



# Aylık Fon Bülteni

## Aralık 2023

## PIYASALARDA GEÇTİĞİMİZ AY ÖNE ÇIKAN BAŞLIKLAR

2023 yılının son ayında yurt içi piyasalarda risk iştahı ve hacim gerilerken, yurt dışı piyasalarda olumlu hava hakimdi. ABD Merkez Bankası Fed'in faiz artırımlarında sona geldiği beklentisinin güç kazanması ile Nasdaq, S&P500 ve DowJones endeksleri %5-6 aylık getiri sağladı. ABD tahvil faizleri ve dolar endeksindeki gerileme ile birlikte kıymetli madenlerde de benzer yükselişi görüyoruz. Yurt içinde olumlu haber/veri akışına ve artan yabancı yatırımlarına rağmen, TL varlık getirilerdeki yükseliş ile Borsa İstanbul'da olumsuz seyri takip ettik. Hafta bazında önemli gelişmeleri aşağıda paylaşıyoruz;

### 1.Hafta

S&P'nin kredi not görünümünü "pozitif"e revize etmesi ve yabancı bankalardan gelen piyasaya dair olumlu beklentiler, Borsa İstanbul'u 8000 puan üzerine taşıdı.

ABD büyüme rakamı, enflasyon öncü göstergesi niteliğindeki kişisel harcamalar endeksi (PCE) ve imalat PMI rakamları yurtdışı piyasalara yön verdi. ABD 3. çeyrek büyüme tarafında güçlü bir veri gelmesi ve buna karşın enflasyonu yaratan istihdam ve tüketimde soğuma, ekonomik küçülme olmadan dezenflasyon sağlanabileceği beklentisi ile endekslere ve kıymetli madenlere pozitif yansıdı.

### 2.Hafta

Yerel varlıkların Aralık ayı ikinci hafta performansında TCMB rezervlerinde rekor seviyeye yükseliş ile beklentilerin altında açıklanan TÜFE verisi belirleyici oldu.

Yurt dışında ise ABD özel sektör istihdam, tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik ücret kazançları verisi piyasalara yön verdi. Beklenti altında açıklanan özel sektör istihdamı, imalat sektöründe soğumayı işaret ederken, eğitim ve sağlıkta istihdam artışı tarım dışı istihdam ve işsizlik oranını piyasa beklentilerinin dışına taşıdı. İstihdam piyasasının güçlü olduğuna dair veriler özellikle kıymetli madenlerde düşüşü getirdi.

### 3.Hafta

Yerel varlıkların performansında yabancı bankaların bankacılık sektörüne dair raporlarının, CDS'deki düşüş ve Moody's not değerlendirmesi beklentisi belirleyici oldu. Risk iştahının korunduğunu takip ettik.

ABD tüketici fiyat artışları aylık %0,1 ve yıllık %3,1 olarak beklentilere paralel açıklanırken, üretici fiyat artışları beklentilerin altında %0 olarak gerçekleşti. Enflasyon verisi sonrasında Fed FOMC toplantısında, Fed'in faizde değişikliğe gitmediğini ancak sürpriz bir şekilde 2024 yılı için 75 bp faiz indirimi sinyalini verdiğini takip ettik. Piyasalarda olumlu etki yaratan bu iletişim ile birlikte tahvil faizleri ve dolar endeksinde gerileme, endekslerde yükseliş görüldü.

### 4.Hafta

Yerel varlıkların performansında TCMB faiz kararı ve Moody's değerlendirme notunun belirleyici olduğunu söyleyebiliriz. Endekste bankacılık hisselerindeki pozitif seyre rağmen tekrar 7500 seviyesine gerileme görüldü.

ABD çekirdek PCE aylık %0,1 ve yıllık %3,2 olarak beklentilerin altında açıklanırken, büyüme verisinin %4,9 ile beklentilerin altında gerçekleştiğini takip ettik. Hafta başında açıklanan tüketici güven endeksi verisinin beklentilerin çok üzerinde gelmesi ve tüketici güveninde artışı işaret etmesi piyasalara olumlu yansıdı. Veriler ile birlikte tahvil faizleri ve dolar endeksinde gerileme, endekslerde yükseliş görüldü.

### 5.Hafta

Yurt dışı piyasaların Noel ve yılbaşı nedeniyle kapalı olduğu kısa haftada, endekslerde ve ons altında pozitif seyir devam etti. Piyasa fiyatlamalarında 2024 yılına dair faiz indirim olasılığının kuvvetlenmesi ve ABD'de büyümeden vazgeçmeden enflasyonda düşüş sağlanabileceğine dair kanaat belirleyici oldu.

Yerel varlıklara baktığımızda, Borsa İstanbul'da belli hisselerde oluşan negatif seyir, düşük hacim ve likidite ile birleşince hızlı geri çekilmeyi endekste takip ettik.

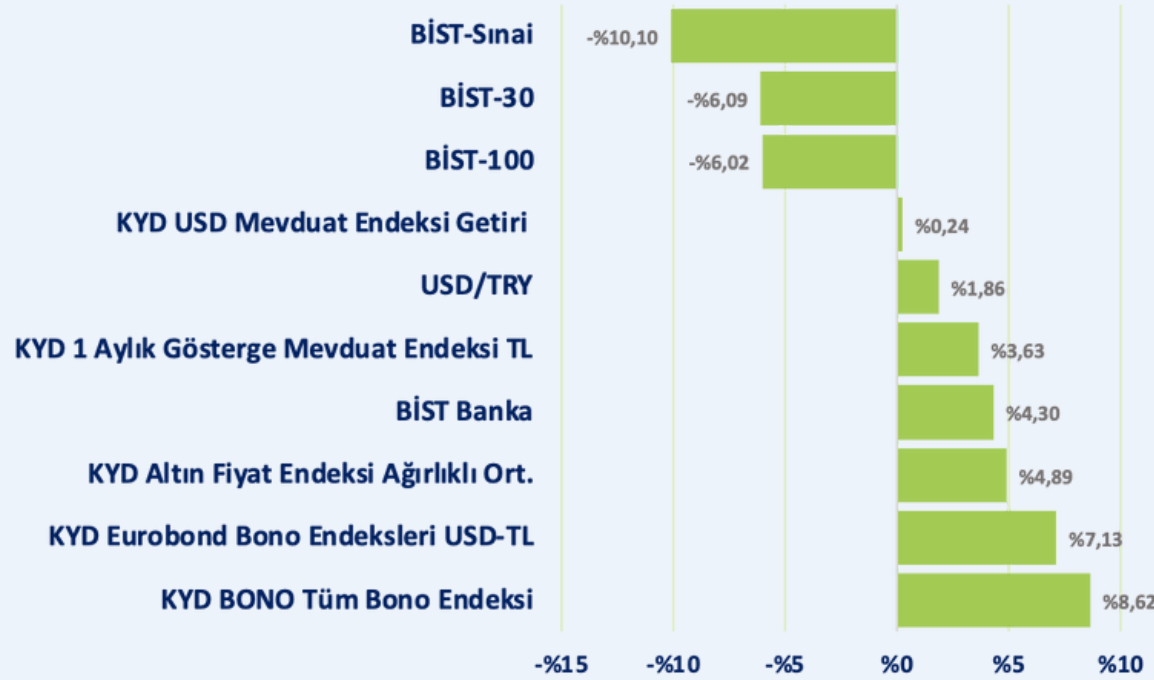
## Çekince Bildirimi

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.





## VARLIK BAZINDA AYLIK GETİRİLER



Aralık ayında risk iştahının özellikle yurt dışı piyasalarda yüksek kalmaya devam ettiğini ve yurt dışı endeks/kıymetli madenlerde hızlı yükselişleri takip ettik.

Yurt içinde Enflasyon ve CDS'de gerileme, yabancı bankalardan gelen olumlu değerlendirmeler ve yurt dışı yerleşik hisse/tahvil yatırımları ana gündemi oluştururken, yurtdışında piyasalar global enflasyon ve ABD/Euro Bölgesi ve Çin ekonomisine dair makro veriler çerçevesinde şekillendi. Varlık sınıfı bazında değerlendirdiğimizde; ayın öne çıkan varlık sınıfını yabancı hisse senetleri ve altın başta olmak üzere kıymetli madenler olarak görüyoruz. Yerel riskli varlıklar için ayın ilk yarısının pozitif olmakla beraber, sonrasında riskli varlıklardan kaçışı gözlemledik. BIST100'de %6 üzeri negatif getiri, yerli hisse senedi içeren fonlarda olumsuz performansa neden oldu.

Altına ons olarak baktığımızda ABD ekonomisinde yumuşak iniş beklentileri ile 2100 USD'a hareket görüyoruz. Aralık ayına 2036 USD seviyesinden başlayan Ons Altın'ın ay sonu değeri 2063 USD oldu. Gram altın tarafında, ons altındaki seyir sonucu aylık %5'e yakın artış ile 1961 TL seviyesinden ay kapanışı gerçekleşti.

Kasım ayında tahvil faizlerinde gerileme eğiliminin Aralık'ta terse döndüğünü görüyoruz. Bunun etkisiyle orta/uzun vadeli tahvil içeren fonlar önceki ayki pozitif performansı geri aldı.

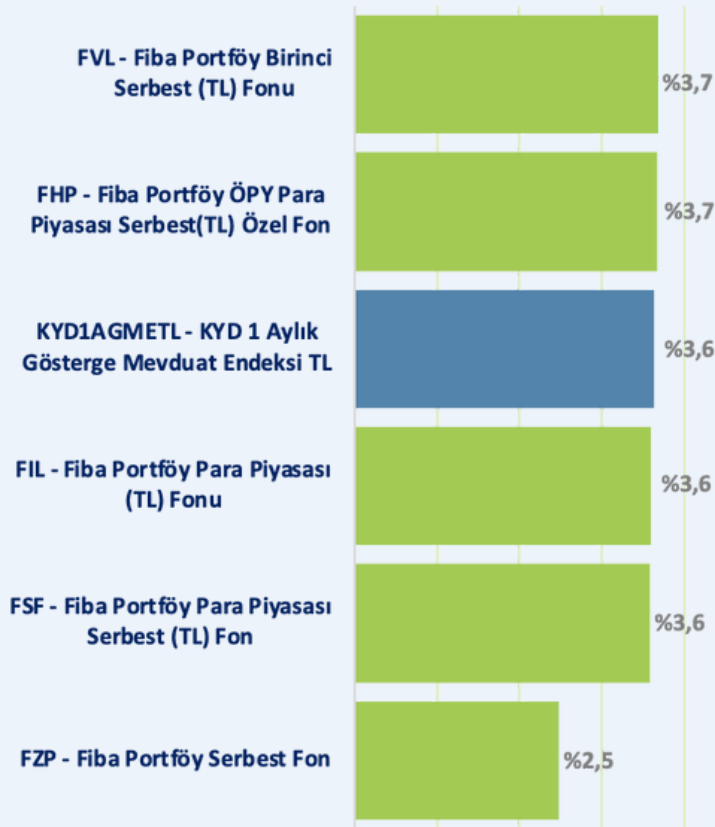
### Çekince Bildirimi

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.



## FON TÜRÜ BAZINDA GETİRİ VE DEĞERLENDİRMELER

### LİKİT VE DÜŞÜK FİYAT VOLATİLİTE İÇEREN TL FONLAR



Likit ve düşük volatilitite içeren TL fonlar, risk iştahının azaldığı dönemde likit kalmak isteyen yatırımcıların tercihi oldu. Mevduat faizlerinde yükselişe rağmen bu fonlarda mevduat üzeri getirilerin devamını izledik. Bu kategoride yer alan FZP haricindeki fonlar, Aralık ayı boyunca ölçüt getiriye paralel/üzerinde (1 Aylık Mevduat endeksi) performans gösterdi. Fiba Portföy fon ailesinde yer alan likit ve düşük fiyat volatilitesine sahip fonlar;

#### FVL - FİBA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (TL) FONU

Finansman bonusu ve mevduat içeriğiyle düşük riskle TL bazında mutlak getiri sağlamayı hedefleyen fonun aralık ayı **mevduat eşlenik getirisi bireyler için %44, tüzel kişiler için ise %48,9** olarak gerçekleşti. Özellikle *kurumlar için nakdin düşük risk ve mevduat üzeri getiri hedefiyle değerlendirilmesi* anlamında FVL öne çıkıyor.

#### FZP - FİBA PORTFÖY SERBEST FON

Ağırlıklı olarak düşük riskli sabit getirili sermaye piyasası araçları, çok sınırlı olarak da hisse senetlerini kullanarak TL bazında dalgalanması az, çekici bir getiri hedeflemeyi amaçlayan FZP'nin bu ayki **mevduat eşleniği getirisi %29,6** olarak gerçekleşti. Fonun ek fark yaratma kaynağı olan hisse senetlerinde negatif seyir, FZP'yi diğer düşük riskli fonların altında getiri performansına taşıdı.

#### FSF - FİBA PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON

Likit yapısı ile birlikte mutlak getiri elde etme amaçlı bir serbest fon olan FSF, **Aralık ayını %42,4 mevduata eş getiri** ile tamamladı. Tüzel kişiler için **mevduat eşlenik getiri %47,1** oldu.

#### FIL - FİBA PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU

Ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde vadesine en fazla 184 kalmış likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapan FIL, yatırımcısına düşük riskle mevduat üzeri getiri sağlarken, günlük likidite ihtiyacı durumunda nakde dönebilme imkanı sunuyor. **Son ay mevduat eşlenik performansı %47,6** olarak gerçekleşti.



### Ayin Öne Çıkabilecek Fonu

#### FIL - FİBA PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU

Yurt içi ve yurtdışındaki riskten kaçınmak ve piyasa fırsatlarını değerlendirmek için likit kalmak isteyen yatırımcılar için değerlendirilebilir.

FIL stopaj istisnasına tabi, yani 30.04.2024 tarihine kadar alımlardan elde edilecek kazançlar için - satış tarihi farketmeksizin - stopaj %0 olarak uygulanacaktır.



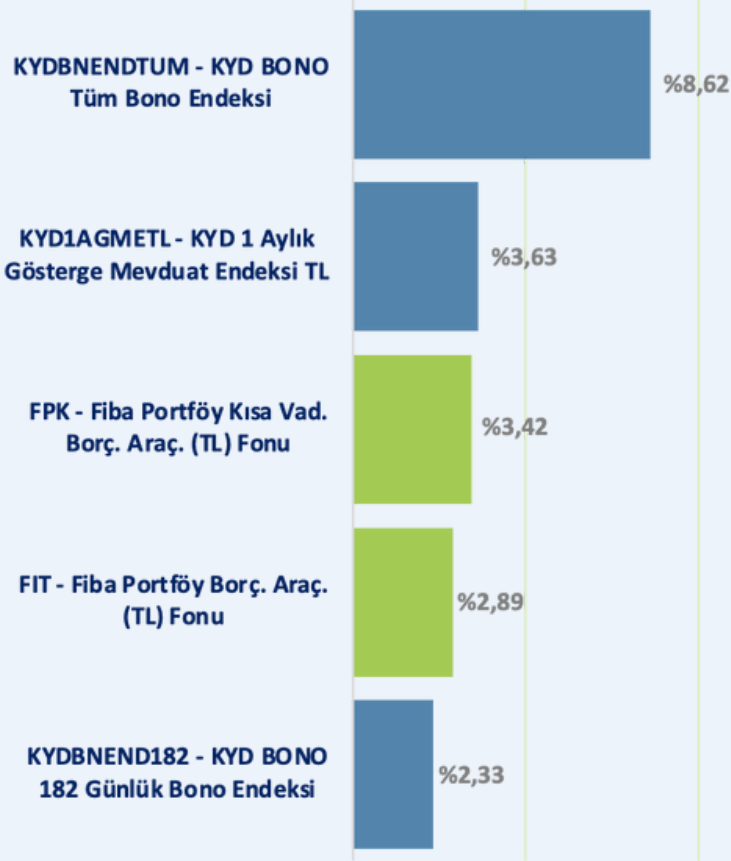
### Çekince Bildirimi

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.



## FON TÜRÜ BAZINDA GETİRİ VE DEĞERLENDİRMELER

### BORÇLANMA ARAÇLARI FONLARI



Faizler seviyesindeki volatilité ile birlikte bono/tahvil içerikli borçlanma araçları fonlarında sınırlı-pozitif aylık getiri görüyoruz.

Fiba Portföy fon ailesinde yer alan borçlanma araçları fonlarına baktığımızda;

#### FPK - FİBA PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

Portföyünün en az %80'i devamlı olarak, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılarak, portföyün ağırlıklı ortalama vadesinin en az 25 gün ve en fazla 90 gün olacak şekilde yönetilen FPK, aralık ayını **%43 mevduat eşleniği getirisi** ile kapattı.

#### FIT - FİBA PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

Özel sektör borçlanma araçlarına ağırlık veren, kamu tahvillerini ise faizlerde düşüş (değer kazancı) ihtimalinin olduğu zamanlarda portföyünde bulunduran fon, **Aralık ayında %2,9 getiri** yaratmayı başardı. Son 5 ayını da pozitif getiri ile kapatan fonda **yılbaşından itibaren getiri %17,7** olarak gerçekleşti.

FIT'in alıma en uygun olduğu zamanın, faizlerin tepe noktasına ulaşmasından sonra düşmeye başladığı zaman olacağı akılda tutulmalı.



### Ayın Öne Çıkabilecek Fonu

#### FIT - FİBA PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

Yılın sonuna doğru Orta/Uzun vadeli Tahvillere gelen talebin devamı ile birlikte yeni yılda orta/uzun vadeli borçlanma araçları taşıyan FIT fonunda artan bir performans görmek mümkün olabilecektir. FIT stopaj istisnasına tabi, yani 30.04.2024 tarihine kadar alımlardan elde edilecek kazançlar için - satış tarihi farketmeksizin - stopaj %0 olarak uygulanacaktır.



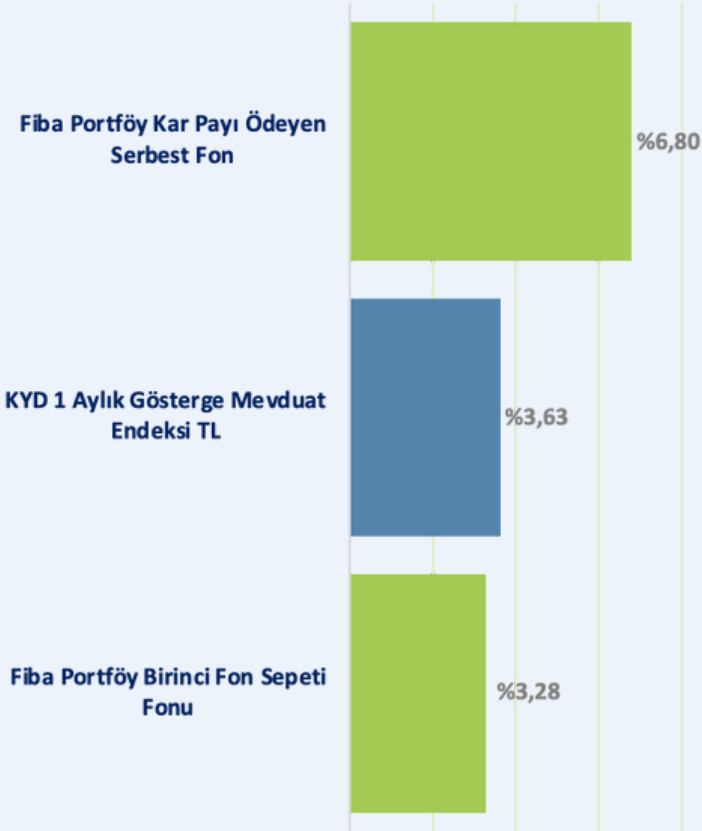
### Çekince Bildirimi

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.



## FON TÜRÜ BAZINDA GETİRİ VE DEĞERLENDİRMELER

### DÜŞÜK RİSKLİ YAPIDAKİ FONLAR



Aralık ayı genelinde Borsa İstanbul'da görülen negatif performansa rağmen dengeli dağılıma sahip fonların pozitif getirilerini sürdürdüğünü görüyoruz.

#### FZJ - FİBA PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

İçeriğinde sabit getiri sağlayan Para Piyasası/Borçlanma Araçları Fonları yanı sıra hisse, eurobond, altın ve yabancı hisse fonlarını sınırlı oranda (%10-15) bulunduran FZJ, **Aralık ayında %3,4 getiri ve yılbaşından itibaren %60 üzerinde mevduat eşlenik getiri sağlamıştır.**

Piyasa öngörülerimiz doğrultusunda portföyde başta hisse senedi olmak üzere riskli varlıkların ağırlığını azaltıp/artırdığımız FZJ fonda, önümüzdeki dönem mevduat üzeri getiriyi devam ettirmeyi hedefliyoruz.

#### FBZ - FİBA PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN SERBEST FON

Her ay düzenli temettü ödemesi ve arka planda gayrimenkul ağırlıklı yurt içi ve yurt dışı bir portföy tutarak yeni bir anlayış getiren FBZ fonumuz, içeriğindeki yurtdışı hisse senetlerindeki performans ile birlikte ölçüt getirinin oldukça üzerinde bir getiri sağlamıştır. Fonun **yılbaşından itibaren getirisi %35,6** olarak gerçekleşti.



### Ayin Öne Çıkabilecek Fonu

#### FZJ - FİBA PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

Yurtdışı ve yurt içi piyasalarda birden fazla varlık sınıfının öne çıktığı ve dalgalanmanın arttığı bu dönemde dengeli dağılıma sahip ve mevduat üzeri getiriyi düşük-orta risk ile hedefleyen FZJ'nin ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. FZJ, 30.04.2024'e kadar alımlarda, satış tarihi farketmeksizin, %0 stopaja tabi.



### 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.



## FON TÜRÜ BAZINDA GETİRİ VE DEĞERLENDİRMELER

### DEĞİŞKEN VE HİSSE

Aralık ayında iyileşen makro veriler ve yabancı yatırımcı ilgisine rağmen TL mevduat faizlerinde yükselişe Borsa İstanbul'da negatif bir seyir izledik. Azalan risk iştahı ve likidite ile düşen BIST pay endeksleri, hisse senedi ve hisse senedi ağırlığı yüksek fonlarda ay boyunca mevduat altında performans görülmesini sağladı. Fiba Portföy fonlarında BIST100 üzeri performans görüyoruz.

#### FID - FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

%60-70 arası hisse senedi ve %20 civarında döviz dayalı araçları bulduran FID, BIST100 endeks getirisi üzerinde aylık **-%1,3** getiri sağladı.

#### FSG - FİBA PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

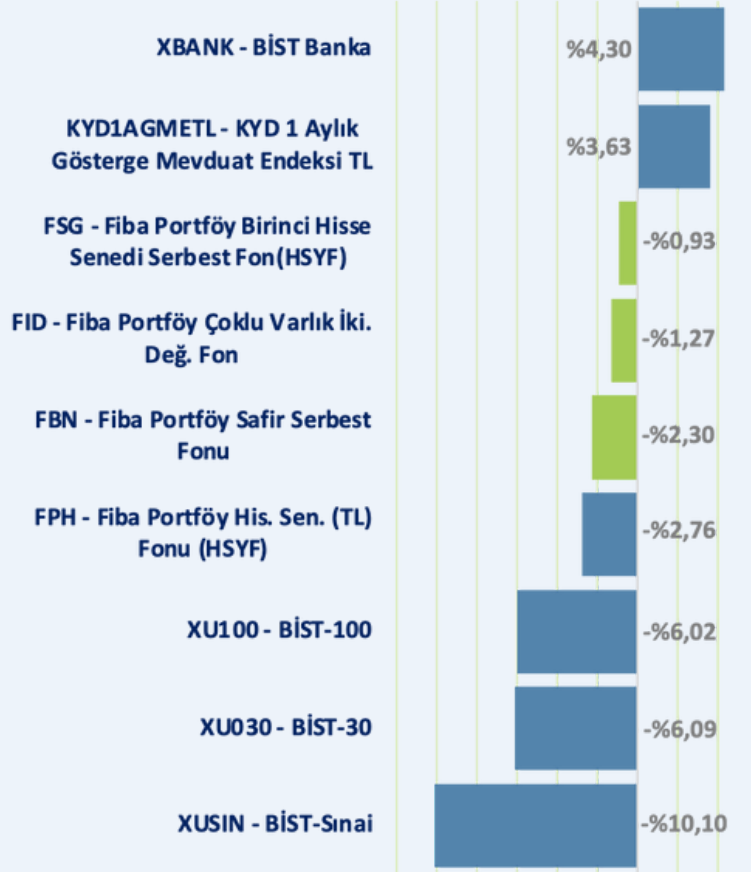
Tefas'tan ve Fibabanka üzerinden alım satımı yapılabilen ve nitelikli yatırımcılara açık olan fon içeriğindeki BIST30 ve temettü hisse ağırlığı ile Aralık ayını BIST100 getirisi üzerinde **%0,9** getiri ile kapattı.

#### FPH - FİBA PORTFÖY HİSSE SENEDİ YOĞUN FON

Banka ve Holding ağırlığı olan FPH, XBANK endeksindeki performansa rağmen aylık **-%2,8** getiri yarattı.

#### FBN - FİBA PORTFÖY SAFİR SERBEST FONU

İçeriğinde Yabancı Hisse/ETF, Yurt içi Hisse ve sabit getirili ürünleri barındıran FBN, yabancı hisselerdeki görece daha olumlu performans ile Aralık ayında BIST100 endeksi üzeri getiri sağladı.



### Ayın Öne Çıkabilecek Fonu

#### FID - FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

Orta-yüksek risk seviyesini hedefleyerek Türk Lirası bazında mevduat getirilere göre daha çekici bir getiri elde etmeyi amaçlayan FID, Hisse senedine daha çeşitlendirilmiş bir portföy üzerinden yatırım için değerlendirilebilir. Fon güncel dağılımında %67 Hisse senedine ek olarak Eurobond ve Serbest döviz fonu içeriği ile hem hisse hem de döviz yatırımı sağlıyor.



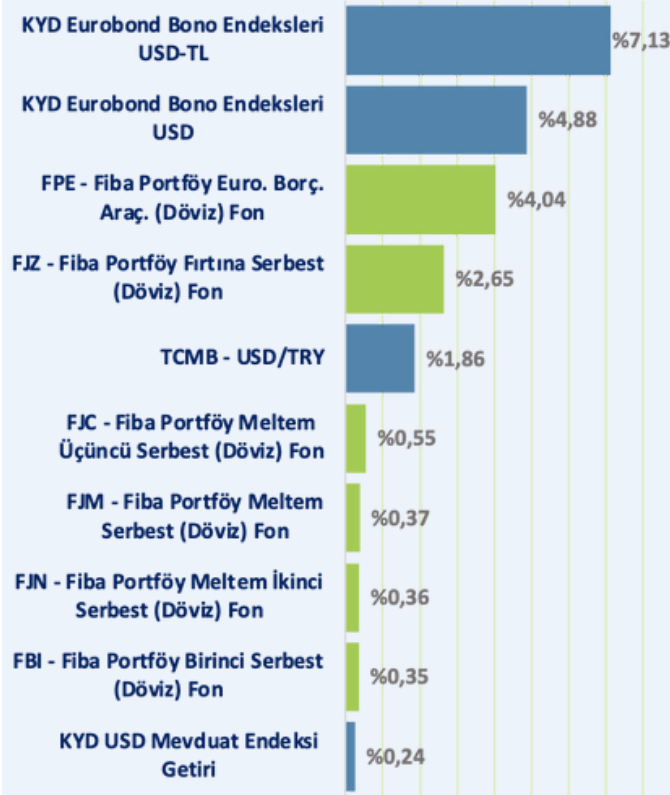
### Çekince Bildirimi

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.



## FON TÜRÜ BAZINDA GETİRİ VE DEĞERLENDİRMELER

### DÖVİZ AĞIRLIKLIL FONLAR



Aralık ayında Döviz kurlarında kademeli yükselişin devam ettiğini izledik. USD/TL'de aylık %2 artış, TL olarak değerlendirilen Eurobond ve Serbest Döviz Fonlarına pozitif etki ederken, CDS'deki (ülke risk primi) aşağı yönlü seyir USD bazında Eurobond/Serbest Döviz Fon getirilerini olumlu etkiledi. Fiba Portföy fon ailesindeki döviz ağırlıklı fonlarda USD bazında pozitif getiri görüyoruz.

#### FPE - FİBA PORTFÖY EUROBOND BORÇLANMA ARAÇLARI (DÖVİZ) FONU

Amerikan Doları cinsinden kamu ve özel sektör dış borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırımla, orta ve uzun vadede daha fazla faiz getirisi ve değer artış kazancı sağlamayı hedefleyen FPE, **ay TL bazında pozitif USD bazında %4 getiri** ile tamamladı.

#### FBI - FİBA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON / FJZ - FIRTINA SERBEST (DÖVİZ) FON

Döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında mutlak getiri yaratmayı hedefleyen FBI ve FJZ, Aralık ayında **döviz bazında pozitif getiri** sağladı. FPE'ye oranla çok daha kısa vadeli enstrümanlardan oluşan FBI, fon payları dövizle de alınabildiği için döviz yatırım hedefleyen nitelikli yatırımcılar için de tercih edilebilir.

#### FJM - FİBA PORTFÖY MELTEM SERBEST (DÖVİZ) FON / FJN - FİBA PORTFÖY MELTEM İKİNCİ SERBEST DÖVİZ FON

45 günlük vadelerle yatırım yapılabilen ve kamu ve yerli özel ihraççıların kısa vadeli döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında mutlak getiri hedefleyen FJM ve FJN, **aralık ayında USD mevduat üzerinde pozitif getiri sağladı**. Fon payları dövizle de alınabildiği için döviz yatırım hedefleyen nitelikli yatırımcılar için de tercih edilebilir.



### Ayın Öne Çıkabilecek Fonu

#### FBI - FİBA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

Birikimlerini döviz cinsinden değerlendirmek isteyen nitelikli yatırımcılar için USD olarak alınabilen FBI - Birinci Serbest Döviz Fon öne çıkıyor. Fon içeriğinde yer alan kısa vadeli eurobond, mevduat ve ters repo ile volatilitiyi azaltarak döviz bazında stabil getiri sağlamayı hedefliyor. Fon %10 stopaj ile döviz mevduata göre stopaj avantajı da sağlıyor.



### Çekince Bildirimi

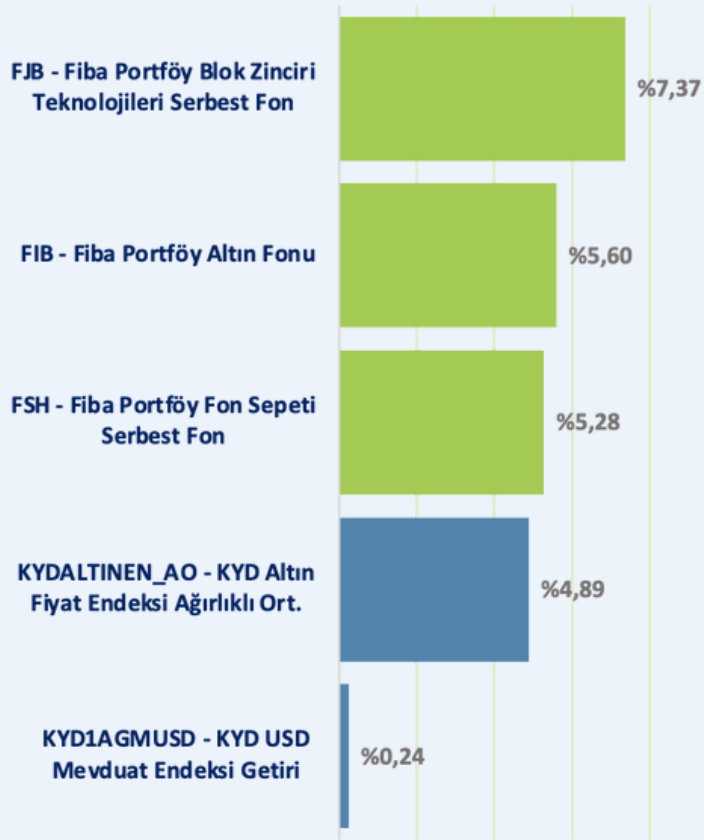
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.





## FON TÜRÜ BAZINDA GETİRİ VE DEĞERLENDİRMELER

### YURTDIŞI HİSSE VE KIYMETLİ MADEN



Aralık ayında ABD Merkez Bankası Fed'in faiz artırımlarında sona geldiği beklentisinin güç kazanması ile ABD endekslerinde hızlı bir yükseliş görüyoruz. ABD tahvil faizleri ve dolar endeksindeki gerileme ile birlikte Nasdaq, S&P500 ve DowJones endeksleri %5-%6 aylık getiri sağladı. Kıymetli madenlerde de pozitif getiriyi görmek mümkün, ayın sonuna doğru ons altında 2060 USD eşiği aşıldı. Fiba Portföy fonlarının endeksler ve altındaki performansı yatırımcılara yansıtığını görüyoruz.

#### FIB - FİBA PORTFÖY ALTIN FONU

Aralık ayında yükselen ons altın ve kur ile birlikte altın endeksinde %4,9 üzeri getiri görüyoruz. FIB bu yükselişin üzerinde %5,6 getiriyi yatırımcılarına sağladı. Orta uzun vade için faiz artışlarında duruş söylemleri, kıymetli madenler için pozitif etki yaratacaktır.

#### FJB - FİBA PORTFÖY BLOK ZİNCİRİ TEKNOLOJİLERİ SERBEST FON

Fed'in faiz artışlarını sonlandıracağı beklentisi ve yapay zekaya ilişkin gelişmeler teknoloji/blok zincir temalı büyüme hisselerine olan ilgiyi yüksek tutuyor ve risk iştahındaki artışın pozitif etkisini bu fonlarda da görüyoruz. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, blok zinciri teknolojisini geliştiren, ilgili uygulamaları ticari çözümler olarak müşterilerine sunan, blok zinciri teknolojisini faaliyetlerinde kullanan şirketlere yatırım yapan **FJB aylık %7,4 getiri** sağladı.

#### FSH - FİBA PORTFÖY FON SEPETİ SERBEST FON

İçeriğinde ARK, QQQ gibi önde gelen teknoloji ETFlerine yatırım yapan FSH, orta-uzun vade teknoloji temasına yatırım sağlıyor. Fonun **son ay getirisi piyasalardaki olumlu hava ile birlikte %5,3** olarak gerçekleşti.



### Ayın Öne Çıkabilecek Fonu

#### FSH - FİBA PORTFÖY FON SEPETİ SERBEST FON

FED'in faiz artış döngüsünün sonuna geldiğine dair beklentiler, ABD teknoloji hisselerinde yükseliş potansiyeli yaratıyor. FSH, teknoloji ETFlerine yatırım sağlayan içeriği ile orta-uzun vadede teknoloji hisselerinde oluşabilecek getiri potansiyelinden yararlanmak isteyen yatırımcılar tarafında değerlendirilebilir.



### 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.



## TÜM FONLAR GETİRİ VE KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTLERİ

	FON ve KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	GETİRİ		MEVDUAT EŞLENİĞİ	
		AYLIK	YILBAŞINDAN İTİBAREN	AYLIK	YILBAŞINDAN İTİBAREN
LİKİT ve DÜŞÜK FİYAT VOLATİLİTELİ TL FONLAR	FIL - Fiba Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	%3,59	%34,79	%47,60	%36,82
	FSF - Fiba Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon	%3,58	%36,24	%42,74	%34,52
	FZP - Fiba Portföy Serbest Fon	%2,48	%40,40	%29,56	%38,48
	FVL - Fiba Portföy Birinci Serbest (TL) Fonu	%3,68	%38,99	%43,87	%37,14
	FHP - Fiba Portföy ÖPY Para Piyasası Serbest(TL) Özel For	%3,67	---	%43,81	---
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%3,63	%28,33	%45,67	%28,49
BORÇLANMA ARAÇLARI FONLARI	FPK - Fiba Portföy Kısa Vad. Borç. Araç. (TL) Fonu	%3,42	%28,97	%45,25	%30,66
	FIT - Fiba Portföy Borç. Araç. (TL) Fonu	%2,89	%17,71	%38,24	%18,75
	KYD BONO 182 Günlük Bono Endeksi	%2,33	%4,17	%29,37	%4,19
	KYD BONO Tüm Bono Endeksi	%8,62	-%23,79	%108,52	-%23,93
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%3,63	%28,33	%45,67	%28,49
DÜŞÜK RİSKLİ YAPIDA FONLAR	FZJ - Fiba Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	%3,28	%57,78	%43,49	%61,15
	FBZ - Fiba Portföy Kar Payı Ödeyen Serbest Fon	%6,80	%37,33	%81,03	%35,56
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%3,63	%28,33	%45,67	%28,49

### 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.



## TÜM FONLAR GETİRİ VE KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTLERİ

	FON ve KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	GETİRİ		MEVDUAT EŞLENİĞİ	
		AYLIK	YILBAŞINDAN İTİBAREN	AYLIK	YILBAŞINDAN İTİBAREN
DEĞİŞKEN ve HİSSE	FID - Fiba Portföy Çoklu Varlık İki. Değ. Fon	-%1,27	%59,00	-%15,19	%56,20
	FPH - Fiba Portföy His. Sen. (TL) Fonu (HSYF)	-%2,76	%54,96	-%36,53	%58,17
	FSG - Fiba Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon(HSYF)	-%0,93	---	-%11,03	---
	FBN - Fiba Portföy Safir Serbest Fonu	-%2,30	%54,63	-%27,40	%52,04
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%3,63	%28,33	%45,67	%28,49
	XU030 - BİST-30	-%6,09	%34,92	-%76,62	%35,11
	XU100 - BİST-100	-%6,02	%35,60	-%75,76	%35,79
	XUSIN - BİST-Sınai	-%10,10	%29,51	-%127,16	%29,67
	XBANK - BİST Banka	%4,30	%73,38	%54,07	%73,79
GİRİŞİM SERMAYESİ	FBG - Fiba Portföy Birinci GSYF	%29,99	%47,56	%397,37	%50,34
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%3,63	%28,33	%45,67	%28,49

### 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



## TÜM FONLAR GETİRİ VE KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTLERİ

	FON ve KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	GETİRİ		MEVDUAT EŞLENİĞİ	
		AYLIK	YILBAŞINDAN İTİBAREN	AYLIK	YILBAŞINDAN İTİBAREN
DÖVİZ AĞIRLIKLIL FONLAR	FJM - Fiba Portföy Meltem Serbest (Döviz) Fon	%0,37	%4,10	%5,59	%4,95
	FJN - Fiba Portföy Meltem İkinci Serbest (Döviz) Fon	%0,36	%3,88	%5,49	%4,68
	FJC - Fiba Portföy Meltem Üçüncü Serbest (Döviz) Fon	%0,55	%5,93	%8,37	%7,15
	FFS - Fiba Portföy 2023 Serbest (Döviz) Fon	%0,00	%2,75	-%0,05	%3,32
	FPE - Fiba Portföy Euro. Borç. Araç. (Döviz) Fon	%4,04	%14,52	%60,96	%17,52
	FJZ - Fiba Portföy Fırtına Serbest (Döviz) Fon	%2,65	%14,94	%40,04	%18,02
	FBI - Fiba Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	%0,35	---	%5,25	---
	KYD USD Mevduat Endeksi Getiri	%0,24	%2,72	%3,00	%2,74
	KYD Eurobond Bono Endeksleri USD-TL	%7,13	%83,74	%89,72	%84,20
	KYD Eurobond Bono Endeksleri USD	%4,88	%16,71	%61,45	%16,80
	USD-TCMB - USD/TRY	%1,86	%57,23	%23,45	%57,55
YURTDIŞI HİSSE ve KIYMETLİ MADEN	FJB - Fiba Portföy Blok Zinciri Teknolojileri Serbest Fon	%7,37	%42,18	%111,27	%50,89
	FSH - Fiba Portföy Fon Sepeti Serbest Fon	%5,28	---	%88,69	---
	FIB - Fiba Portföy Altın Fonu	%5,60	%76,95	%66,74	%73,30
	KYD USD Mevduat Endeksi Getiri	%0,24	%2,72	%3,00	%2,74
	KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.	%4,89	%80,23	%61,53	%80,67

### 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.

