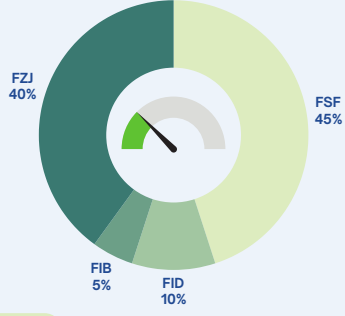
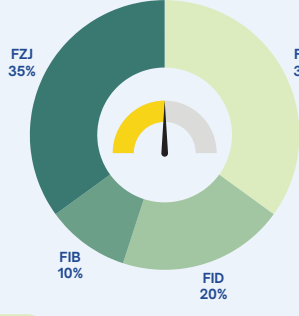


Temkinli - NY



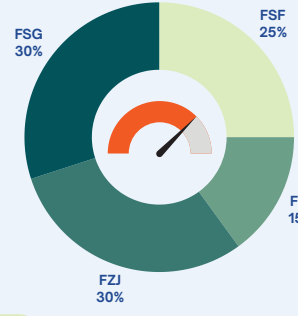
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Dengeli - NY



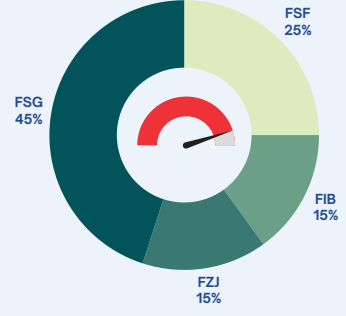
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Atak - NY



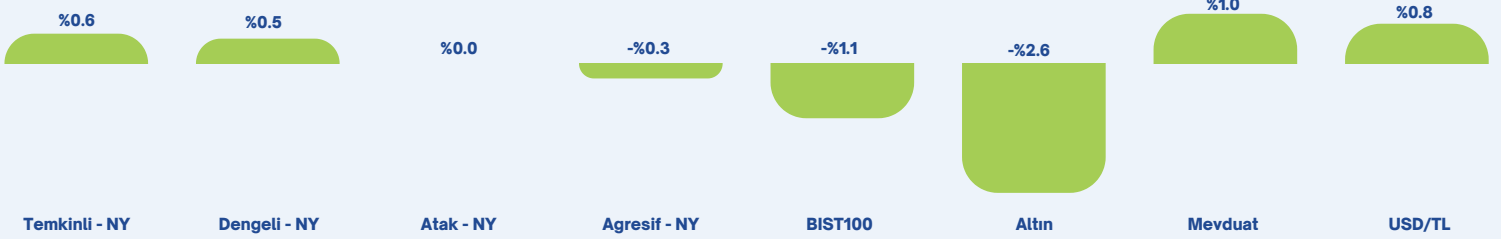
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Agresif - NY

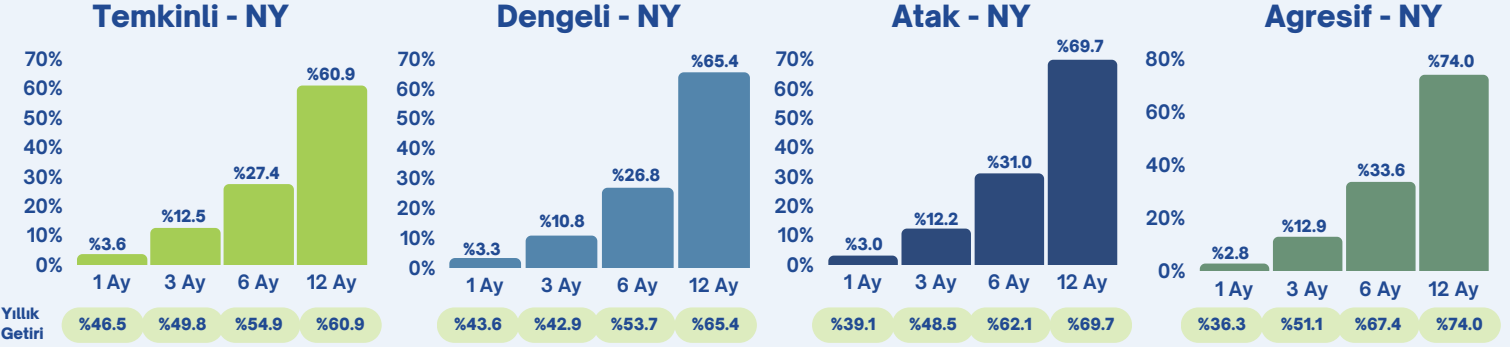


FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Yurt içi ve Yurt dışı piyasalarda risk iştahının düşük kalmaya devam ettiği ve endekslerin sınırlı kayıp sergilediği bir haftayı tamamladık. Yurt dışı piyasalarda Fed yetkililerinden gelen faiz indirimlerine dair sözlü yönlendirmeler, büyüme ve PCE verisi öne çıkarken, içerde TCMB faiz kararı, kripto yasası kabulü ve gri listeden çıkış etkili oldu.

Genel olarak düşük hacimli ve dar bant aralığında dalgalanan Borsa İstanbul'da haftanın ortasından sonra kripto yasasının mecliste kabul edilmesi ve bunun gri listeden çıkışa dair beklentileri artırması ile birlikte bankalar eşliğinde yukarı hareketi takip ettik. Cuma günü yapılan açıklama ile Türkiye, Kara Paranın Aklanmasının Önlenmesine Yönelik Mali Eylem Görev Gücü (FATF) gri listesinden çıkarıldı. Haftanın diğer önemli gündemi %50 olarak sabit tutulan TCMB faiz kararı ve karar metninde öne çıkan başlıklar oldu. Metne bakıldığında, aylık enflasyonun ana eğilimindeki zayıflamanın mayıs ayında geçici kesintiye uğraması ve sterilizasyon araçlarının gerektiğinde etkin şekilde kullanılacağı başlıkları öne çıktı. Geçen hafta yurt dışı yerleşiklerin tahvil alımları 34,5 milyon dolar olarak gerçekleşti. Son 13 haftadır devam eden alımlarda toplam büyüklük 9 milyar dolar oldu. Hisse senetlerinde ise 158,3 milyon dolar net satım görüyoruz. TCMB brüt rezervlerindeki artış devam ediyor. Toplam büyüklük 147,6 milyar dolar oldu. BIST100 endeksi haftayı %1,1 kayıpla 10,641,9 puandan kapattı. Mali, hizmet, inai ve teknoloji endekslerinde de kayıp görüyoruz.

Yurt dışı piyasalarda geçtiğimiz hafta ABD'de enflasyon öncü gösterge niteliğindeki Çekirdek PCE - Kişisel Tüketim Harcamaları öne çıktı. Endeks mayısta aylık bazda %0,1, yıllık bazda %2,6 yükseldi. Veri sonrasında eylül ayına ilişkin faiz indirim beklentilerinin tekrar %70 üzerine çıktığını görüyoruz. Hafta başında Fed yetkililerinden gelen söylemler piyasaya olumsuz yansıdı. ABD endekslerinde Nvidia'nın hafta ortasına kadar olan kaybı ile negatif seyir hakim olurken, hafta sonuna doğru endekslerin kayıpları geri aldığı ve sınırlı negatif ile haftayı kapattığını görüyoruz. Bu gelişmelerle, Nasdaq %0,2 artarken, Dow Jones ve S&P500 %0,1 azalış kaydetti.

Gelecek hafta, ABD istihdam ve yurt içinde enflasyon piyasaların odağında olacak.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FSG - Fiba Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon



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 %22,5 getiri sağlamış olan FSG 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 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.

