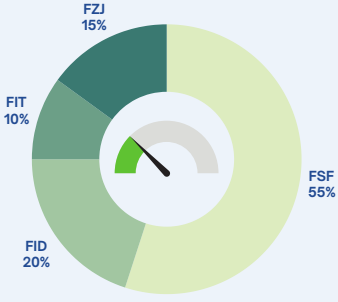
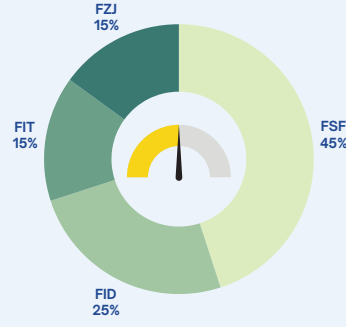


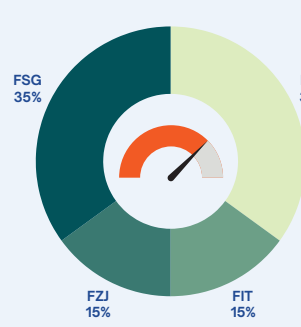
Temkinli - NY



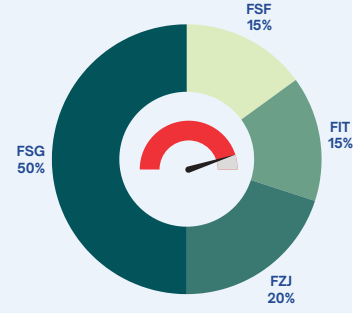
Dengeli - NY



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

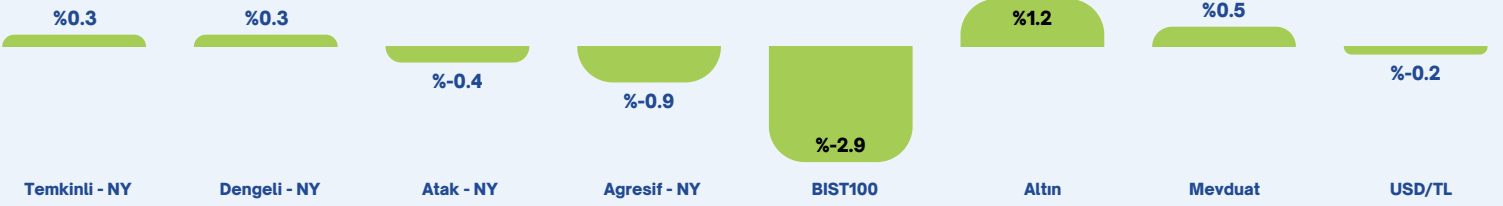
FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FSG Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)

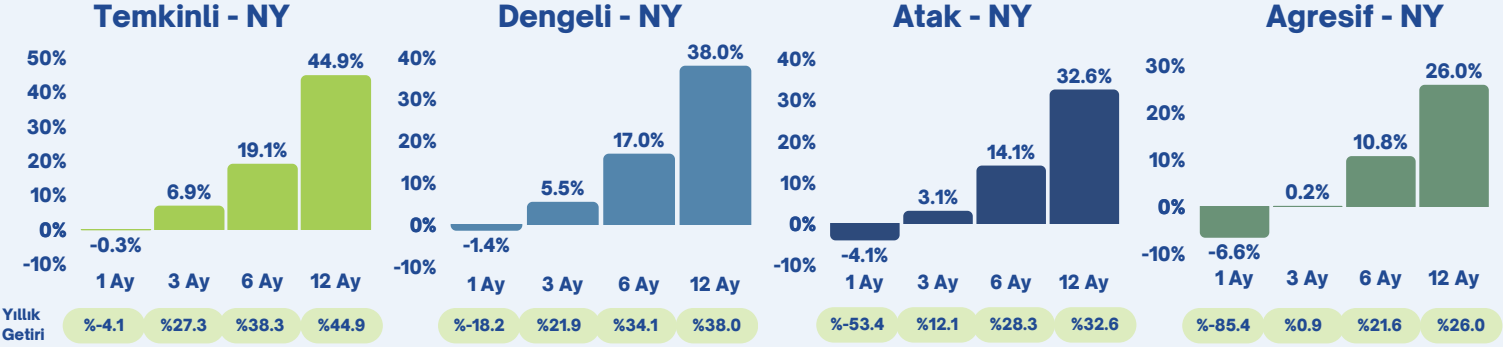
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta, küresel piyasalar Trump'ın agresif gümrük tarifeleriyle sarsılırken, ABD'de karışık makro veriler ve Türkiye'de enflasyon dinamikleri öne çıktı. Ticaret savaşları belirsizlikleri risk iştahını baskıladı.

ABD Başkanı Donald Trump, ithal ürünlere minimum %10 gümrük vergisi getiren yeni tarifeleri duyurdu; bu, Çin (%54), Japonya (%24), AB (%20) gibi büyük ekonomileri hedefleyen agresif bir hamle olarak ticaret savaşları endişelerini yeniden körükledi.

Küresel risk iştahı darbe alırken, ABD ISM imalat endeksi Mart'ta 49'a gerileyerek daralma bölgesine girdi; üretim ve siparişlerdeki zayıflama, ekonomik yavaşlama sinyallerini güçlendirdi. Haftanın sonunda açıklanan ABD istihdam verileri, tarım dışı istihdamda 228 bin artışla beklentileri aşıya da, işsizlik oranının %4,2'ye yükselmesi ve yıllık ücret artışlarının %3,8 ile tahminlerin gerisinde kalması, işgücü piyasasında soğuma işaretleri sundu. Bu veriler, ABD borsalarını vurdu; S&P 500 %9,08 düşüğe 5.074'e, Nasdaq 100 %9,77 kayıpla 17.397'ye, Russell 2000 %9,70 gerileyerek haftayı kapattı. Altın, riskten kaçış eğilimine rağmen %2,53 düşüşle 3.035 dolara geriledi; bu, dört haftalık rallinin sonu oldu. Brent petrol, küresel büyüme endişeleriyle %10,93 değer kaybederek 65,58 dolar/varile indi; Aralık 2021'den beri en düşük seviye kaydedildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi, 40 baz puan düşüşle %3,95'e çekilerek sabit getirili varlıklara yönelimi yansıttı.

Yurt içinde bayram tatili nedeniyle kısa işlem haftasında, enflasyon verisi öne çıktı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Mart ayı TÜFE'sini aylık %2,46, yıllık %38,10 olarak açıkladı; bu, piyasa beklentilerinin (aylık %2,78, yıllık %38,54) altında kalarak dezenflasyon sürecinin devam ettiğini teyit etti. Beklentilerden düşük gelen veri, TCMB'nin faiz politikasında esneklik potansiyelini artırdı; ancak küresel risk iştahındaki zayıflama, yurt içi piyasaları baskıladı. BIST100 endeksi, %2,90 düşüşle 9.380 seviyesinde kapandı; haftalık işlem bandı 9.339-9.643 olarak gerçekleşti. USD/TRY kuru, 37,95-38,01 aralığında sınırlı volatilité sergiledi; Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise 324 baz puanında sabitlenerek risk algısında önemli bir değişim göstermedi.

Yeni haftada, yurt içinde Hazine Nakit Dengesi, Sanayi Üretimi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, enflasyon ve büyüme beklentilerini şekillendirecek. ABD'de TÜFE, ÜFE ve Michigan Tüketici Güven Endeksi, Fed'in faiz patikasını etkileyecek; tarife belirsizlikleri volatilitéyi artırabilir.

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 1/6/12 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 tercihlerinizle 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.

