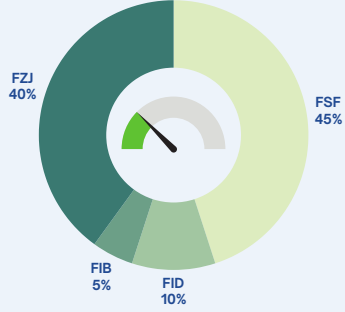
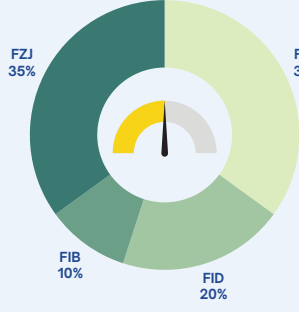


Temkinli - NY



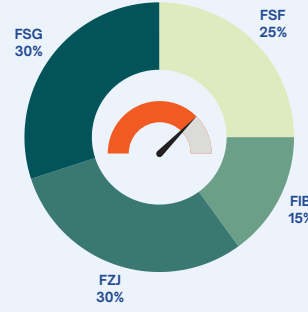
| | |
|-----|----------------------------------|
| FSF | Para Piyasası Serbest (TL) Fon |
| FID | Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon |
| FZJ | Birinci Fon Sepeti Fonu |
| FIB | Altın Fonu |

Dengeli - NY



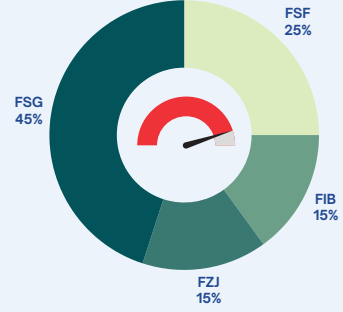
| | |
|-----|----------------------------------|
| FSF | Para Piyasası Serbest (TL) Fon |
| FID | Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon |
| FZJ | Birinci Fon Sepeti Fonu |
| FIB | Altın Fonu |

Atak - NY



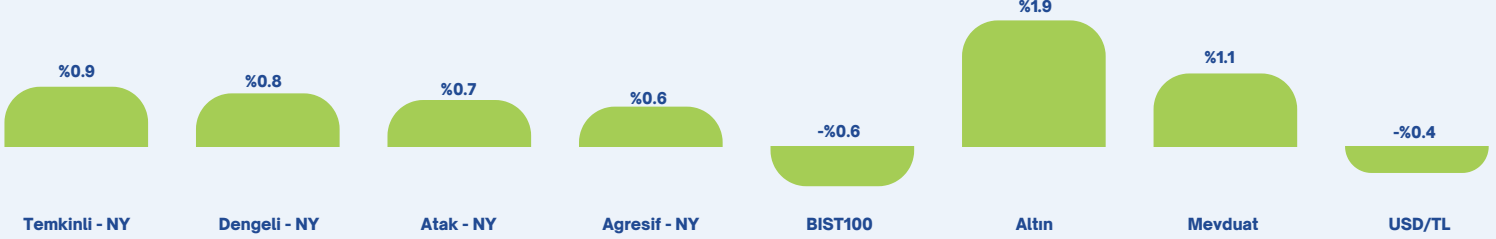
| | |
|-----|----------------------------------|
| FSF | Para Piyasası Serbest (TL) Fon |
| FSG | Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF) |
| FZJ | Birinci Fon Sepeti Fonu |
| FIB | Altın Fonu |

Agresif - NY

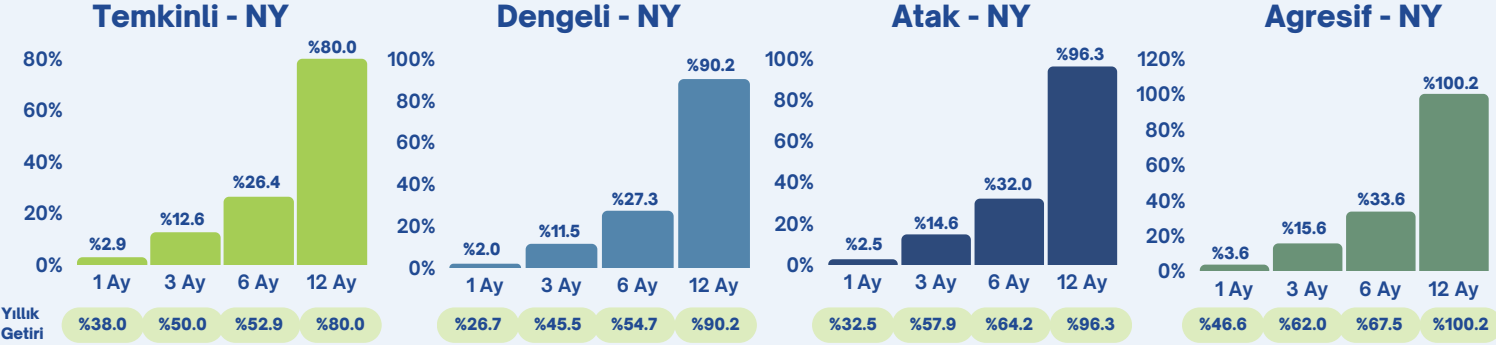


| | |
|-----|----------------------------------|
| FSF | Para Piyasası Serbest (TL) Fon |
| FSG | Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF) |
| FZJ | Birinci Fon Sepeti Fonu |
| FIB | Altın Fonu |

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

3-10 Mayıs haftasında, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda iyimser bir hava ve risk iştahının yüksek kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Yurt içi piyasalarda ana gündem, TCMB Enflasyon Raporu Sunumu'nda verilen mesajlar oldu. TCMB'nin yılın ikinci enflasyon raporunda, 2024 enflasyon tahmini yüzde 38'e çıkarıldı ve TCMB Başkanı Fatih Karahan, enflasyonla mücadelede sıkı politika mesajlarını yineledi. TCMB ayrıca, bankaların döviz cinsinden tuttuğu yükümlülükler karşılığında menkul kıymet tutma zorunluluğunu (menkul kıymet tesisi) kaldırdı. Yabancı ilgisinin devam ettiği Türk piyasasında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi ve tahvil alımları devam etti. Geçen hafta tahvil ve hisse senetlerinde yurt dışı yerleşiklerin alımlarının 1 milyar dolar üzerinde gerçekleştiğini görüyoruz. BIST 100 endeksi, haftayı bir önceki kapanışa göre yüzde 0,57 değer kaybederek 10.218,58 puandan tamamladı. Endeks hafta boyunca 10 bin puan üzerinde tutunmayı başardı. Döviz tarafında düşüşün devam ettiğini görüyoruz, USD/TRY kuru haftayı 32.2 seviyesinden tamamladı. 5 yıllık CDS'lerde de düşüş devam ediyor, pandemi öncesi seviyelere geri çekilmeyi takip ettik.

Yurt dışı piyasalarda geçtiğimiz hafta Fed yetkililerinden gelen açıklamalar ve işsizlik maaşı başvuruları verisi öne çıktı. Fed'in gelecekte faiz indirimi yapabileceğine dair sinyaller, New York Fed Başkanı John Williams'ın yaptığı açıklamalarla güçlendi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, Ağustos 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı, bu da iş gücü piyasasındaki soğumanın belirtilerini artırdı ve Fed'in faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. ABD 10Y tahvil faizlerinde %4.5 seviyesi korunurken faiz indirim beklentilerinde eylül ayı odağını görüyoruz. Tahvil faizlerinde gevşeme ile birlikte ons altında 2400 seviyesine hareketi takip ediyoruz, hafta kapanışı 2360 dolar seviyesinde oluştu. ABD dışına baktığımızda, ECB'nin faiz indirimine yönelik beklentiler güçlenirken, İngiltere Merkez Bankası politika faizini %5,25 seviyesinde sabit bıraktı. Almanya ve Avro Bölgesi'nde hizmet sektörü ve bileşik Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) verileri, güçlü aktiviteye işaret etti. Önümüzdeki hafta, ABD ve Avrupa'da enflasyon verileri ile birlikte Türkiye'de ödemeler dengesi ve perakende satışlar gibi önemli ekonomik göstergeler açıklanacak.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FBI - Fiba Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon



Birikimlerini döviz cinsinden değerlendirmek isteyen nitelikli yatırımcılar için kısa vadeli Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçlarına yatırım sağlayan ve USD olarak alınabilen FBI - Birinci Serbest Döviz Fon öne çıkıyor.

Ana yatırım stratejisi, döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında getiri odaklı bir portföy yönetimi hedeflemek olan **FBI son ay %4.5 brüt USD 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, 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.

