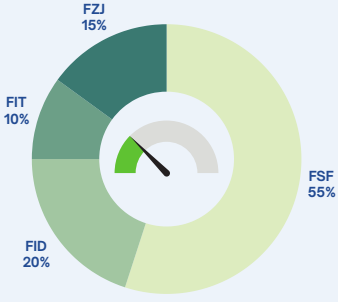
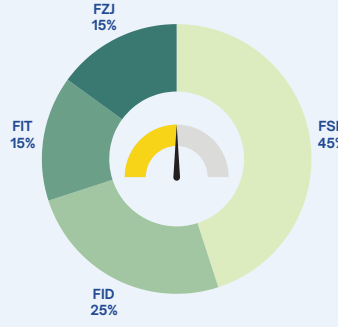


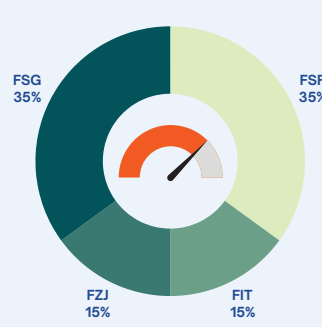
Temkinli - NY



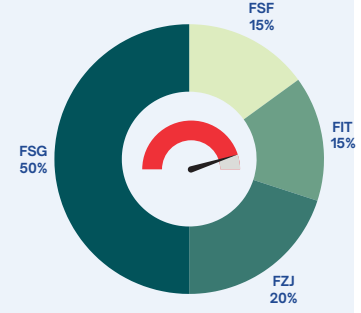
Dengeli - NY



Atak - NY



Agresif - NY



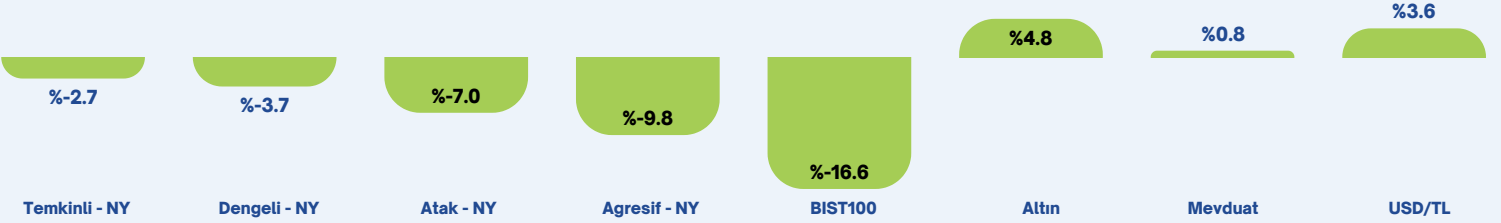
- FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
- FID Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
- FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIT Borçlanma Araçları Fonu

- FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
- FID Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
- FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIT Borçlanma Araçları Fonu

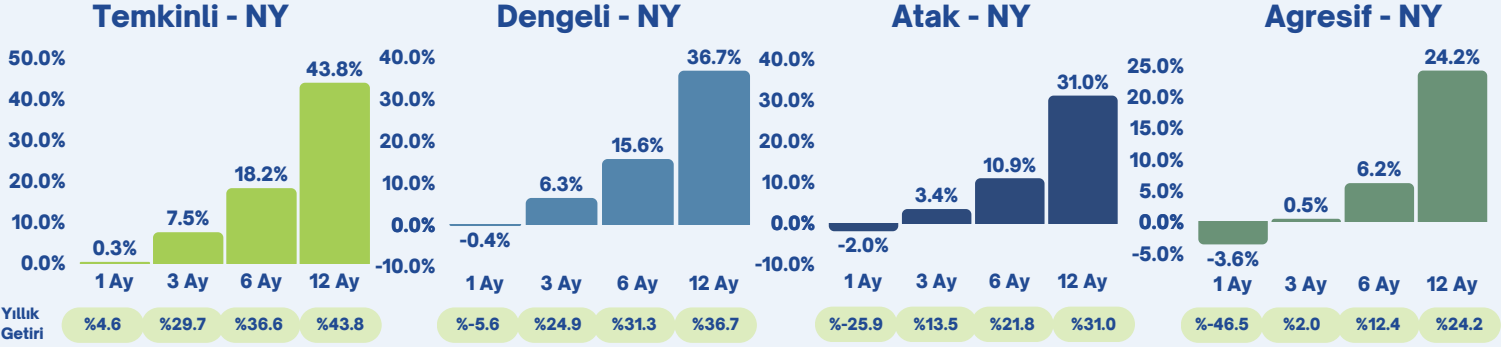
- FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
- FSG Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
- FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIT Borçlanma Araçları Fonu

- FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
- FSG Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
- FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
- FIT Borçlanma Araçları Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta, küresel finans piyasaları Fed'in faiz politikası ve ekonomik projeksiyonlarının rehberliğinde pozitif bir seyir izlerken, jeopolitik gelişmeler ve Türkiye'deki politik riskler volatilite unsurları olarak öne çıktı. ABD Merkez Bankası (Fed), Mart toplantısında politika faizini %4,25-4,50 aralığında sabit tutarak piyasa beklentilerini karşıladı. Fed 2025 ekonomik projeksiyonlarını revize etti. 2025 enflasyon beklentisi %2,5'ten %2,7'ye revize edildi; bu, tarife kaynaklı baskıların etkisiyle enflasyonist risklerin arttığını gösterdi. Büyüme tahmini ise %2,1'den %1,7'ye düşürüldü. Powell, enflasyon üzerindeki tarife etkilerini "geçici" olarak nitelendirerek orta vadeli risklerin sınırlı kalabileceği mesajını verdi; bu, hisse senedi piyasalarında olumlu bir yankı buldu. S&P 500, haftayı %0,51 artışla 5.667 puanda tamamladı; teknoloji ağırlıklı Nasdaq 100, %0,25 primle 19.754 puana yükseldi. Makro veri akışı sınırlıydı, ancak Powell'in yorumları risk iştahını destekledi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde, ABD tarifelerine karşı olası misillemelerin büyüme üzerinde baskı yaratabileceğini ve enflasyonist etkiler doğurabileceğini belirtti. Almanya, 500 milyar avruluk savunma ve altyapı fonunu onaylayarak mali genişleme sinyali verdi. Asya piyasaları Japonya Merkez Bankası faiz kararına odaklı hareket etti. BOJ faiz oranını %0,5'te sabit bıraktı; Şubat TÜFE'si %3,7 ile beklentileri aşarak enflasyonist baskının devam ettiğini gösterdi. Çin'de sanayi üretimi %5,9, perakende satışlar %4 büyüyerek güçlü bir tablo çizerken, işsizlik oranının %5,4'e yükselmesi ve konut fiyatlarındaki düşüş, iç talepte dengesizlik sinyali verdi. Yurt içinde, siyasi gelişmeler piyasalarda volatilite yarattı. Dolar/TL %3,65 artarak 38'e, Euro/TL %3,6 primle 41,35'e yükseldi. TCMB, bu baskıya yanıt olarak takvim dışı bir toplantıyla faiz koridorunun üst bandını %44'ten %46'ya çıkardı; politika faizi %42,5'te sabit tutulurken, repo ihalelerine geçici ara verildi. SPK, şirketlerin hisse geri alımını kolaylaştırarak piyasa likiditesini desteklemeyi hedefledi. Ancak BIST 100, %16,57 kayıpla 9.044,64 puanda kapandı; mali endeks %19,41, hizmetler %15,36, sanayi %12,65, teknoloji %7,45 değer kaybetti, geniş tabanlı satış baskısı hissedildi. Yeni haftada, ABD'de PCE Fiyat Endeksi, büyüme verileri ve PMI rakamları Fed'in enflasyon ve büyüme patikasını değerlendirmede kritik olacak. Yurt içinde, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı, ekonomik aktiviteye dair ipuçları verecek; politik gelişmeler ise volatilite tarafında belirleyici olmaya devam edecek.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FIB - Fiba Portföy Altın Fonu



ABD Başkanı Trump'ın tarife politikalarına dair belirsizlikler, gerileyen enflasyon ve soğuyan iş piyasası ile Haziran ayı sonrası için Fed faiz indirimi beklentileri ve Merkez Bankaları rezerv birikimi altını ön planda tutuyor.

Yatırım bankalarından 3000 dolar üzerine çıkan ons altın için 3200 dolar üzeri hedef fiyat verildiğini takip ediyoruz.

Bu kapsamda FIB - Altın Fonu'nu öne çıkarıyoruz. Fon son 6 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.

