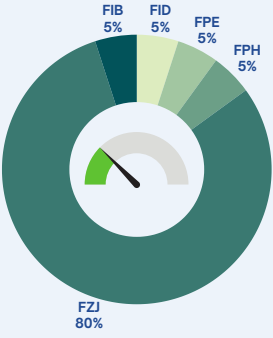
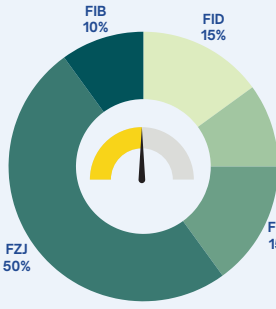


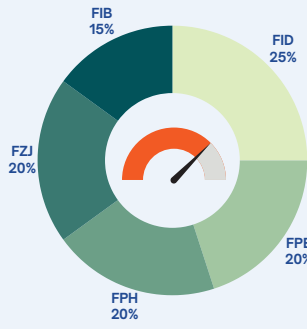
## Temkinli



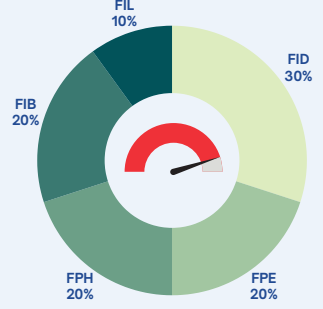
## Dengeli



## Atak



## Agresif



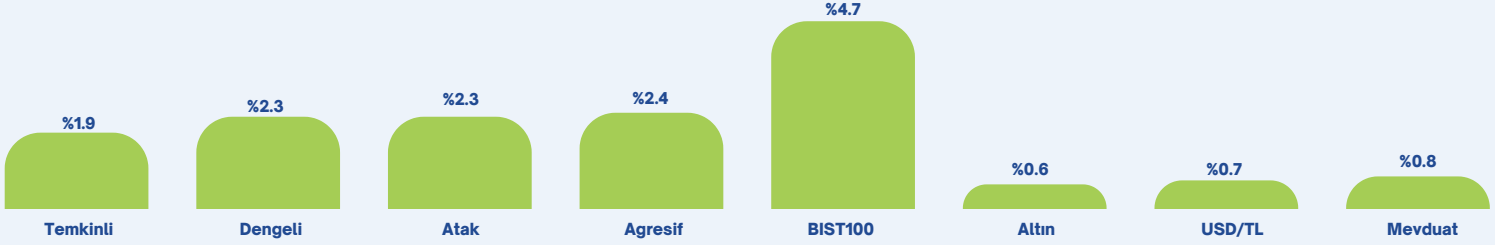
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FPE	Eurobond Borç. Araç. (Döviz) Fon
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FPE	Eurobond Borç. Araç. (Döviz) Fon
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

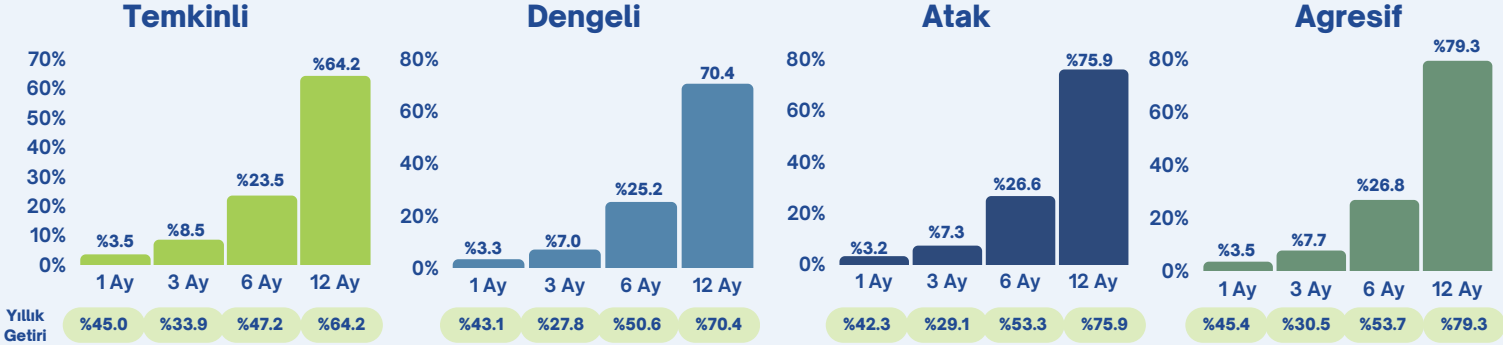
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FPE	Eurobond Borç. Araç. (Döviz) Fon
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FPE	Eurobond Borç. Araç. (Döviz) Fon
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FIB	Altın Fonu
FIL	Para Piyasası Fonu

## Haftalık Performans



## Dönemsel Getiri Performans



## Haftalık Yorum ve Beklentiler

Yeni yıla negatif başlayan yurt dışı piyasalarda, ABD enflasyon verisi ile birlikte risk iştahında yükseliş gözlemleniyor. Beklentilerin üzerinde gelen TÜFE verisine rağmen üretici fiyat endeksinde gerileme ve çekirdek enflasyonda yıllık bazda düşüş, ABD ekonomisinde ekonomik küçülme yaratmadan dezenflasyon sağlanabileceğine dair piyasa beklentilerini artırdı. Bu doğrultuda ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde düşüş ve endekslerde yükseliş görüyoruz. Piyasa fiyatlamalarına bakıldığında Mart 2024 için faiz indirimi olasılığı yükseldi ama genel beklenti ilk indirim için Mayıs ayını işaret ediyor. Veri tarafında gerçekleştirmelere göre bu fiyatlamaların devamını görmek mümkün olacaktır. Mevcut veri setine göre, altın başta olmak üzere kıymetli madenler ile hisse senetleri faiz indirim sürecinden olumlu etkilenmesi beklenebilir. Bu doğrultuda bu içerikteki fonları önümüzdeki dönem için öne çıkarıyoruz. Yerel varlıklara baktığımızda, Aralık ayının ikinci haftasından itibaren başlayan hacimsiz ve negatif seyrin terse döndüğünü ve BIST100 endeksinin 8000 puan üzerine hareketini geçen hafta izledik. Geçtiğimiz hafta başında gelen BoFA bankacılık raporu ile bankacılık endeksinin olumlu ayrıştığını görüyoruz. Haftanın önemli gündemi ise cuma günü açıklanan Moody's kredi notu görüşüm değişikliği oldu. Beklentilere paralel şekilde görünümü durağandan pozitif çeken Moody's, mevcut politikaların sürdürülmesi ve enflasyonda düşüş ile birlikte not artışının gündeme gelebileceğini ifade etti. Yabancı yatırımcı ilgisinin 9 haftadan sonra ilk defa 5 Ocak haftasında gerilediğini takip ettik. Buna göre hisse tarafında 299,7 milyon dolar, tahvil tarafında 45,9 milyon dolar nettle yabancı satışı görüyoruz. Kur tarafına bakıldığında, yükselişin devam ettiğini ve USD/TL'de 30 TL seviyesinin aşıldığını görüyoruz. Globaldeki risk iştahındaki artış ve tahvil faizlerinde düşüş ile 5 yıllık Türkiye CDS'i 300 bp seviyesine doğru geriliyor. Yeni haftada içeride kritik bir veri/haber akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD perakende satış ve tüketici güven endeksi verileri ve banka bilançoları odakta olacak.

## Haftanın Öne Çıkan Fonu

### FIB - Fiba Portföy Altın Fonu



ABD'de resesyon olmadan dezenflasyon sağlanabileceğine dair beklentilerin güçlenmesi, dolar endeksi ve tahvil faizlerinde gerileme yaratıyor. Bu kapsamda altının önümüzdeki dönem için öne çıkabileceğini düşünüyoruz. Gram altın getirisine paralel getiri sunan FIB, 30.04.2024'e kadar alımlarda stopaj istisnasına tabi.

FIB son 1 aylık dönemde gram altın getirisi üzerinde getiriyi yatırımcılarına sağlamıştır. Fonun 2023 yılı getirisi %76,9 olarak gerçekleşti.

## 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 iletilemesi 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, TEFAS'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 TEFAS 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 TEFAS 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.

