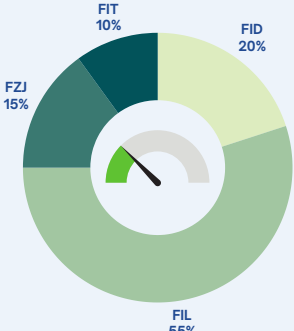
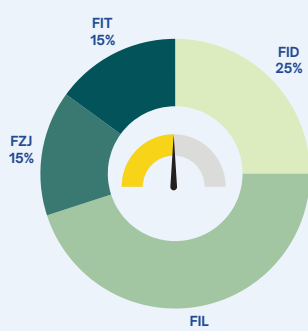


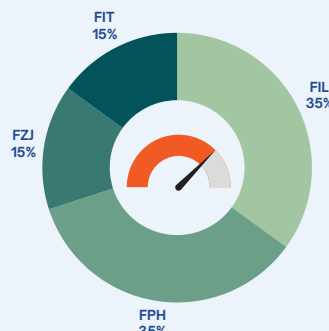
Temkinli



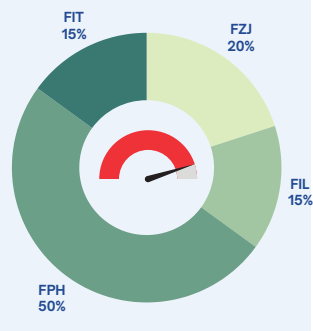
Dengeli



Atak



Agresif



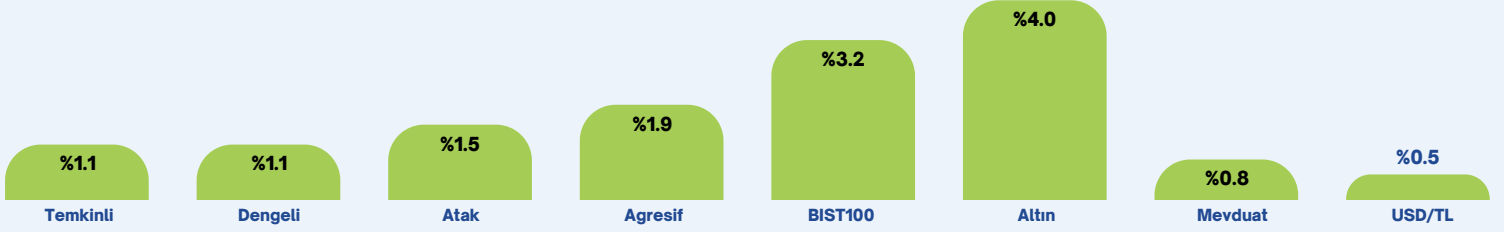
- FID** Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu

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

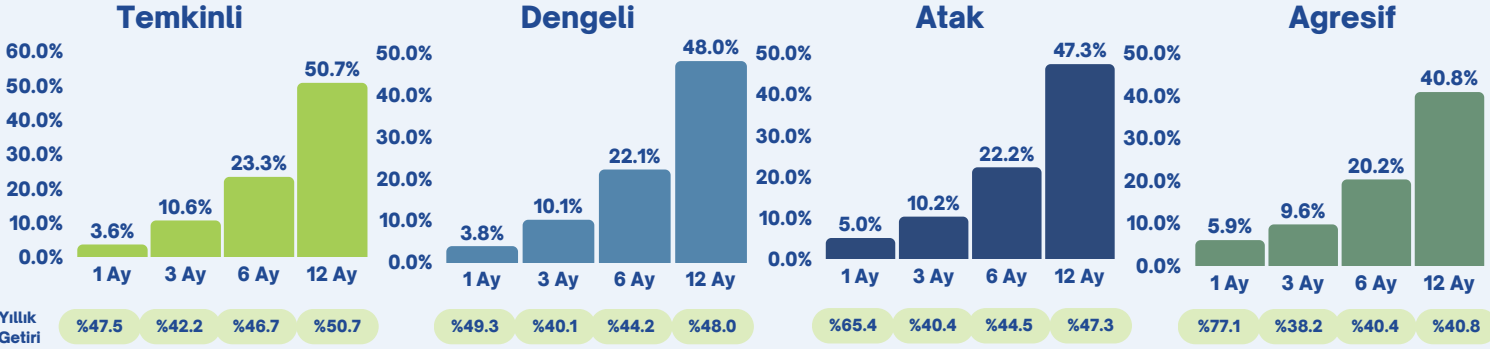
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

Küresel piyasalarda, ABD Başkanı Donald Trump'ın ticaret politikalarına yönelik söylemleri gündemi domine etmeyi sürdürdü. Kanada'dan ithal edilen alüminyum ve çeliğe %25 ek gümrük vergisi getirilirken, Avrupa Birliği kaynaklı alkollü içecekler için %200 tarife uygulanacağı açıklandı. Bu hamlelere karşılık, Kanada ve AB, misilleme tarifeleriyle tepki gösterdi ve ticaret gerilimini tırmandırdı. Makroekonomik cephe, haftanın kritik verisi ABD Şubat ayı TÜFE rakamları oldu. TÜFE, aylık %0,2 ve yıllık %2,8 artışla konsensüs tahminlerinin altında kalarak enflasyon baskısının sınırlı kaldığını ortaya koydu. Çekirdek TÜFE, aylık %0,2 artarken, yıllık bazda %3,1'e geriledi. ÜFE ise aylık değişim göstermeyip sabit kalırken, yıllık %3,2 seviyesine inerek dezenflasyonist bir tablo çizdi. Bu veriler, enflasyonun piyasa öngörülerinden daha ılımlı seyrettiğini teyit ederek faiz indirim beklentilerini güçlendirdi ve küresel risk iştahını destekledi. Buna karşın, ticaret savaşları belirsizliği ve resesyon sinyalleri, ABD hisse senedi piyasalarında satış baskısını tetikledi. Makro verilerin pozitif sinyallerine rağmen, ABD endeksleri dört haftadır devam eden düşüş trendini korudu. Dow Jones %3,1 değer kaybıyla 41.488'e, S&P 500 %2,3 düşüşle 5.639'a, Nasdaq %2,4 gerileyerek 17.754'e indi. Trump'ın agresif ticaret politikaları, jeopolitik risklerin yükselmesi ve merkez bankalarının altın talebi, altın fiyatlarını ons başına 3.000 doların üzerine taşıdı.

Yurt içinde, Ocak ayı sanayi üretimi aylık %2,3 daralırken, yıllık bazda %1,2 büyüdü ve üç aydır genişleme bölgesinde kalmayı başardı. Cari işlemler dengesi, Ocak'ta 3,8 milyar dolar açık kaydederken, 12 aylık kümülatif cari açık 11,5 milyar dolara ulaşarak Temmuz 2024 sonrası zirveye çıktı. Bu gelişmelerle Borsa İstanbul, küresel piyasalardan ayrışarak haftayı %3,17 yükselişle 10.840 puanda kapattı; mali, hizmetler, sanayi ve teknoloji sektör endeksleri güçlü performans sergiledi. TCMB rezervleri, iki haftalık gerilemenin ardından 165,4 milyar dolardan 169,9 milyar dolara toparlandı. Yurt dışı yerteşik yatırımcılar, 216,3 milyon dolar net hisse alımı yaparken, 159,4 milyon dolarlık tahvil satışı gerçekleştirdi. Döviz mevduatları, parite etkisinden arındırıldığında 2,5 milyar dolar artış gösterdi. Önümüzdeki hafta, küresel piyasaların ana gündemi Fed'in faiz kararı olacak. Avrupa'da ise Avro Bölgesi enflasyon verileri, Almanya ÜFE ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı yakından izlenecek.

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 %3 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 %9,5 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.

