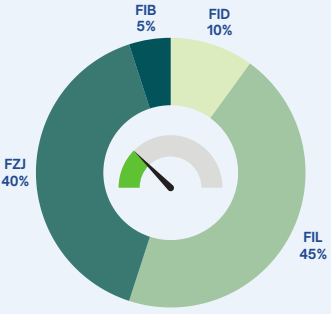
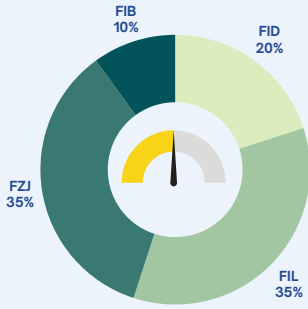


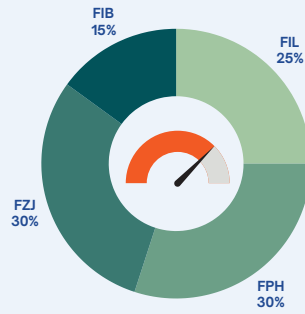
## Temkinli



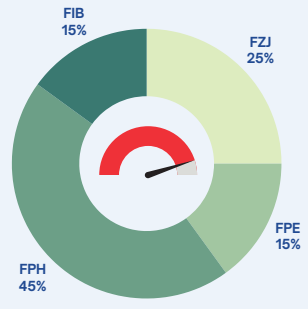
## Dengeli



## 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

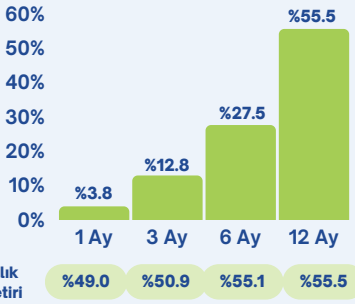
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FPE** Eurobond Borç. Araç. (Döviz) Fon
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FIB** Altın Fonu

## Haftalık Performans

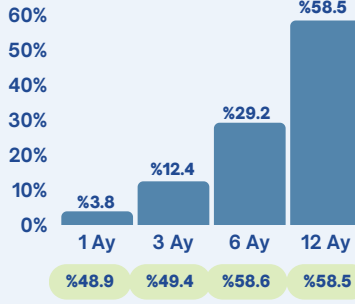


## Dönemsel Getiri Performans

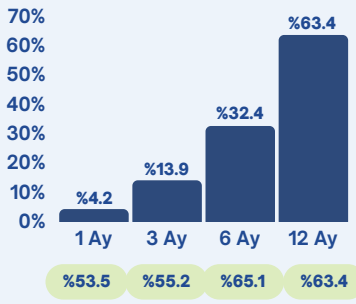
### Temkinli



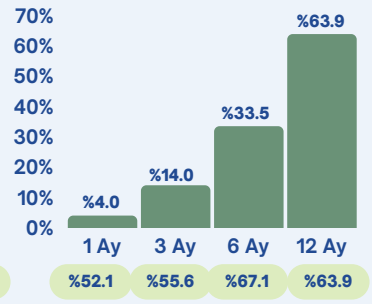
### Dengeli



### Atak



### Agresif



## Haftalık Yorum ve Beklentiler

Yurt dışında teknoloji hisselerinden küçük/orta ölçekli hisselerle rotasyonun devam ettiği ve Nasdaq/S&P500 endekslerinde kayıpların görüldüğü bir haftayı tamamladık. İçeride ise daha sakin bir gündem ve yatay-pozitif seyir hakimdi. Yurt dışı piyasalarda faiz indirim beklentileri ve Trump/Biden'in çip şirketlerini etkileyen söylemleri öne çıkarken, içeride Moody's not değerlendirmesine ilişkin beklentiler piyasaların odağında oldu.

Yurt içinde haftanın öne gündemi Moody's kredi not artışı oldu. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B3"ten "B1"e iki kademeye yükseltirken, kredi notu görünümünü "pozitif" olarak korudu. Yabancı ilgisinin yoğunlaştığı Türk piyasasında, 12 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşiklerin tahvil tarafında alıcı, hisse senedi tarafında satıcı konumunda olduğunu takip ettik. TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşiklerin tahvil alımı net 895.4 milyon dolar, hisse senedi satımı ise 57.7 milyon dolar olarak gerçekleşti. TCMB brüt rezervler, 12 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 5.4 milyar dolar artışla 153.8 milyar dolara çıkarak rekor kırdı. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, haftayı %0.83 değer kazancı ve 11,156.20 puandan tamamlayarak tüm zamanların en yüksek günlük ve haftalık kapanışını gerçekleştirdi. BIST100 endeksinde yeni rekor seviye 11,252.11 puan oldu.

Yurt dışı piyasalarda ise ABD'de dezenflasyon trendinin güçlenmesi ve Fed'in faiz indirimine gideceği beklentiler ile birlikte teknoloji hisselerinden daha küçük/orta ölçekli şirket hisselerine rotasyon devam etti. Rotasyona ek olarak Trump/Biden'in çip şirketlerine dair korumacı söylemleri ile birlikte Nasdaq %3.65 ve S&P %1.96 değer kaybetti. Fed Başkanı Powell'in son verilerin Fed'in enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ilerlediğine dair güven telkinine yardımcı olduğu ve %2 beklenmeden faiz indirimlerinin başlayabileceği ifadesi ile birlikte Eylül ayına ilişkin faiz indirim beklentilerinin %90 üzerine çıktığını ve faiz indirim beklentilerinin 3'e yükseldiğini görüyoruz.

Yeni haftada içeride Moody's kredi not değerlendirmesi yansımaları ve TCMB faiz kararı, yurt dışında ise ABD büyüme verisi ve enflasyon öncü göstergeler niteliğindeki kişisel tüketim harcamaları endeksi verileri takip edilecek.

## Haftanın Öne Çıkan Fonu

### FPH - Fiba Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu



Mevcut ekonomi politikası ile birlikte artan yurt dışı yerleşik yatırımcı ilgisini Borsa İstanbul için pozitif değerlendiriyoruz. Özellikle banka, holding, telekom ve ulaştırma hisselerine odaklanan yabancı alımları önümüzdeki dönem devam edebilir.

Bu kapsamda son 3 ayda %20,5 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.

