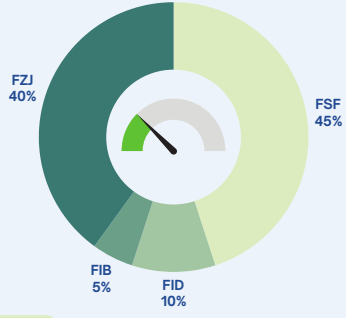
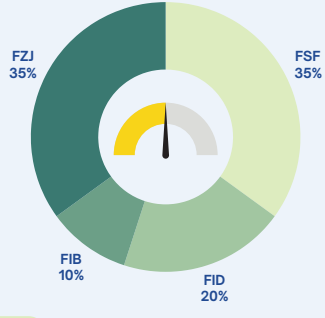


Temkinli - NY



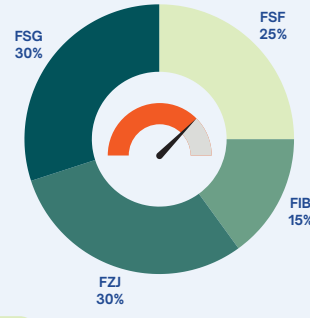
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Dengeli - NY



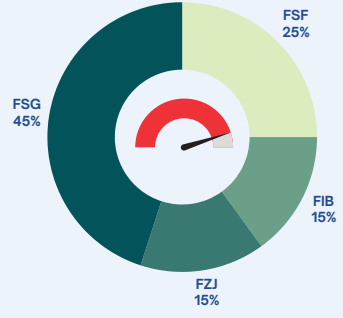
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Atak - NY



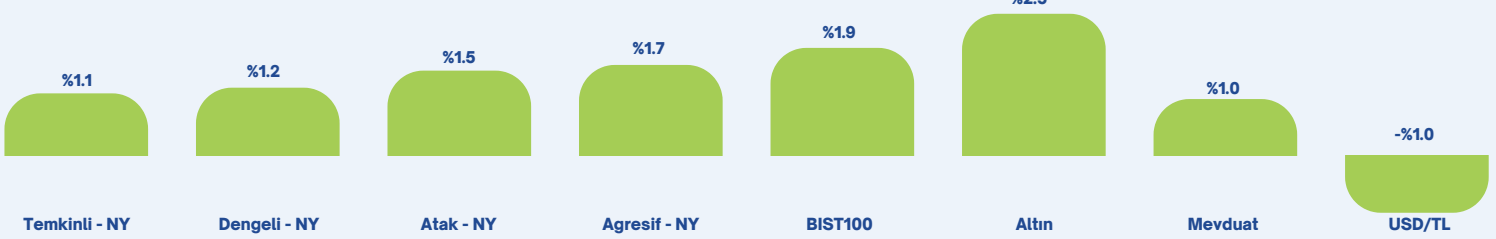
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Agresif - NY

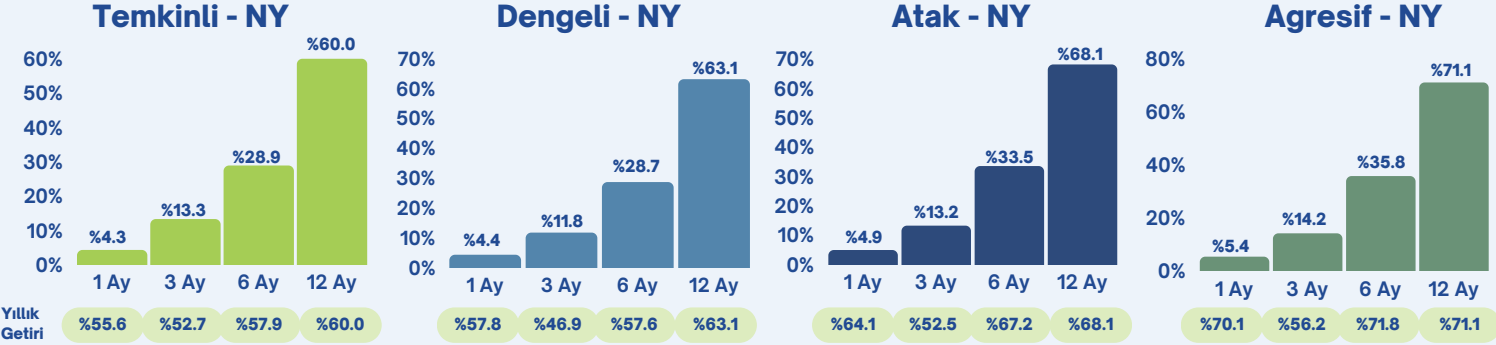


FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Yurt içi ve Yurt dışı piyasalarda risk iştahının yükseldiği ve endekslerde rekor seviyelerin tazelendiği bir haftayı tamamladık. Yurt dışı piyasalarda ABD istihdam piyasasına dair veriler ve Avrupa'da politik eksendeki gelişmeler öne çıkarken, içerde enflasyon verisi piyasaların odağında oldu. Haftaya borsa yatırımlarına vergi konusunun bir sonraki vergi paketinde çalışılacağına dair haber akışı ile negatif başlayan Borsa İstanbul'da, piyasa beklentileri altında gelen enflasyon verisi ile birlikte bankalar eşliğinde yukarı hareketi takip ettik. TÜİK tarafından açıklanan enflasyon verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Haziran ayında aylık bazda %1,64, yıllık bazda ise %71,6 arttı. Aylık bazda gerçekleşen %1,64 artış, son 1 yılın en düşük verisi olurken, uzun bir aradan sonra yıllık enflasyonda da düşüş gözlemlendi. Hazine ve Maliye Bakanı Sn.Şimşek, dezenflasyon sürecinin başladığını ve enflasyonun yıl sonu hedefleriyle uyumlu olduğunu belirtti. 28 Haziran haftasında yurt dışı yerleşiklerin satıcılı konumunda olduğunu takip ettik. Hisse senedinde satış 7 haftadır devam ediyor. TCMB brüt rezervlerindeki artış da geçen hafta son buldu. TCMB verilerine göre, 28 Haziran itibarıyla toplam rezervler 142,9 milyar dolara geriledi. Bu gerileme Mart ayındaki yerel seçimlerden sonra bir ilk olarak devam edebilir. gerçekleşti. BIST100 endeksi haftayı %1,9 artışla 10.871,8 puandan kapattı. Mali, hizmet, sınai endekslerinde artış, teknoloji endeksinde kayıp görüyoruz. Yurt dışı piyasalarda ABD istihdam piyasası verileri öne çıktı. ABD'de tarım dışı ABD'de tarım dışı istihdam verisi, beklentilerin üzerinde 206 bin olarak gerçekleşti. Mayıs ayı tarım dışı istihdam artışı ise 272 binden 218 olan FSG fonumuzu öne çıkarıyoruz. bine revize edildi. Haziran'daki artışın önceki aylara göre daha düşük gerçekleşmesi, ekonomik yavaşlamaya dair olumlu sinyal olarak değerlendirildi. İşsizlik oranının %4,1'e yükselmesi ise Fed'in önümüzdeki aylarda faiz indirimine gidebileceği yönündeki beklentileri destekledi. Veri sonrasında eylül ayına ilişkin faiz indirim beklentilerinin %75 üzerine çıktığını görüyoruz. Bu gelişmelerle, ABD tahvil faizi %4,28'e gerilerken, dolar endeksi düşüşle haftayı 105 seviyesine yakın tamamladı. Altın, 2400 dolar seviyesine hareket etti ve hafta kapanışını 2391 dolardan yaptı. Nasdaq %3,5 artarken, S&P500 %2 artışla 5596 rekor seviyeye yükseldi. Gelecek hafta, ABD enflasyon verisi piyasaların odağında olacak.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FSG - Fiba Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon



Mevcut ekonomi politikası ile birlikte artan yurt dışı yerleşik yatırımcı ilgisini Borsa İstanbul için pozitif değerlendiriyoruz. Özellikle banka, holding, telekom ve ulaştırma hisselerine odaklanan yabancı alımları önümüzdeki dönem devam edebilir. Bu kapsamda son ayda %7,5 getiri sağlamış olan FSG fonumuzu öne çıkarıyoruz.

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.

