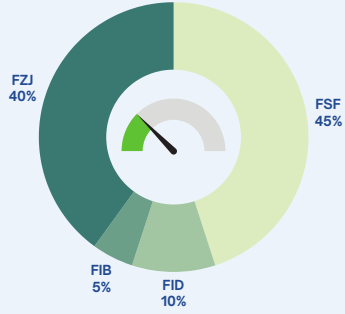
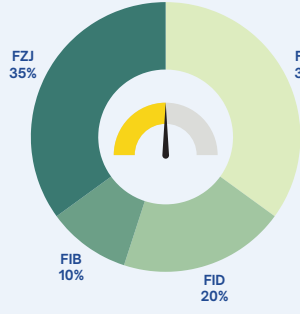


Temkinli - NY



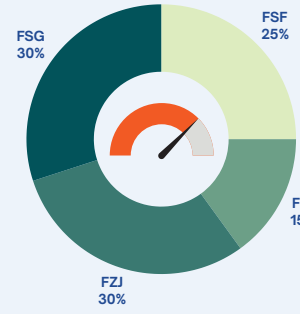
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Dengeli - NY



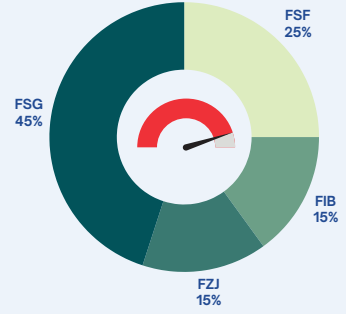
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Atak - NY



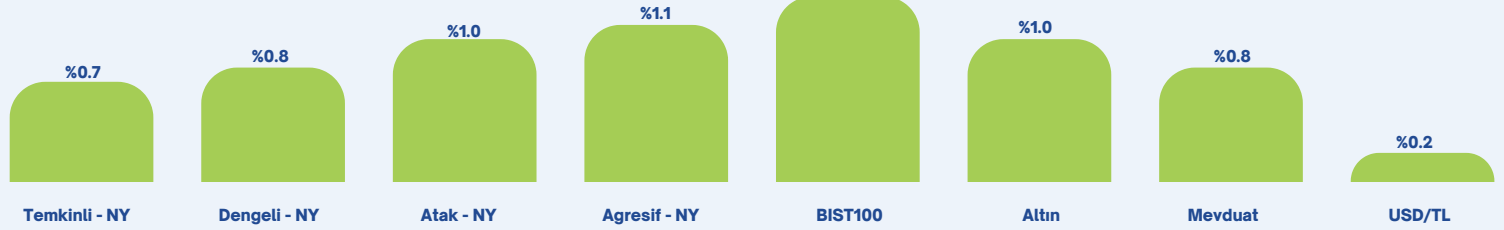
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Agresif - NY

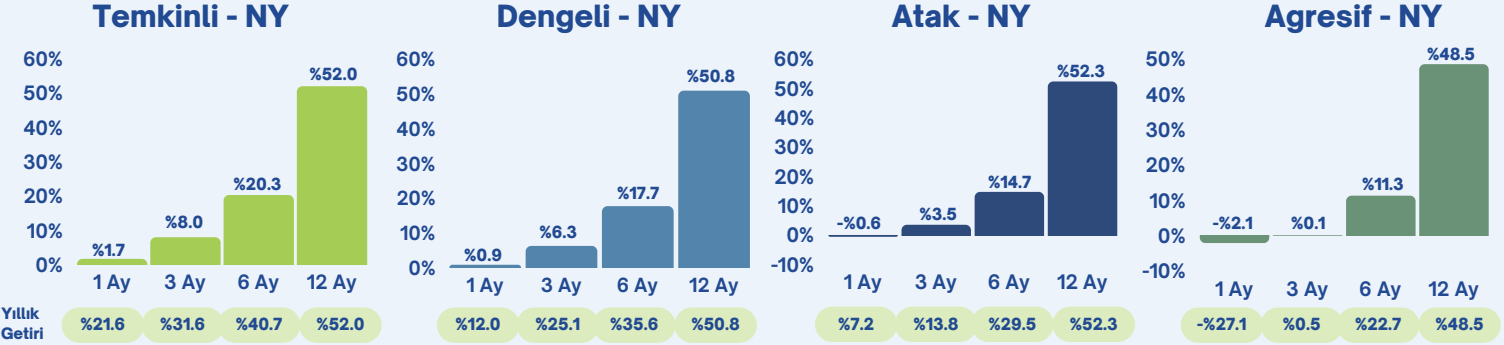


FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçen hafta küresel piyasalarda, ABD seçimlerine yönelik belirsizlikler, Fed'in faiz indirimi beklentileri ve şirket bilançolarının etkisi ön plandaydı. Risk iştahında düşüş gözlemlenirken, yatırımcıların altın ve ABD tahvillerine yönelmesi güvenli liman arayışının arttığını gösterdi.

ABD piyasalarında, yaklaşan başkanlık seçimi ve anketlerdeki başa baş sonuçlar belirsizliği artırdı. Ekonomik veriler ise karmaşık bir görünüm sergiledi; dayanıklı mal siparişlerinde azalış görülürken, PMI ve konut satışları beklentilerin üzerinde geldi. İşsizlik maaşı başvurularındaki düşüklük iş gücü piyasasına dair olumlu bir sinyal olarak değerlendirildi. Fed yetkililerinin faiz indirimi konusunda temkinli açıklamaları devam ederken, Kasım ayında %95 olasılıkla 25 baz puanlık bir indirim bekleniyor. Bilanço sezonu Wall Street'te dalgalanmalara yol açtı. Yükselen tahvil getirileri ve bazı şirketlerden gelen zayıf bilançolar S&P 500'ün yıl içindeki en uzun haftalık kazanç serisini sonlandırmasına neden oldu; Dow Jones bu bilançoların etkisiyle gerilerken, Tesla'nın güçlü performansının desteğiyle Nasdaq yükseldi. Citi Research, iş gücü piyasasında beklenen zayıflama ve faiz indirimi beklentileri nedeniyle altın tahminlerini yukarı çekti. Bu gelişmelerle, S&P 500 %1, Dow %2,7 düşüş gösterirken, Nasdaq Composite %0,2 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,25'e, altının ons fiyatı ise 2750 dolara çıktı. Ortadoğu'daki siyasi gerginlikler ve Çin'den gelen faiz indirimi haberleri petrol fiyatlarında %4'e yakın bir artışa neden oldu.

Yurt içinde ise, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) PPK tutanakları, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı veri gündeminin ana unsurlarıydı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in açığa satış yasağına yönelik açıklamaları, Borsa İstanbul'da uzun süredir görülmemeyen bir haftalık kazanç sağladı. TCMB rezervleri, tüm zamanların en yüksek seviyesi olan 159,4 milyar dolara ulaşırken, BIST 100 endeksi haftayı %1,31 artışla 8.908 puanda kapattı. Döviz cephesinde, Dolar/TL kuru 34,28; Euro/TL kuru ise 37,02 seviyelerine geriledi. Gelecek hafta küresel piyasalarda ABD'de büyüme, istihdam ve kişisel tüketim harcamaları gibi enflasyon göstergeleri öne çıkarken, Apple, Amazon, Meta ve Google-Alphabet bilançoları ilgiyle takip edilecek. Avrupa'da TÜFE, Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararı ve Çin PMI verileri dikkat çekerken, Türkiye'de Cumhuriyet Bayramı nedeniyle 29 Ekim'de piyasalar kapalı olacak. S&P'nin Türkiye kredi notu değerlendirmesi de yurt içi gündemi şekillendirecek.

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 kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında getirisi odaklı bir portföy yönetimi hedeflemek olan **FBI son ay %4 üzeri brüt USD mevduata eş getiriyi 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.

