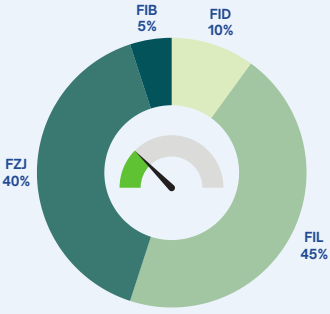
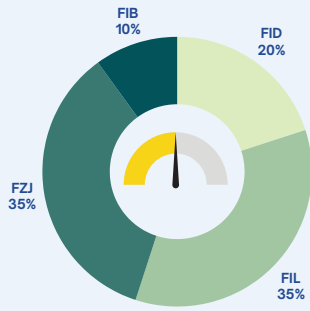


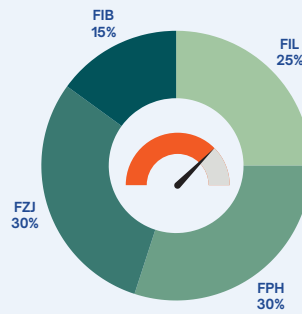
Temkinli



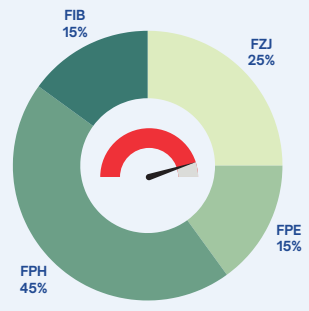
Dengeli



Atak



Agresif



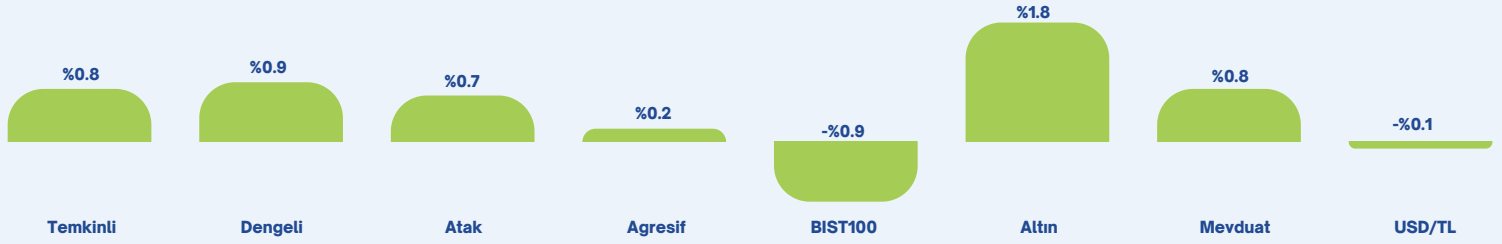
- FID** Çoklu Vartık İkinci Değişken Fon
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIB** Altın Fonu

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

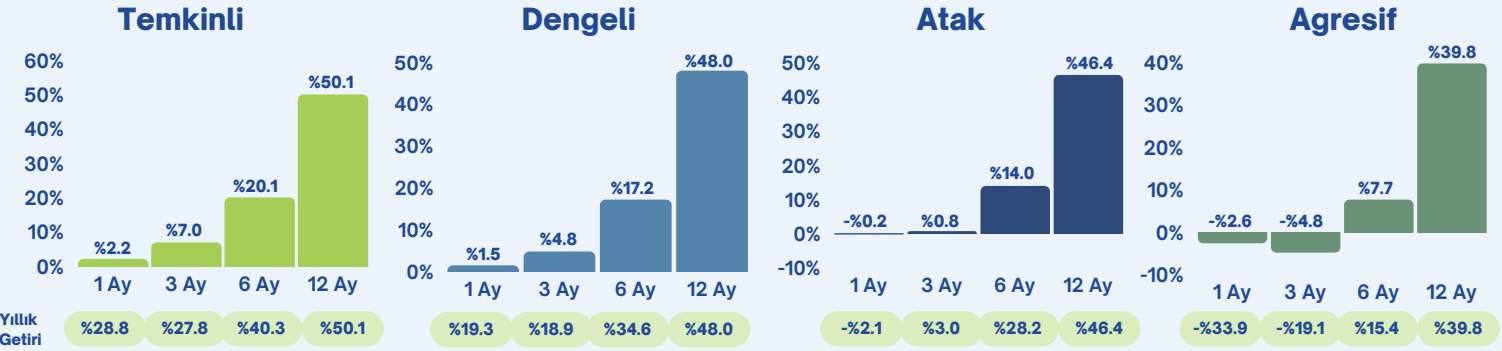
- FIL** Para Piyasası (TL) Fonu
- FIB** Altın Fonu
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu

- 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



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta ABD piyasaları faiz indirimlerine dair beklentiler ve bunu destekleyen verilerle pozitif seyrini korudu. Yumuşak iniş senaryosu yatırımcıların radarındaydı ve özellikle 3. çeyrekte beklentilerin üzerinde gelen banka, havacılık ve teknoloji bilançoları iyimserliği körükledi. Perakende satışlar ve Philadelphia Fed İmalat Endeksi gibi verilerin de güçlü gelmesi, ABD ekonomisinin hâlâ dirençli olduğunu gösterdi. İş gücü piyasası ise güçlü duruşunu korumaya devam etti. Bu iyimserliğin bir parçası da Fed'den gelen açıklamalardı. San Francisco Fed Başkanı Daly, bu yıl bir ya da iki faiz indirimi yapılabileceğini dile getirirken, Minneapolis Fed Başkanı Kashkari, enflasyon hedefinin %2'ye yaklaşmasıyla faiz indirimlerinin hızlanacağını belirtti. Piyasa, Kasım ayındaki 25 baz puanlık faiz indirimi olasılığını %90'a kadar çıkardı. ABD borsalarında da bu iyimser hava kendini hissettirdi. S&P 500 endeksi altı haftadır kazanç serisi yakalayarak rekor bir kapanış yaptı. Dow Jones endeksi 43.000 puanı geçerek güçlü bir yükseliş kaydetti. Teknoloji hisseleri dalgalı seyrederken, özellikle çip sektöründe ASML'nin zayıf bilançosu sektörü baskıladı; fakat TSMC'nin iyi sonuçlarıyla toparlanma sağlandı. Avrupa'da Avrupa Merkez Bankası faiz kararı öne çıktı. ECB, beklentiler doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirerek, zayıf ekonomik aktiviteye işaret etti. ECB Başkanı Lagarde, büyüme rakamlarının durgun bir ekonomi sinyali verdiğini ve toparlanmanın beklentilerin altında kaldığını vurguladı. Enflasyon ise Eylül ayında aylık %0,1 gerilerken, yıllık bazda %1,7 artış gösterdi. Avrupa piyasaları bu gelişmelere paralel olarak dengeli bir seyir izledi. Yurt içinde ise gözler Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz kararındaydı. Merkez Bankası, beklentilere paralel olarak faiz oranını %50'de sabit tuttu. PPK metninde, enflasyonun ana eğiliminde bir yükseliş olduğu, buna karşılık iç talepte yavaşlama işaretleri görüldüğü belirtildi. Bununla birlikte, enflasyonun iyileşme hızına dair belirsizliklerin arttığı ve son dönemdeki veri akışının bu belirsizlik üzerinde etkili olduğu ifade edildi. Bu açıklama, kasım ayındaki faiz indirimi beklentilerini önemli ölçüde azalttı. Borsa İstanbul'da ise satıcı bir hafta yaşandı. BIST 100 endeksi haftayı %0,93 kayıpla 8.793,61 puandan kapattı. Mali endeks %2,08 düşerken, teknoloji hisseleri %3,59 oranında yükseldi. Önümüzdek hafta ABD ekonomisine ilişkin dayanıklı mal siparişleri verisi önemli olacak. Yurt içinde ise reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranını takip edeceğiz.

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 2700 doları geçen ons altın için 3000 dolar hedef fiyat verildiğini 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.

