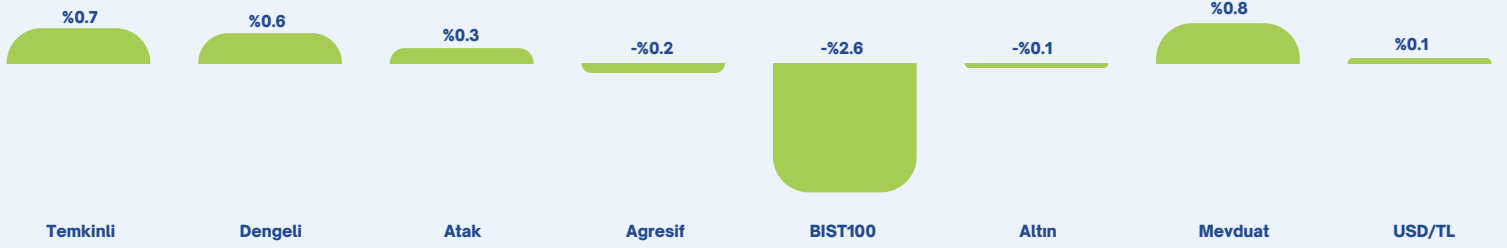
- FID Çoklu Vartık İkinci Değişken Fon
- FIL Para Piyasası (TL) Fonu
- FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIB Altın Fonu

- FID Çoklu Vartık İkinci Değişken Fon
- FIL Para Piyasası (TL) Fonu
- FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIB Altın Fonu

- FIL Para Piyasası (TL) Fonu
- FIB Altın Fonu
- FPH Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

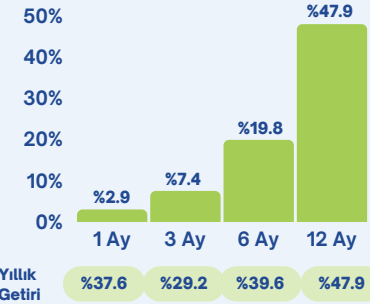
- FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
- FPE Eurobond Borç. Araç. (Döviz) Fon
- FPH Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FIB Altın Fonu

Haftalık Performans

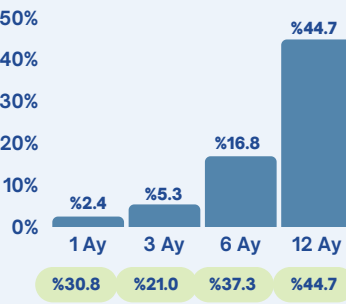


Dönemsel Getiri Performans

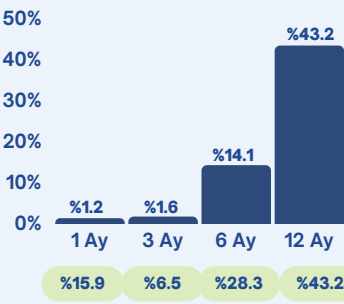
Temkinli



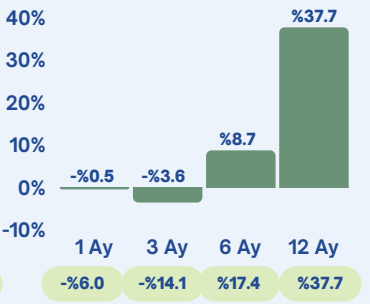
Dengeli



Atak



Agresif



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta yurt dışı piyasalarda öne çıkan gündem maddesi ABD enflasyon verisi ve FOMC tutanakları oldu. Küresel piyasalarda pozitif seyr ve yüksek risk iştahı devam etti.

ABD TÜFE verisi aylık %0,2, yıllık %2,4 olarak beklentilerin üzerinde açıklandı. Enflasyonda barınma ve gıda fiyatları öne çıktı. Gıda ve enerji hariç bakılan Çekirdek TÜFE de beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Bu verilerle birlikte, Kasım ayında 50 baz puanlık bir faiz indirimi ihtimali ortadan kalkarken, 25 baz puanlık indirim beklentisi güçlendi. İstihdam piyasasına dair gösterge niteliğindeki işsizlik maaşı başvuruları 258 bine yükseldi ve Ağustos 2023'ten bu yana en yüksek seviye olarak kaydedildi. İş gücü piyasasındaki zayıflık Fed faiz indirim sürecini destekliyor ama beklentilerin çok üzerinde artış resesyona endişelerini gündeme getirebilir. Hafta içinde Eylül ayına ilişkin Fed Toplantısı'nın tutanakları yayımlandı. Tutanaklarda, faiz indiriminin 11-1 çoğunlukla kabul edildiği ve enflasyon risklerinin azaldığı, istihdam risklerinin arttığı ifade edildi. Bu, faiz indirim beklentilerini artırdı ve piyasalara olumlu yansıdı. ABD'de 3 çeyrek bilanço sezonu bankalarla açıldı. JP Morgan, Wells Fargo ve Bank of New York'un güçlü bilançoları, borsalarda yükselişe neden oldu. Haftalık bakıldığında, S&P 500 %1,11, Dow Jones %1,21, Nasdaq %1,12 artış gösterdi. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4,08'e yükselirken, dolar endeksi %0,4 artışla 102,9 seviyesine çıktı. Altının ons %0,1 artışla 2.657,3 dolar oldu.

Yurt içi piyasada makro veriler takip edilirken, düşük hacimli ve negatif bir seyr hakim oldu. Ağustos ayında sanayi üretimi aylık %1,6, yıllık %5,3 azaldı. Deprem sonrası en sert düşüş olarak kaydedildi. İşsizlik oranı %8,5'e geriledi. Ağustos ayında 4,3 milyar dolar cari fazla verildi. Bu, son 5 yılın en yüksek aylık cari fazlası oldu. Yılıklarılandırılmış cari açık 11,25 milyar dolara geriledi. Perakende satışlar, ağustos ayında aylık %2,2, yıllık %13,3 arttı. Bu, son 5 ayın en yüksek artışı olarak kaydedildi. BIST 100 haftayı %2,56 değer kaybıyla 8.876,22 puandan kapattı.

Gelecek hafta yurtdışında, ABD sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri izlenecek. Ayrıca, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı takip edilecek. İçeride ise bütçe dengesi ve TCMB faiz kararı öne çıkacak. Faiz oranında değişiklik beklenmiyor.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FIB - Fiba Portföy Altın Fonu



Fed faiz indirimi, Ortadoğu'da artan tansiyon ve Merkez Bankaları rezerv birikimi altını ön planda tutuyor.

Yatırım bankalarından ons altın için 2700-3000 dolar hedef fiyatları verilmeye başladığını takip ediyoruz.

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

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.

