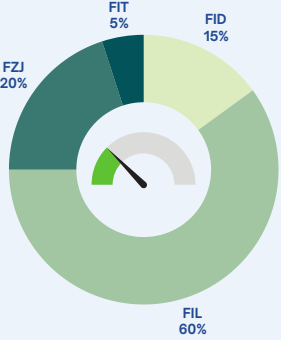
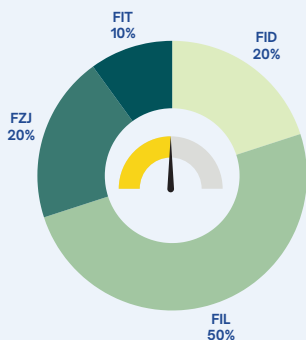


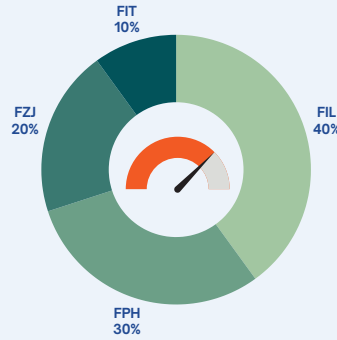
Temkinli



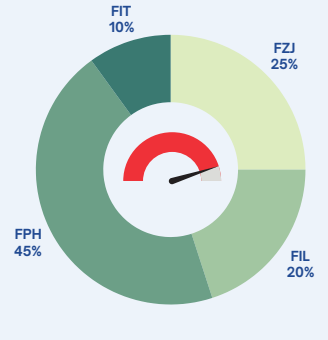
Dengeli



Atak



Agresif



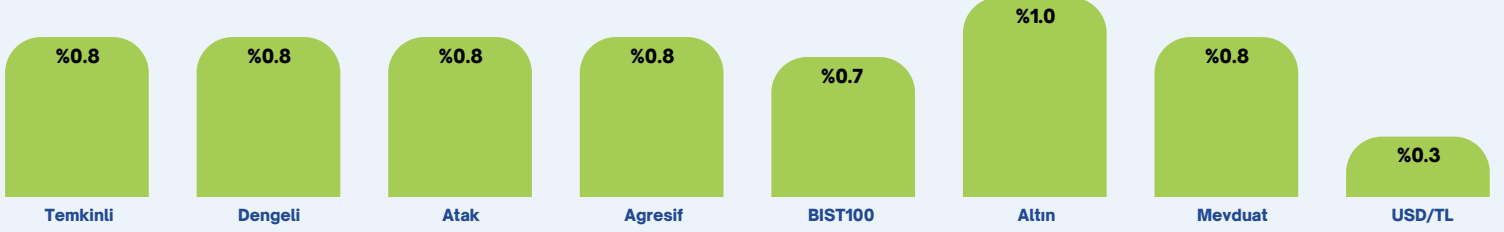
- FID** Çoklu Vartık İkinci Değişken Fon
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu

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

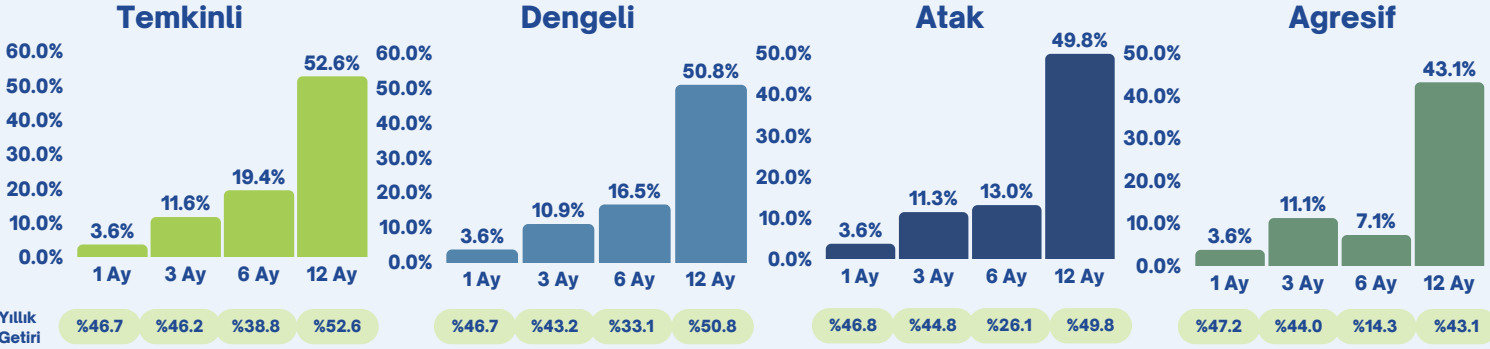
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FIT** Borçlanma Araçları Fonu
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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

Küresel piyasalar geçen hafta ABD enflasyon verisine odaklandı. ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), yıllık %2,9 ve aylık %0,4 artışla beklentilere paralel gerçekleşirken, çekirdek enflasyondaki aylık ve yıllıkta yavaşlama piyasalara olumlu yansıdı. Yıllık çekirdek enflasyon %3,3'ten %3,2'ye geriledi. Bu gelişme, Fed'in 2025 Mayıs itibarıyla faiz indirimlerine başlayabileceği beklentilerini güçlendirdi.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, enflasyon düşüş trendinin devam etmesi durumunda yıl içinde 3-4 faiz indirimi olabileceğini, ancak veriler yetersiz kalırsa bu sayının daha düşük olabileceğini ifade etti. Fed'in "Bej Kitap" raporunda ise ABD ekonomisinin kasım ve aralık aylarında ılımlı büyüme sergilediği belirtildi. Geçtiğimiz hafta ABD'de bankalarla başlayan kazanç sezonu da piyasaların yükselişine katkıda bulundu. JPMorgan, Citigroup, Wells Fargo, Goldman Sachs, Bank of America ve Morgan Stanley gibi büyük ABD bankaları, yatırım yönetimi faaliyetlerinden ve 2024 yılındaki güçlü piyasa hareketlerinden elde edilen kazançlarla beklentilerin üzerinde çeyrek sonuçlar açıkladı. Bu gelişmelerle birlikte Dow Jones %3,7, S&P 500 %2,9 ve Nasdaq %2,5 artışla haftayı kapattı.

Avrupa'da Euro Bölgesi yıllık enflasyonu %2,4'e yükseldi. Ancak Almanya'nın son çeyrekte %0,1 daralması büyüme endişelerini artırdı. Asya'da Çin ekonomisi, %5 büyüme hedefini yakalayarak pozitif bir tablo sundu. Japonya'da faiz artırım beklentileri ise piyasalarda satış baskısına neden oldu. Petrol fiyatları %2,2 artışla varil başına \$77,39'a yükselirken, altın fiyatları %1,2 artışla ons başına \$2.748,7 seviyesine ulaştı.

ABD enflasyonundaki yavaşlamanın etkileri yurt içi piyasalara da pozitif yansıdı. Borsa İstanbul BIST 100 endeksi haftayı %0,68 artışla 9.977,94 puanda kapattı. TCMB rezervleri 160,4 milyar dolara yükselirken, yurt dışı yerleşikler 211,8 milyon dolar net hisse satışı yaptı, ancak tahvil piyasasında 460,5 milyon dolarlık güçlü alımlar görüldü. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları ise 1,18 milyar dolar azaldı.

Gelecek hafta yurt içinde TCMB faiz kararı, Tüketici Güven Endeksi ve Moody's'in Türkiye kredi notu değerlendirmesi dikkatle takip edilecek.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FIT - Fiba Portföy Borçlanma Araçları Fonu



Enflasyonda gerileme ve Merkez Bankası faiz indirimi tahvillere yönelimi artırdı. Orta ve uzun vadeli tahvillerin değerindeki artış, bu içerikteki fonları da pozitif etkiledi.

Önümüzdeki dönemde faiz indirim süreciyle beraber tahvil içerikli fonlarda getiriler devam edebilir. Bu kapsamda orta-uzun vadeli tahvilleri barındıran FIT fonunu 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.

