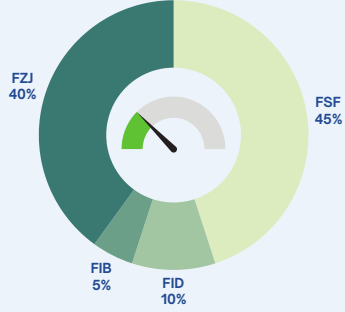
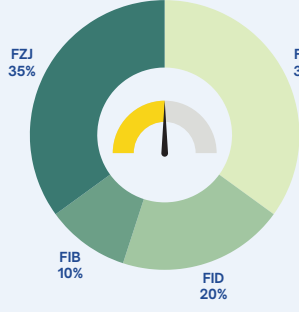


## Temkinli - NY



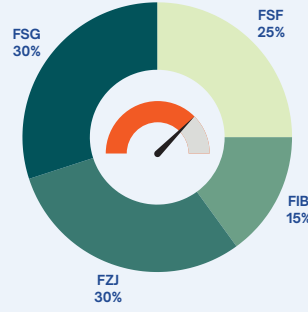
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

## Dengeli - NY



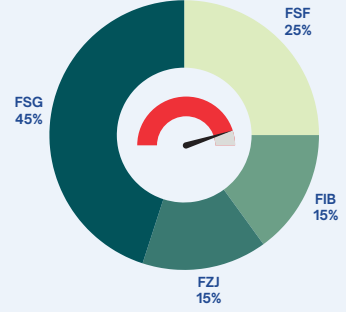
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

## Atak - NY



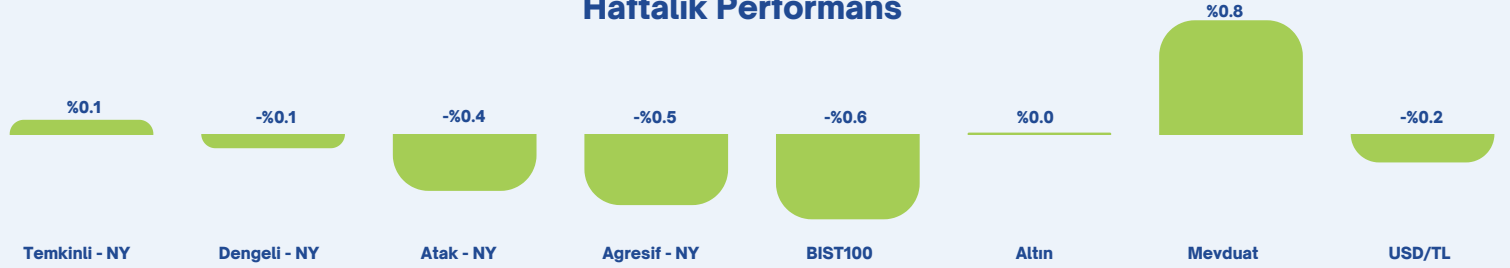
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

## Agresif - NY

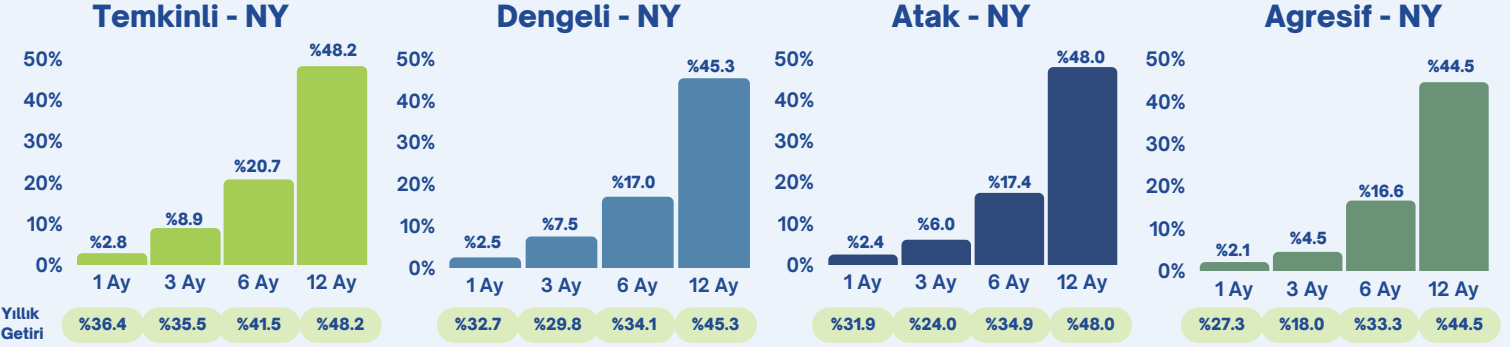


FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

## Haftalık Performans



## Dönemsel Getiri Performans



## Haftalık Yorum ve Beklentiler

Eylül'ün ilk haftasında yurt içi piyasalar enflasyon, Orta Vadeli Program (OVP) ve Fitch'in kredi notu artışı haberlerine odaklandı. TÜFE, ağustos ayında aylık %2,47 ve yıllık %51,97 artışla beklentilere paralel açıklandı. Özellikle eğitim harcamaları enflasyona en büyük katkısı sağladı. Çekirdek enflasyon %60,23'ten %51,56'ya geriledi. Enflasyonun piyasa etkisinin sınırlı kaldığını takip ettik. Hafta içinde açıklanan ve 2025-27 yıllarına ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme gibi temel makro ekonomik hedeflerin yer aldığı Orta Vadeli Program'da 2024 yılı büyüme beklentisi %4'ten %3,5'a çekilirken, 2025 yılı için büyüme tahmini %4 olarak güncellendi. Enflasyon beklentileri ise bu yıl için %41,5, 2025 için %17,5 olarak belirlendi. 2026 yılı için tek haneli enflasyon hedefi korundu. Haftanın bir diğer önemli gündemi Fitch'in kredi notu artırımını oldu. Fitch, Türkiye'nin kredi notunu B+ seviyesinden BB-ye yükselterek, Türkiye'nin mali yapısındaki iyileşmelere vurgu yaptı. Not görünümü ise "durağan" olarak belirlendi. Fitch raporunda, pozitif reel faiz oranlarının, döviz korumalı mevduatlardaki düşüşün ve cari açığın azalmaya devam etmesinin rezervler üzerindeki olumlu etkilerine dikkat çekildi. Fitch'e göre, Türkiye'nin rezervlerinin 2025 yılında 165 milyar dolara çıkması bekleniyor. TCMB verilerine göre, toplam rezervler 150,4 milyar dolardan 149,4 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler sekiz hafta sonra 20 milyar doların altına düştü. Yurt dışı yerleşiklerin tahvil alımı 682,9 milyon dolar olurken, hisse senedinde 19,5 milyon dolar net kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına satış gerçekleşti. Döviz mevduatları da 1,15 milyar dolar azaldı. Yurt dışı piyasalarda, ABD'de açıklanan zayıf istihdam verileri resesyona kaygılarını artırırken, Fed'in eylül ayında faiz indirimine gideceği beklentilerini yükseltti. Tarım dışı getiri odaklı bir portföy yönetimi hedeflemek istihdam, Ağustos ayında 142 bin artışla beklentilerin altında kaldı, işsizlik oranı ise %4,3'ten %4,2'ye geriledi. Bu gelişmeler, 50 baz puanlık bir faiz indirimi olasılığını %47'ye yükseltti. Resesyon endişeleriyle birlikte teknoloji hisseleri, özellikle Nvidia ve çip şirketleri öncülüğünde sert değer kayıpları yaşadı. Nasdaq %5,77, Dow Jones %2,93 ve S&P 500 %4,21 geriledi. Altının ons fiyatı %0,2 düşüşle 2.497 dolara gerilerken, Brent petrol %7,2 düşüşle 71,4 dolardan işlem gördü. Yeni haftada ABD enflasyon verisi ve ECB faiz kararını takip edeceğiz.

## Haftanın Öne Çıkan Fonu

### FBI - Fiba Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon



Birikimlerini döviz cinsinden değerlendirmek isteyen nitelikli yatırımcılar için kısa vadeli Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçlarına yatırım sağlayan ve USD olarak alınabilen FBI - Birinci Serbest Döviz Fon öne çıkıyor.

Ana yatırım stratejisi, döviz cinsi Türk ve yabancı ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında getiriye sağlamıştır.

## 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 durumunuza 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.

