



# Aylık Fon Bülteni

## Ekim 2023

## PIYASALARDA GEÇTİĞİMİZ AY ÖNE ÇIKAN BAŞLIKLAR

Ekim ayında Ortadoğu'da İsrail-Filistin gerginliğinin çatışmaya dönmesi tüm varlıklar için belirleyici oldu. Savaş dönemlerinde güvenli liman algısıyla ön plana çıkan kıymetli madenlerde ve petrolde hızlı yükselişi izledik. 8500 direnci üzerinde kalamayan Borsa İstanbul'da ay genelinde risk iştahının baskılandığını ve yükseliş tarafında yeterli hacmin olmadığını gördük. Yurtdışında ise petroldeki yükselişin global enflasyonda yükselişe yol açması ve Fed üyelerinin yıl sonuna kadar ek faiz artışına dair söylemleri ile ABD tahvil faizleri ve dolar endeksinin güçlendiği ve riskli varlıklarda düşüşlerin görüldüğü bir ay oldu. Hafta bazında önemli gelişmeleri aşağıda paylaşıyoruz;

### 1.Hafta

Yurt içi piyasalarda artan risk iştahı ve borsalarda pozitif seyir devam Ekim ayının ilk haftasında devam etti. Önceki hafta kapanışında gelen S&P not görünüm değişikliğinin etkisiyle hafta açılışında BIST100 endeksi 8400 direnci üzerine hareket ederek 8511 seviyesini gördü. Hafta boyunca 8500 üzerinde kalamayan endekste, hafta kapanışı 8465 seviyesinden gerçekleşti.

Yurtdışına baktığımızda İsrail-Filistin arasındaki gelişmelerin genel risk iştahını etkilediğini ve riskli varlıklarda düşüşe yol açtığını takip ettik.

### 2.Hafta

Jeopolitik riskler ve savaşa dair haber akışı ile BIST100 endeksi 8000 seviyesine doğru geri çekildi. %4,2 haftalık kayıp yaşayan endekste hafta kapanışı 8113 seviyesinden gerçekleşti.

Yurtdışında ABD TÜFE-ÜFE verisi piyasalar için belirleyici oldu. ÜFE beklentilerin üzerinde artmasına rağmen, TÜFE'de beklentilere paralel gerçekleşme ve çekirdek TÜFE'de Eylül 2021'den bu yana en düşük yıllık artış, piyasaları pozitif etkiledi. Ortadoğu'daki gelişmeler ve artan petrol fiyatları risk iştahında düşüşe yol açtı.

### 3.Hafta

Yurt içi piyasalarda Ortadoğu'daki gelişmelerin etkisi devam etti. Jeopolitik riskler ve savaşa dair haber akışı ile %7,4 haftalık kayıp yaşayan BIST100 endeksinde hafta kapanışı 7510 seviyesinden gerçekleşti.

ABD perakende satışlar verisi, Bej Kitap ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması yurt dışı piyasaları için belirleyici oldu. Perakende satışların beklentilerin üzerinde artmasıyla birlikte, talebin canlı olduğu ve enflasyon tarafında katılık yaratacağı endişesiyle piyasalarda negatif seyir gördük. Başkan Powell'ın politika faizlerinin uzun süre yüksek kalabileceği ve faiz artırımlarının devam edebileceğine dair söylemleri ile birlikte ABD 10 Yıllık tahvil faizlerinde %5'e hareket etti.

### 4.Hafta

Ortadoğu'ya ilişkin haber akışına bağlı hızlı geri çekilmelerin yaşandığı piyasada, beklentiler dahilinde 500 bp artış olarak açıklanan TCMB faiz kararı ve sonrasında gelen makro ihtiyati çerçevede sadeleşme adımları ile yönün yukarıya döndüğünü takip ettik. %2,6 artış ile 7700 seviyesi üzerinde haftayı kapatan BIST100 endeksinde, olumlu gelen bilançoların da yükselişe katkı yaptı

Yurtdışına baktığımızda ABD büyüme verisinin beklentilerin üzerinde açıklanmasıyla birlikte, talebin canlı olduğu ve enflasyon tarafında katılık yaratacağı endişesiyle piyasalarda negatif seyir hakimdi. Meta ve Alphabet şirket bilançolarına ilişkin olumsuz değerlendirmeler de teknoloji odaklı hisseler ve Nasdaq/SP500 endekslerini aşağı çekti.

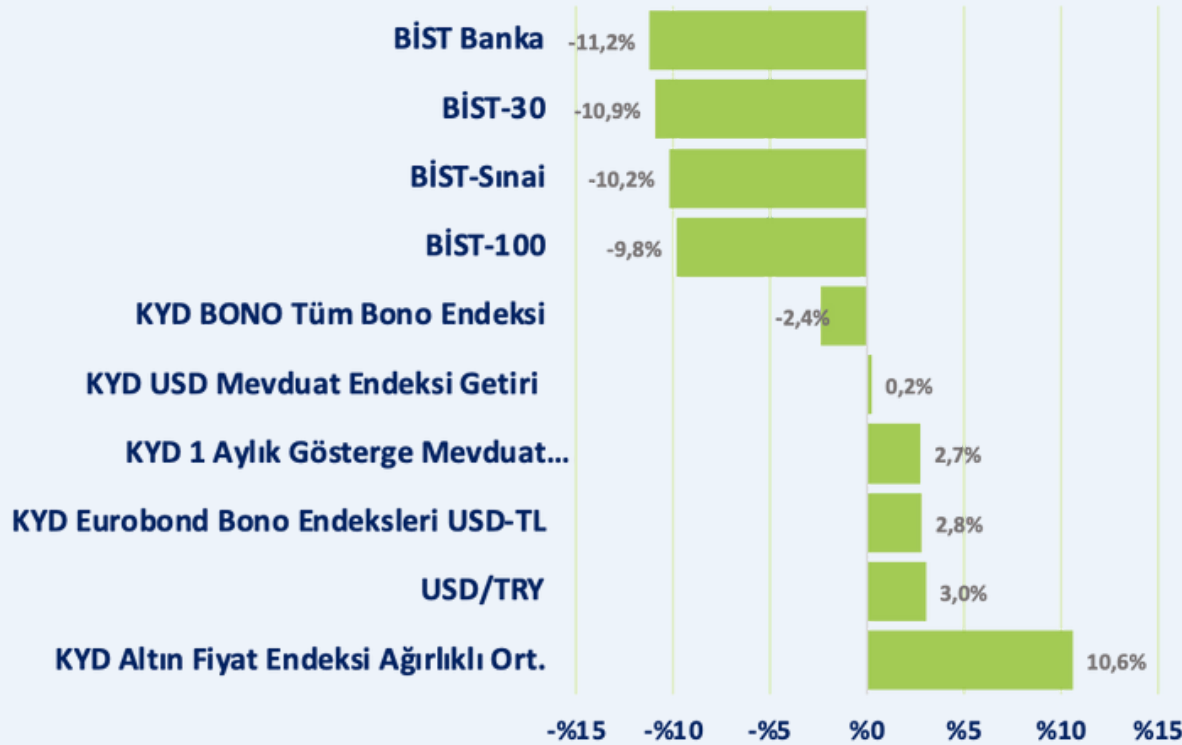
## Çekince Bildirimi

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



Ekim ayında riskten kaçış eğiliminin piyasalara hakim olduğunu görüyoruz. Yurt içinde Ortadoğu'da İsrail-Filistin çatışması ana gündemi oluştururken, yurtdışında global enflasyon ve ABD/Euro Bölgesi ve Çin ekonomisine dair makro veriler çerçevesinde şekillendi. Varlık sınıfı bazında değerlendirdiğimizde; ayın öne çıkan varlık sınıfını Altın başta olmak üzere kıymetli madenler olarak görüyoruz. Yerel riskli varlıklar için ayın genelini negatif geçtiğini belirtmekte fayda var. BIST100'de %10'a yakın negatif getiri, yerli hisse senedi içeren fonlarda olumsuz performansı sağladı.

Altına ons olarak baktığımızda güvenli liman işlevi ile 2000 USD'a hareket görüyoruz. Ekim ayına 1850 USD seviyesinden başlayan Ons Altın'ın ay sonu değeri 1983 USD oldu. Gram altın tarafında, ons altındaki seyir sonucu aylık %10 üzeri artış ile 1805 TL seviyesinden ay kapanışı gerçekleşti.

ABD tahvil faizlerinde %5'e yükseliş, global ölçekte riskli varlıklarda negatif performansa yol açtı. Özellikle ABD ekonomisinin canlılığına ilişkin verilerin tahvil faizleri ve dolar endeksinin kuvvetlenmesini sağladığını görüyoruz. ABD bilanço sezonu kapsamında, teknoloji şirket bilançolarının beklentileri karşılayamaması da endeksleri negatif etkiledi. Bu kapsamda yabancı içerikli fonlarda da negatif aylık performans görüyoruz.

### Çekince Bildirimi

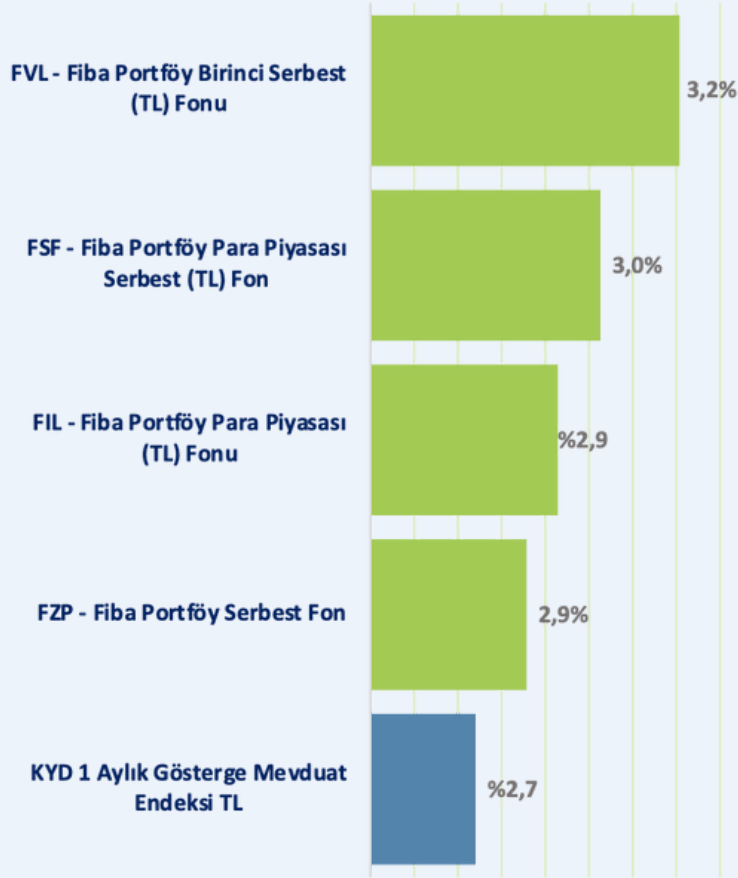
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler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





## 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 ılımlı yükselişe rağmen bu fonlarda mevduat üzeri getirilerin devamını izledik. Bu kategoride yer alan tüm fonlar, Ekim ayı boyunca ölçüt getiri (1 Aylık Mevduat endeksi) üzerinde 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 Ekim ayı mevduat eşlenik getirisi bireyler için %36 , tüzel kişiler için ise %40 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 %32 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, Ekim ayını %33,7 mevduata eş getiri ile tamamladı. Tüzel kişiler için mevduat eşlenik getiri %37,5 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 %36,3 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 31.12.2023 tarihine kadar alımlardan elde edilecek kazançlar için - satış tarihi farketmeksizin - stopaj %0 olarak uygulanacaktır.



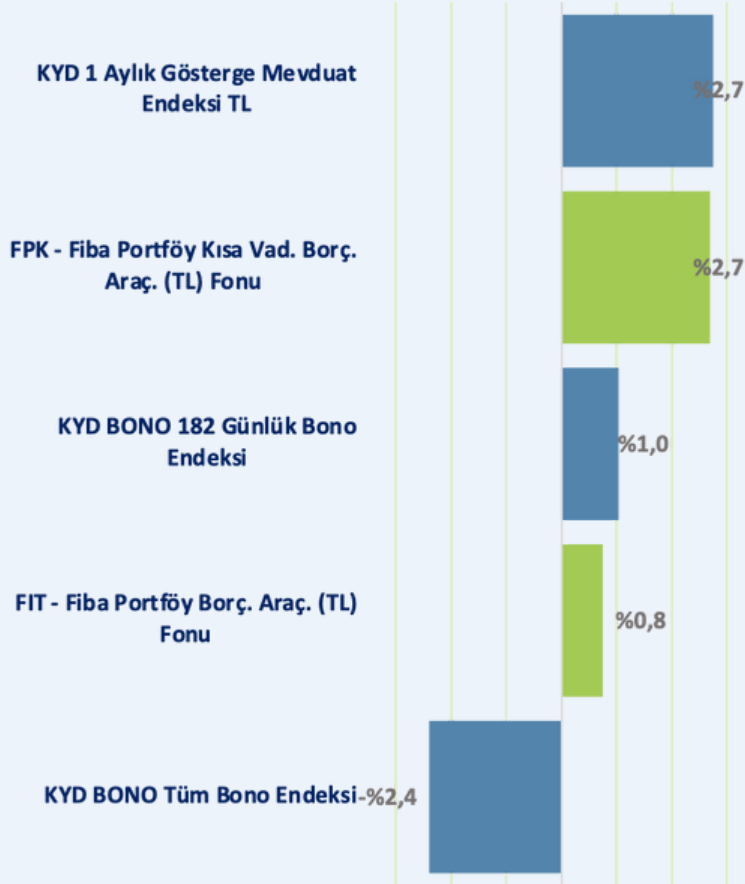
### Çekince Bildirimi

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 yükseliş ile birlikte Bono endekslerinde negatif bir aylık performans görüyoruz. Bunun yansıması olarak bono/tahvil içerikli borçlanma araçları fonlarında sınırlı pozitif aylık getiri mevcut. Fiba Portföy fon ailesinde yer alan borçlanma araçları fonlarının geçen ayki bono endeksi üzeri performansını devam ettirdiğini görüyoruz. Fonlara 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, Eylül ayını %33,4 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, Eylül ayında %0,8 getiri yaratmayı başardı. Son 3 ayını da pozitif getiri ile kapatan fonda yılbaşından itibaren getiri %18 olarak gerçekleşti.

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



#### Ayın Öne Çıkabilecek Fonu

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

Aynı gün nakde dönebilme özelliği ile piyasadaki fırsatları değerlendirirken mevduata yakın getiriye hedefleyen yatırımcılar için değerlendirilebilir.

FPK stopaj istisnasına tabi, yani 31.12.2023 tarihine kadar alımlardan elde edilecek kazançlar için - satış tarihi farketmeksizin - stopaj %0 olarak uygulanacaktır.



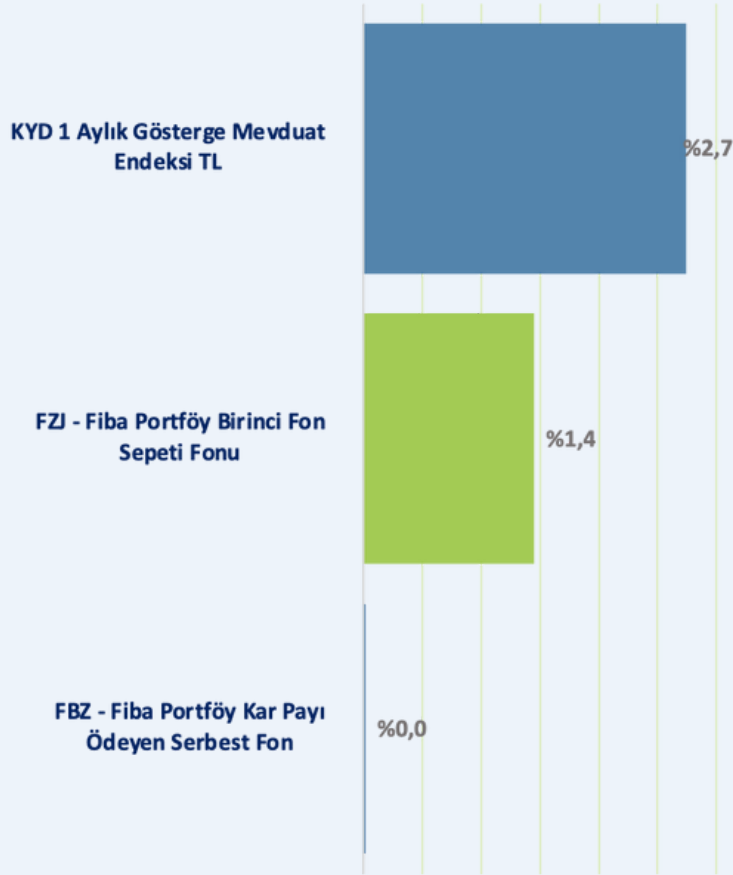
#### Çekince Bildirimi

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



Ekim ayında altın hariç tüm varlık sınıflarında negatif performans düşük/dengeli riskli portföye sahip fonların mevduatın altında getiri yaratmasına neden oldu.

#### 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, Ekim ayında %1,4 getiri ve yılbaşından itibaren %60 oranında 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 negatif performans ile birlikte çok sınırlı bir getiri sağlamıştır. Fonun yılbaşından itibaren getiri %18 olarak gerçekleşti.



### Ayın 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, 31.12.23'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

Ekim ayında Borsa İstanbul'un jeopolitik riskler, düşük hacim, halka arzlar ve endekste düzeltme beklentisi ile olumsuz performans sergilediğini görüyoruz. Azalan risk iştahı ve düşen BIST pay endeksleri, hisse senedi ve hisse senedi ağırlığı yüksek fonlarda ay boyunca önemli mevduat altında performansların görülmesini sağladı. **BIST100 endeksinin -%10, BIST Banka endeksinin %11 değer kaybettiği ayda Fiba Portföy Fon ailesindeki fonlar BIST100 üzeri getiri sağladı.**

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

%50-60 arası hisse senedi ve %20 civarında döviz dayalı araçları bulunduran FID, BIST100 getirisi üzerinde aylık **-%5,7 getiri sağladı.**

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

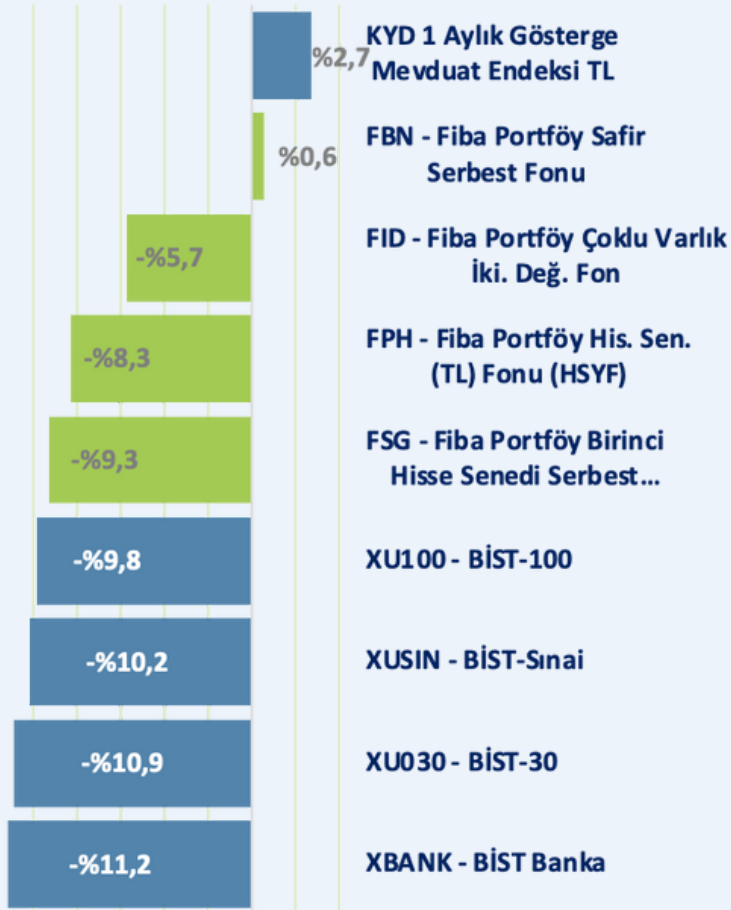
Tefas'tan ve Fibabanka üzerinden alım satımı yapılabilen ve nitelikli yatırımcılara açık olan fon içeriğindeki BIST30 ve temettü hisse ağırlığı ile Ekim ayını **-%9,3 getiri ile kapattı.**

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

Banka ve Holding ağırlığı olan FPH, XBANK endeksindeki performansla beraber aylık **-%8,3 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 Ekim ayında sınırlı pozitif 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 %75 Hisse senedine ek olarak Eurobond ve Serbest döviz fonu içeriği ile hem hisse hem de döviz yatırımı sağlıyor.



### Çekince Bildirimi

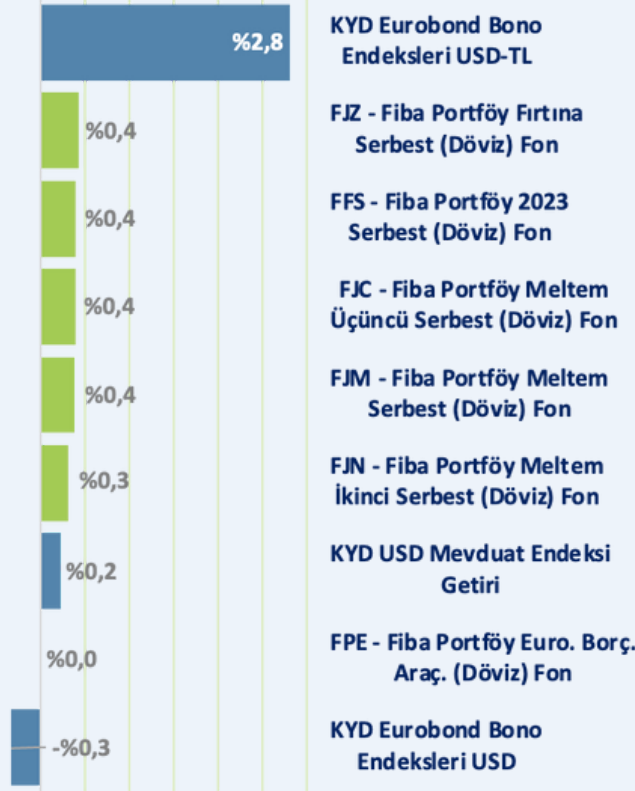
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler 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



Ekim ayında Döviz kurlarında kademeli yükselişin devam ettiğini izledik. USD/TL'de aylık %3 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, ayı TL bazında pozitif USD bazında nötr getiri ile tamamladı.

#### FFS - FİBA PORTFÖY 2023 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 FFS ve FJZ, ekim ayında döviz bazında pozitif getiri sağladı. FPE'ye oranla çok daha kısa vadeli enstrümanlardan oluşan FFS, fon payları dövizle de alınabildiği için dövizle yatırım hedefleyen nitelikli yatırımcılar için de tercih edilebilir. Son ay içeriğini Ters Repo-Katılma Hesabı ve Döviz Mevduatı ile oluşturduğumuz fon %10 stopajı ile %25'e çıkarılan Döviz mevduata alternatif sunuyor.

#### 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, ekim ayında USD mevduat üzerinde pozitif getiri sağladı. Fon payları dövizle de alınabildiği için dövizle yatırım hedefleyen nitelikli yatırımcılar için de tercih edilebilir.



### Ayın Öne Çıkabilecek Fonu

#### FFS - FİBA PORTFÖY 2023 SERBEST (DÖVİZ) FON

Birikimlerini döviz cinsinden değerlendirmek isteyen nitelikli yatırımcılar için USD olarak alınabilen FFS - 2023 Serbest Döviz Fon öne çıkıyor. Fon içeriğinde yer alan ters repo, döviz mevduat ve katılma döviz hesabı volatilitiyi azaltarak döviz bazında stabil getiri sağlamayı hedefliyor. Fon %10 stopaj ile döviz mevduata göre stopaj avantajı da sağlıyor.



### Çekince Bildirimi

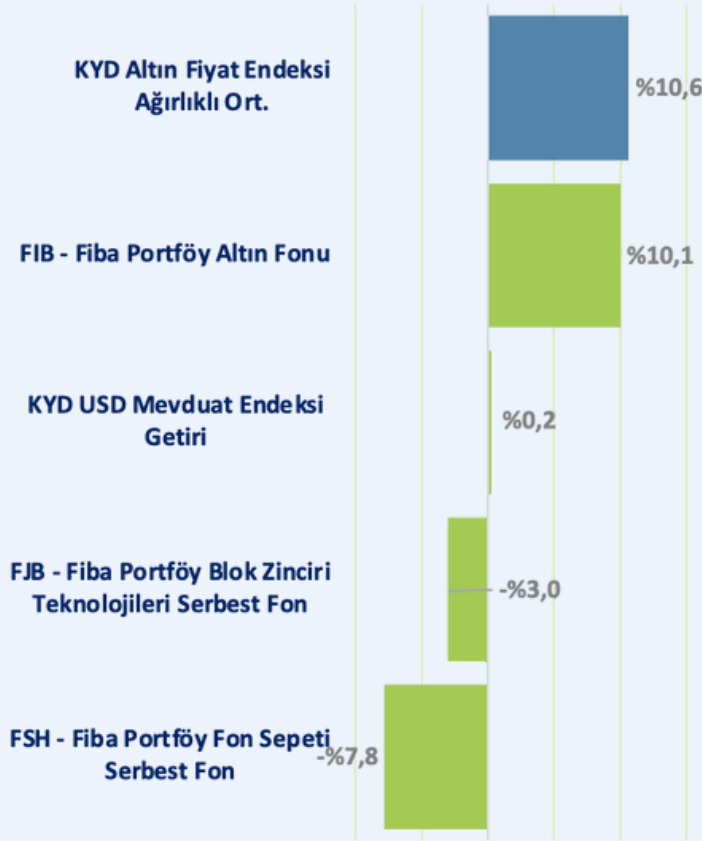
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler 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



Ekim ayında jeopolitik risklerle yükselen altın, altın içerikli fonlarda pozitif ve yüksek getiri performansını sağladı. Yurtdışı endekslerde düşüş ile birlikte teknoloji fonlarında negatif getiri mevcut. ABD’de faiz artışının devam edeceğine dair beklentiler ve dolar endeksi/ABD tahvil faizlerindeki yükselişin, risk iştahını sınırladığını izledik. Kısa vade için volatilitiyi görmekle beraber orta vade senaryoda faiz artışlarının duracağı ve 2024 yılı ortasından itibaren faiz indirimleri başlayacağı beklentisi ile bu fonlarda potansiyelin olduğunu düşünüyoruz.

#### FIB - FİBA PORTFÖY ALTIN FONU

Ekim ayında yükselen ons altın ve kur ile birlikte altın endeksinde %10 üzeri getiri görüyoruz. FIB bu yükselişe paralel %10 üzeri 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 ama genel risk iştahındaki düşüşün etkisini bu fonlarda da görüyoruz. Fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak, blok zinciri teknolojilerini geliştiren, ilgili uygulamaları ticari çözümler olarak müşterilerine sunan, blok zinciri teknolojilerini faaliyetlerinde kullanan şirketlere yatırım yapan **FJB yılbaşından itibaren %17 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 olumsuz hava ile birlikte negatif olarak gerçekleşti. Bununla birlikte **fonun kurulduğu tarih olan 17.02.2023’ten itibaren getirisinin %32 olarak gerçekleştiğini görüyoruz.**



### 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	%2,93	%26,24	%36,31	%33,16
	FSF - Fiba Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon	%3,03	%27,60	%33,74	%31,40
	FZP - Fiba Portföy Serbest Fon	%2,86	%33,16	%31,86	%37,72
	FVL - Fiba Portföy Birinci Serbest (TL) Fonu	%3,21	%29,80	%35,76	%33,89
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%2,74	%20,22	%32,27	%24,28
BORÇLANMA ARAÇLARI FONLARI	FPK - Fiba Portföy Kısa Vad. Borç. Araç. (TL) Fonu	%2,69	%21,53	%33,35	%27,20
	FIT - Fiba Portföy Borç. Araç. (TL) Fonu	%0,76	%14,22	%9,39	%17,97
	KYD BONO 182 Günlük Bono Endeksi	%1,03	%4,91	%12,17	%5,89
	KYD BONO Tüm Bono Endeksi	-%2,38	-%29,82	-%28,07	-%35,80
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%2,74	%20,22	%32,27	%24,28
DÜŞÜK RİSKLİ YAPIDAKİ FONLAR	FZJ - Fiba Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	%1,45	%47,70	%17,96	%60,28
	FBZ - Fiba Portföy Kar Payı Ödeyen Serbest Fon	%0,01	%16,00	%0,12	%18,19
	FCV - Fiba Portföy Çoklu Varlık Bir. Değ. Fon	%0,00	%4,30	%0,00	%4,90
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%2,74	%20,22	%32,27	%24,28

### 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
DEĞİŞKEN ve HİSSE	FID - Fiba Portföy Çoklu Varlık İki. Değ. Fon	-%5,71	%55,49	-%63,73	%63,12
	FPH - Fiba Portföy His. Sen. (TL) Fonu (HSYF)	-%8,29	%52,45	-%102,76	%66,29
	FSG - Fiba Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon(HSYF)	-%9,32	---	-%103,95	---
	FBN - Fiba Portföy Safir Serbest Fonu	%0,56	%49,98	%6,25	%56,85
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%2,74	%20,22	%32,27	%24,28
	XU030 - BİST-30	-%10,93	%31,82	-%128,64	%38,20
	XU100 - BİST-100	-%9,85	%36,39	-%115,95	%43,70
	XUSIN - BİST-Sınai	-%10,20	%37,30	-%120,10	%44,79
	XBANK - BİST Banka	-%11,21	%52,87	-%132,03	%63,48
GİRİŞİM SERMAYESİ	FBG - Fiba Portföy Birinci GSYF	%10,47	%25,83	%129,77	%32,65
	KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%2,74	%20,22	%32,27	%24,28

### 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	%0,38	%3,35	%5,09	%4,53
	FJN - Fiba Portföy Meltem İkinci Serbest (Döviz) Fon	%0,32	%3,14	%4,19	%4,24
	FJC - Fiba Portföy Meltem Üçüncü Serbest (Döviz) Fon	%0,39	%4,79	%5,21	%6,47
	FFS - Fiba Portföy 2023 Serbest (Döviz) Fon	%0,40	%2,44	%5,26	%3,29
	FPE - Fiba Portföy Euro. Borç. Araç. (Döviz) Fon	%0,01	%6,22	%0,14	%8,40
	FJZ - Fiba Portföy Fırtına Serbest (Döviz) Fon	%0,44	%8,48	%5,81	%11,46
	KYD USD Mevduat Endeksi Getiri	%0,24	%2,24	%2,77	%2,69
	KYD Eurobond Bono Endeksleri USD-TL	%2,81	%60,57	%33,06	%72,73
	KYD Eurobond Bono Endeksleri USD	-%0,32	%6,33	-%3,80	%7,60
	USD/TRY	%3,03	%50,85	%35,66	%61,06
YURTDIŞI HİSSE ve KIYMETLİ MADEN	FJB - Fiba Portföy Blok Zinciri Teknolojileri Serbest Fon	-%3,04	%17,23	-%40,32	%23,27
	FSH - Fiba Portföy Fon Sepeti Serbest Fon	-%7,80	---	-%114,86	---
	FIB - Fiba Portföy Altın Fonu	%10,06	%62,74	%112,18	%71,37
	KYD USD Mevduat Endeksi Getiri	%0,24	%2,24	%2,77	%2,69
	KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.	%10,60	%66,32	%124,82	%79,62

### 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.

