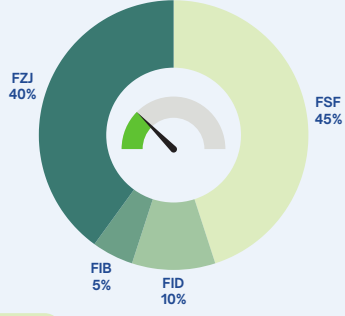
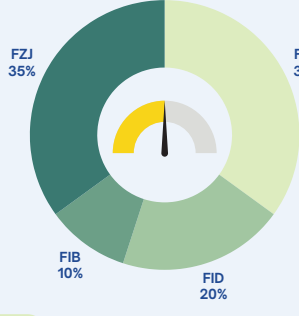


Temkinli - NY



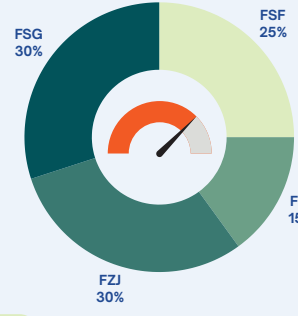
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Dengeli - NY



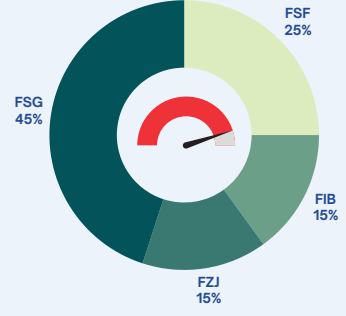
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Atak - NY



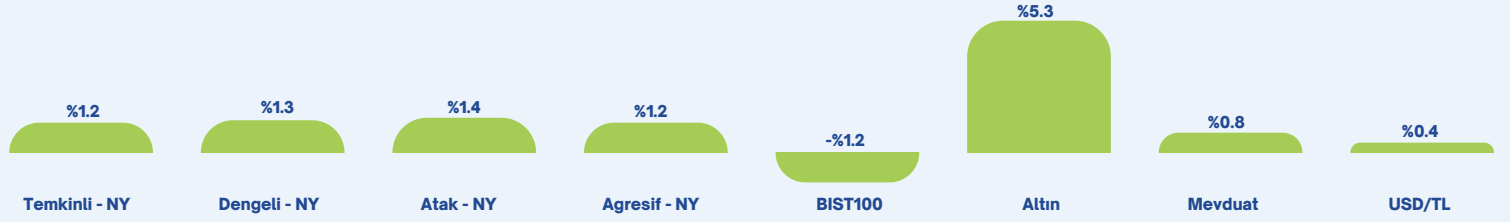
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FIB	Altın Fonu

Agresif - NY

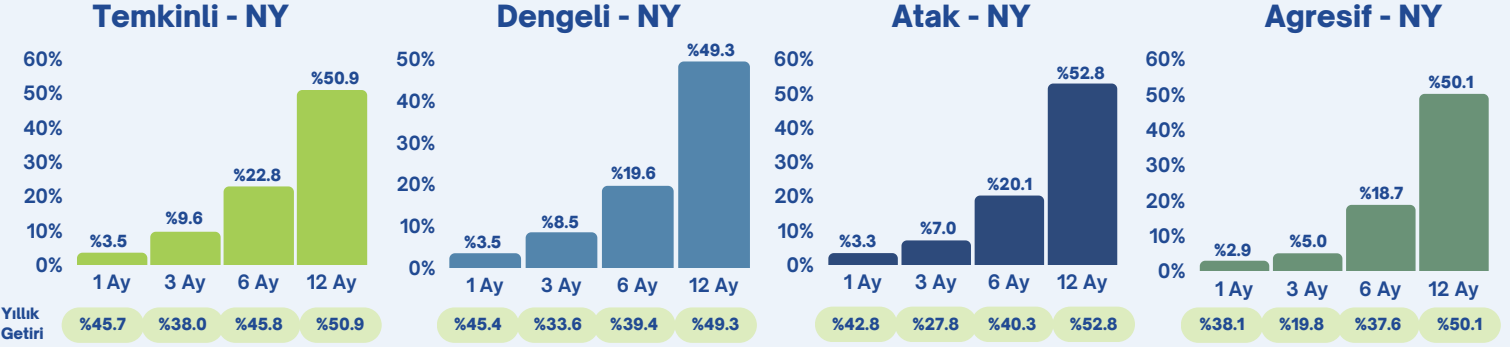


FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FIB	Altın Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta, yurt içi piyasalarda ekonomi yönetiminin New York'ta gerçekleştirdiği yatırımcı toplantıları ve olumlu dış raporlar öne çıksa da genel anlamda negatif bir seyir izlendi. Borsa ve kripto kazançlarına yönelik vergi düzenlemesinin gündemden kalkması, piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Ekonomik verilere baktığımızda, Eylül ayında imalat sanayi kapasite kullanım oranı %74,9 ile Mart 2023'ten bu yana en düşük seviyeye indi. Reel kesim güven endeksinde ise hafif bir artış kaydedildi. Dış ticaret dengesi tarafında, Ağustos ayında ihracat %2,3 artarak 22 milyar dolara yükselirken, ithalat %10,7 azalarak 27 milyar dolara geriledi. Böylece dış ticaret açığında düşüş devam etti Enflasyon beklentilerine göre ise TCMB verileri Eylül ayında 12 ay sonrası enflasyon beklentilerinin piyasa katılımcıları için %27,5'e, reel sektör için %51,1'e, hanehalkı isteyen nitelikli yatırımcılar için kısa vadeli Kamu için %71,6'ya gerilediğini gösterdi. Ayrıca TCMB'nin 20 Eylül itibarıyla toplam rezervleri 156,4 milyar dolara, net rezervler ise 29,9 milyar dolara yükseldi. Yurt dışı yerleşik yatırımcıların tahvil ve hisse senedi alımları da dikkat çekiciydi; tahvil alımı 1.582,9 milyon dolar, hisse senedi alımı ise 96,1 milyon dolar olarak gerçekleşti. Borsa İstanbul'da ise BIST 100 endeksi haftayı %1,24 kayıpla 9.777,46 puandan tamamlarken, mali endeks %1,26 değer kazandı. Hizmetler, sanayi ve teknoloji endeksleri ise sırasıyla %3,92, %2,48 ve %1,72 oranında değer kaybetti. Dolar/TL 34,16 seviyesinden kapanış yaparken, gram altın 2920 TL'ye yükseldi.

Yurt dışı gelişmelerde ise ABD'den gelen 2. çeyrek büyüme verisi %3 olarak açıklanırken, çekirdek PCE verisi aylık bazda %0,1, yıllık bazda %2,7 artış gösterdi. Bu veriler, ABD ekonomisinde yumuşak iniş beklentisini desteklerken, Fed yetkilileri 50 bp faiz indirimi desteklediklerini belirtti. Piyasalar Kasım ayında %53 olasılıkla bir 50 bp faiz indirimi fiyatlıyor. Çin tarafında ise Merkez Bankası (PBOC) ekonomiyi canlandırmak adına faiz oranlarını düşürme ve hisse senedi piyasasını desteklemek için kredi açıkladı. Bu teşvikler, Asya borsalarında ve emtia piyasalarında yükseliş getirdi. Emtia tarafında ise altın ve gümüş fiyatlarında yükseliş görülürken, petrol fiyatları Suudi Arabistan ve Libya'nın üretim artışına dair haberler nedeniyle geriledi. Önümüzdeki hafta yurt dışında ABD istihdam verileri, Avrupa ve Almanya enflasyon verileri izlenirken, yurt içinde enflasyon verileri gündemde olacak. Ortadoğu'da İsrail-Lübnan arasındaki artan gerginlik, küresel risk iştahını etkileyebilir.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FBI - Fiba Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon



Birikimlerini döviz cinsinden değerlendirmek 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 kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında getirici odaklı bir portföy yönetimi hedeflemek olan FBI son ay %4.4 brüt USD mevduata eş getiri 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 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.

