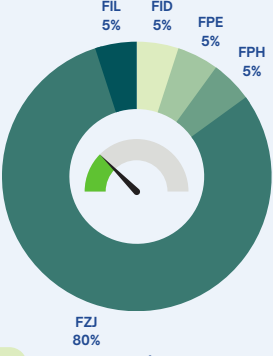
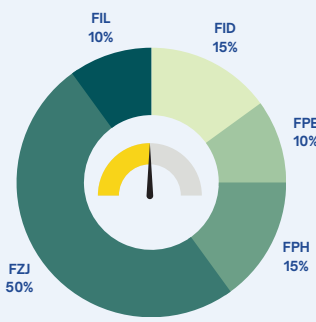


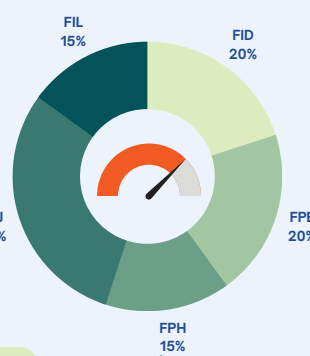
Temkinli



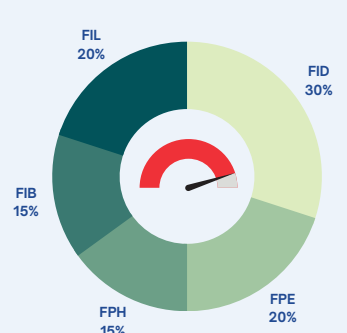
Dengeli



Atak

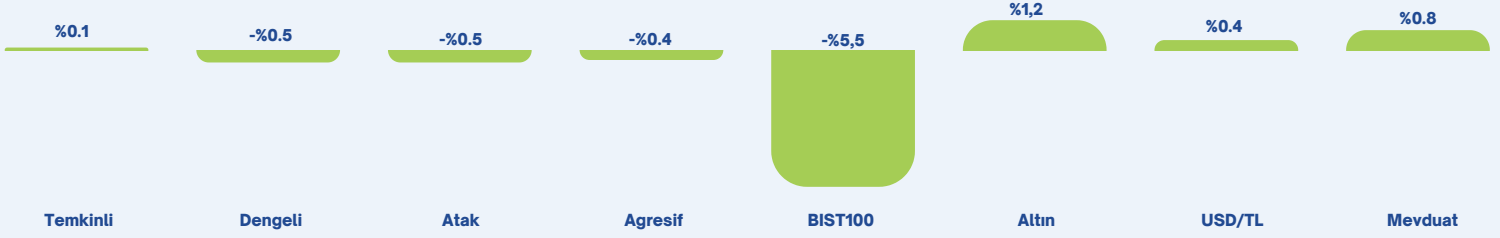


Agresif

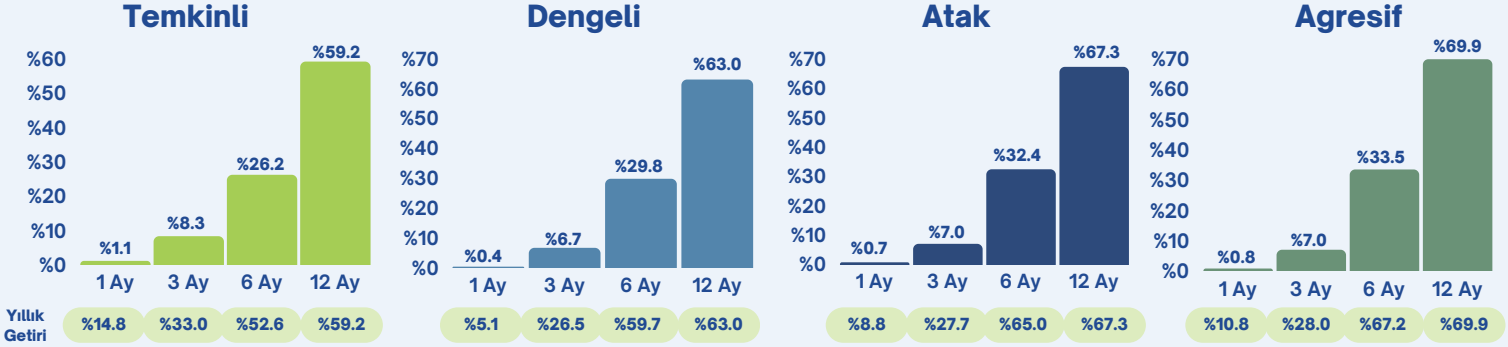


| | | | | | | | |
|------------|----------------------------------|------------|----------------------------------|------------|----------------------------------|------------|----------------------------------|
| FID | Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon | FID | Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon | FID |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

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta yurt içi sınırlı bir risk iştahı görürken, yurt dışı varlıklara ilişkin risk iştahının yüksek kalmaya devam ettiğini gözlemledik. ABD enflasyon öncü göstergelerdeki çöküşün PCE (Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi) ve 3. çeyrek büyüme verisinin yurtdışı piyasalara yön verdiğini görüyoruz. ABD çöküşü 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 görüyoruz. Bunun yansıması olarak yabancı hisse içerikli fonlarımız FSH - Fon Sepeti Serbest Fon'da aylık %7, FJB - Blok Zinciri Teknolojileri Serbest Fon'da %9 aylık getiri görüyoruz. Enflasyonda yavaşlamaya dair veri ve haber akışı, teknoloji hisseleri başta olmak üzere ABD endeksleri ve kıymetli madenlerde yükselişin devamını sağlayabilecektir.

Yerel varlıkların geçen hafta performansında TCMB faiz kararı ve Moody's değerlendirme notunun belirleyici olduğunu söyleyebiliriz. Endekste bankacılık hisselerindeki pozitif seyre rağmen tekrar 7500 seviyesine gerileme görüyoruz. Yerli yatırımcı tarafında ilginin azaldığını düşük hacim üzerinden değerlendirmek mümkün, buna karşın hisse senetlerinde ve tahvillerde yabancı yatırımcı ilgisinin devam ettiğini TCMB verilerinden anlıyoruz. 15 Aralık haftasında yurt dışı yerleşikler tarafından net alım tutarı, hisse senedinde 396 milyon dolar ve tahvilde 181 milyon dolar olarak karşımıza çıkıyor. Kordaki yükseliş devam ediyor, USD/TL 29,2 TL ve EUR/TL 32,2 TL seviyesinde haftayı tamamladı. Yurt dışında ons altında 2050 dolar üzerine hareket ile birlikte gram altında 1925 TL seviyesini tekrar görüyoruz.

Yeni haftada Noel tatili ve yılbaşı nedeniyle kritik bir veri ve gündem bulunmuyor.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FZJ - Fiba Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu



Önümüzdeki dönem için dengeli dağılıma sahip ve mevduat üzeri getiriyi düşük-orta risk ile hedefleyen FZJ'nin ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. İçerisinde sabit getiri sağlayan Para Piyasası/Borçlanma Araçları Fonları yanı sıra hisse, eurobond, altın ve yabancı hisse fonlarını sınırlı oranda bulunduran FZJ, 31.12.2023'e kadar alımlarda stopaj istisnasına tabi.

FZJ 2023 yılında %60 üzerinde brüt 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 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, 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.

