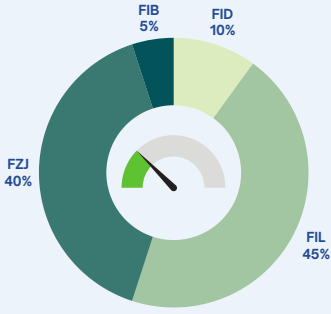
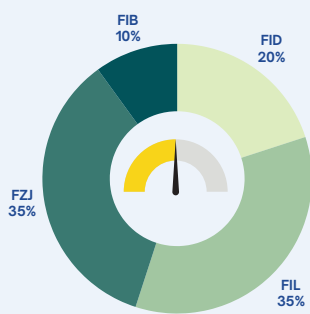


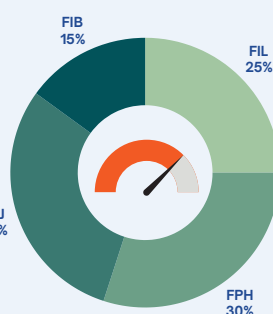
Temkinli



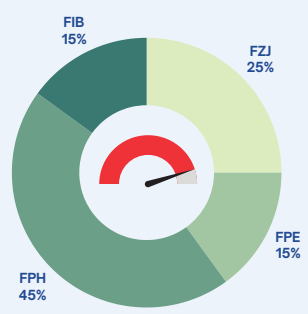
Dengeli



Atak



Agresif



FID Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

FIL Para Piyasası (TL) Fonu

FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

FIB Altın Fonu

FID Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

FIL Para Piyasası (TL) Fonu

FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

FIB Altın Fonu

FIL Para Piyasası (TL) Fonu

FIB Altın Fonu

FPH Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)

FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

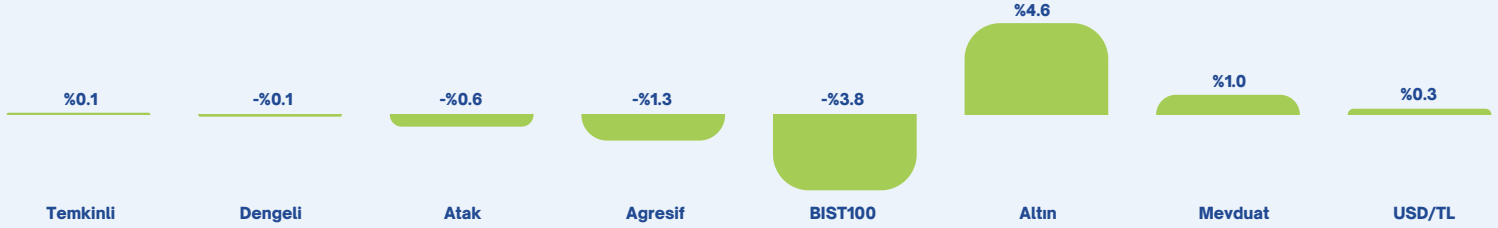
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

FPE Eurobond Borç. Araç. (Döviz) Fon

FPH Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)

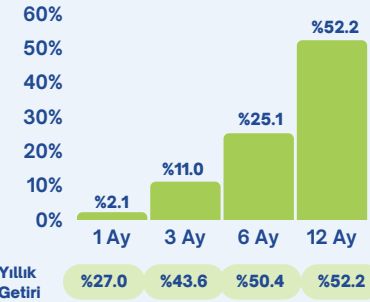
FIB Altın Fonu

Haftalık Performans

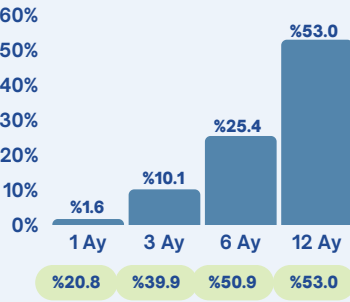


Dönemsel Getiri Performans

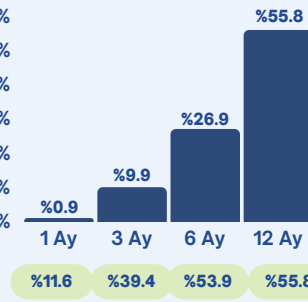
Temkinli



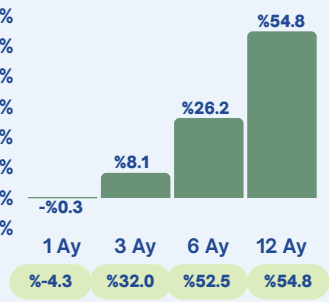
Dengeli



Atak



Agresif



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Yurt dışı ve yurt içi piyasalarda riskli varlıklardan çıkış ve hisse senetlerinin kayıpların derinleştiği bir haftayı tamamladık. Detaylara baktığımızda, ABD ekonomisine ilişkin resesyon endişelerinin, iş gücü piyasası ve imalat sanayisine dair hafta boyu açıklanan verilerle, kuvvetlenmesinin küresel satış baskısında etkili olduğunu görüyoruz. Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verileri, temmuz ayında 114 bin kişilik artış göstererek beklentilerin altında kaldı. İşsizlik oranı ise temmuzda %4,1'den %4,3'e yükseldi. Hafta içinde gerçekleşen FOMC toplantısında Fed'in politika faizini %5,25-5,50 aralığında sabit tutması, enflasyona dair temkinli bir yaklaşım olarak değerlendirildi. Fed Başkanı Powell basın toplantısında yaptığı açıklamada verilere bağlı olmayı sürdürdüklerini ve Eylül toplantısı için önceden alınmış bir karar olmamakla birlikte faizleri düşürme noktasına doğru yaklaştıklarını belirtti. Bilanço sezonunun hisse ve sektör bazında dalgalanmalara yol açtığını takip ettik. Dow Jones endeksi 600 puanın üzerinde değer kaybederek haftayı %2,1 kayıpla kapattı. S&P 500 endeksi %2,06 ve Nasdaq endeksi %3,35 düşüş gösterdi. Teknoloji hisselerinde yaşanan düşüşe Intel öncülük etti. Intel'in hisseleri %26,06 değer kaybederken, Amazon'un hisseleri %8,8 ve Apple'ın hisseleri %0,7 değer kaybetti. Resesyon korkusu ile birlikte ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %3,79 ile Aralık 2023'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. ABD'deki resesyon endişeleri Avrupa ve Asya piyasalarını da etkiledi. Japonya Merkez Bankası (BOJ) para politikasını sıkılaştırma adımları kapsamında politika faizini yüzde 0,25'e yükseltti. Bu riskten kaçış eğilimini tetikleyebilir. Yurt içi piyasalarda kritik bir veri bulunmazken, Ortadoğu'da yükselen tansiyon ve artan jeopolitik risk ile birlikte CDS'te 290 baz puanı yükseliş görüyoruz. Küresel piyasalarda görülen satış dalgası Borsa İstanbul'u da olumsuz etkiledi. BIST 100 endeksi, haftayı %3,84 değer kaybederek 10.473,47 puandan tamamladı. Endeks, hafta içinde en düşük 10.415,62, en yüksek 10.880,04 puanı gördü. Bankacılık endeksi puan kaybında öne çıktı. Bu hafta yurt içinde enflasyon verisi, yurt dışında ABD'de bilanço sezonu ve başkanlık yarışına dair değerlendirmeler ile Ortadoğu'daki gelişmeler izlenecek.

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, 31.10.2024'e kadar alımlarda %7,5 stopaja tabi.

FZJ 2023 yılında %61,8, yılbaşıdan itibaren %48,4 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 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, 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.

