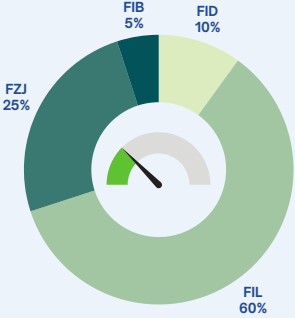
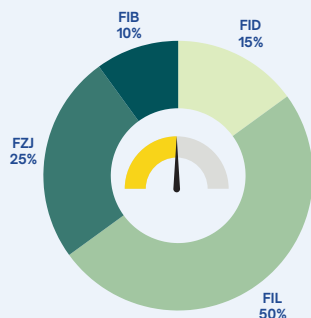


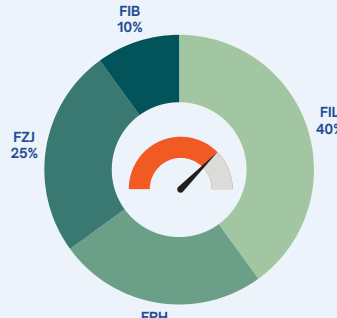
Temkinli



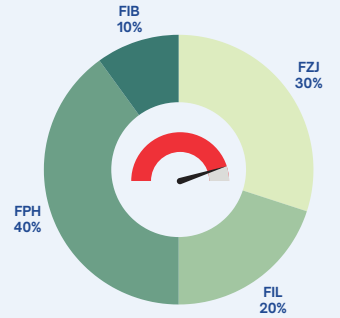
Dengeli



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

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

Haftalık Performans

%0.0

%-0.3

%-0.9

%-1.7

%-4.0

%-2.8

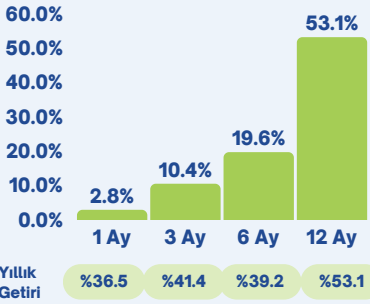
%0.8

%0.5

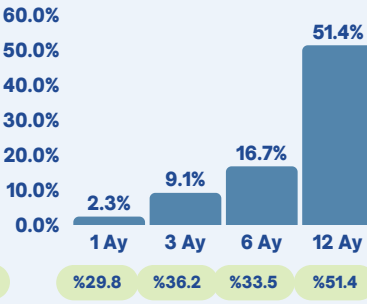
Temkinli Dengeli Atak Agresif BIST100 Altın Mevduat USD/TL

Dönemsel Getiri Performans

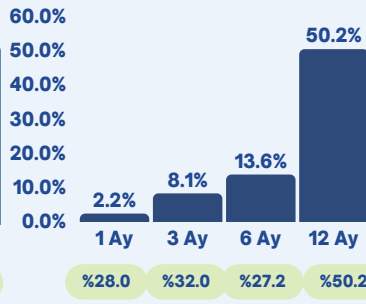
Temkinli



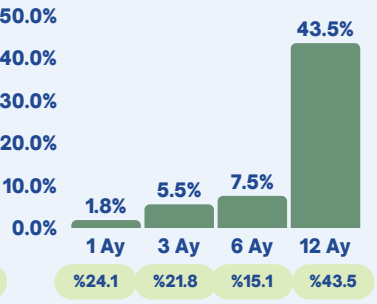
Dengeli



Atak



Agresif



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda merkez bankalarının faiz kararları gündemdedi. Risk iştahındaki düşüş ve piyasalarda yaşanan kayıplar öne çıkarken, ABD Merkez Bankası (Fed) faizleri beklentilere uygun şekilde 25 baz puan indirerek %4,25-4,50 aralığına çekti. Ancak Fed'in ekonomik projeksiyonları, 2025 için daha az faiz indirimi ve daha yüksek enflasyon öngörerek temkinli bir tablo sundu. Faiz indirimi kararının oybirliğiyle alınmaması ve ABD ekonomisinin 2024 üçüncü çeyreğinde %3,1 büyüme kaydetmesi, faiz gevşeme sürecinin hızla devam etmeyebileceğine işaret etti. Bununla birlikte, Fed'in öncü enflasyon göstergesi olarak değerlendirildiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları endekslerinin beklentilerin altında kalması piyasaların haftanın sonunda toparlanmasını sağladı. ABD borsaları, Fed kararları sonrası satış baskısıyla haftayı düşüşle tamamladı. Dow Jones %2,3, S&P 500 %2, Nasdaq %1,8 ve Russell 2000 %4,5 değer kaybetti. Özellikle enerji ve gayrimenkul sektörlerindeki düşüş dikkat çekerken, teknoloji sektörü kayıpların en sınırlı olduğu alan oldu. Avrupa tarafında, İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranını sabit tutarak ekonomik büyümenin zayıf kalabileceği uyarısında bulundu. Avrupa borsaları da küresel satış baskısına paralel olarak negatif bir performans sergiledi ve Almanya, İngiltere ile Fransa'nın ana endekslerinde önemli kayıplar yaşandı. Asya piyasalarında ise Japonya Merkez Bankası (BoJ) faizi %0,25'te sabit tutarken, Kasım ayında enflasyonun %2,9 ile beklentilere paralel gerçekleştiği açıklandı. Ancak bu gelişmeler piyasalarda satış baskısını engelleyemedi ve Nikkei, Çin ve Hong Kong borsaları düşüşle kapandı.

Yurt içinde ekonomik veriler ve jeopolitik gelişmeler ön plandaydı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %45,28'e yükselirken, dolar/tl kur tarafında yıl sonu beklentilerinin 35,2'ye gerilediğini takip ettik. TCMB rezervleri artışa devam ediyor, 13 Aralık haftasında brüt rezervler 163,5 milyar dolara ulaştı. Borsa İstanbul'da ise BIST 100 endeksi haftayı %3,96 düşüşle 9.724,50 puandan kapatırken, mali, hizmetler, sanayi ve teknoloji endekslerinde de düşüşler gözlemlendi. Yurt dışı yerleşiklerin hisse senetlerinde net alım yönünde olması dikkat çekerken, tahvil tarafında satışlar öne çıktı. Noel tatili nedeniyle küresel piyasalarda önümüzdeki hafta sakin bir seyir beklenirken, yurt içinde TCMB'nin faiz kararı piyasaların yönünde belirleyici olacak.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FIT - Fiba Portföy Borçlanma Araçları Fonu



Enflasyonda gerileme ve Merkez Bankası PPK karar metninde faiz indirimine ilişkin sinyal 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.

