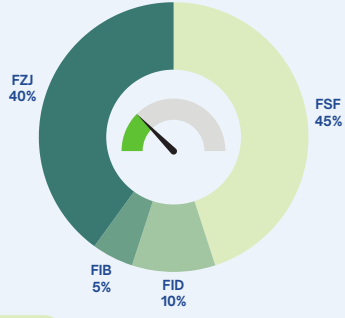
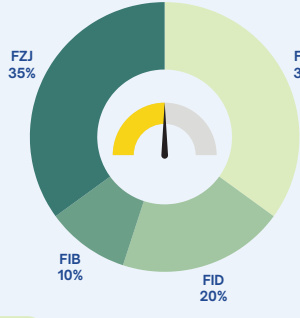


Temkinli - NY



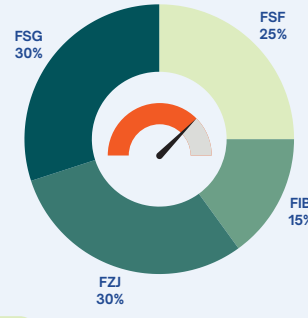
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Dengeli - NY



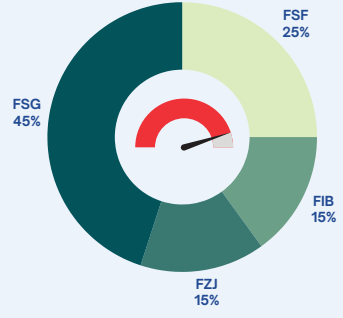
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

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

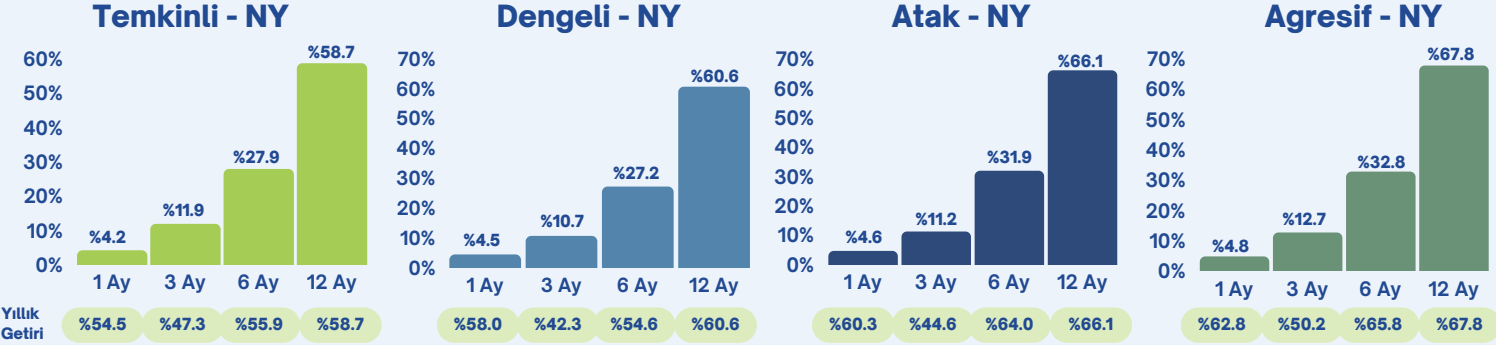


FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Yurt içi ve Yurt dışı piyasalarda risk iştahının yüksek kalmaya devam ettiği bir haftayı tamamladık. Yurt dışı piyasalarda ABD enflasyon verisi öne çıkarken, içerde cari denge verisi, TCMB Başkanı Sn. Karahan'ın yaptığı açıklamalar ve yurt dışı yerleşik yatırımcı hisse/tahvil alımları piyasaların odağında oldu. Yurt içinde haftanın öne çıkan verisi ödemeler dengesi istatistikleri oldu. TCMB verilerine göre Türkiye'nin cari işlemler hesabı mayısta 1 milyar 235 milyon dolar açık verirken, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabında ise 3 milyar 263 milyon dolarlık fazla oluştu. Yabancı ilgisinin yoğunlaştığı Türk piyasasında, 5 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşiklerin alıcı konumunda olduğunu takip ettik. TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşiklerin tahvil alımı net 1480,2 milyon dolar, hisse senedi alımı ise 156,4 milyon dolar olarak gerçekleşti. TCMB brüt rezervler, 5 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 5,5 milyar dolar artışla 148,4 milyar dolara çıkarak rekor kırdı. TCMB tarafından açıklanan verilere göre, yurt içi holding, telekom ve ulaştırma hisselerine yerleşiklerin döviz mevduatı 5 Temmuz haftasında parite etkisinden arındırılmış olarak 1,68 milyar dolar geriledi. TL odaklanan yabancı alımları önümüzdeki dönem mevduat faizlerinde ise yükseliş görüyoruz. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, haftayı %1,96 değer kazanarak 11.064,85 devam edebilir. puanı tamamladı. Yurt dışı piyasalarda ise ABD'de dezenflasyon trendinin güçlenmesi ve Fed'in faiz indirimine gideceği beklentileri piyasalarda olumlu karşılandı. ABD'de Haziran ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,1 azalırken, yıllık bazda olan FSG fonumuzu öne çıkarıyoruz. %3 artış gösterdi. Piyasa beklentisinin (%3,1) altında açıklanan enflasyon verisi piyasalara olumlu yansıdı. Veri sonrasında eylül ayına ilişkin faiz indirim beklentilerinin %90 üzerine çıktığını ve faiz indirim beklentilerinin 3'e yükseldiğini görüyoruz. Bu gelişmelerle ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi haftayı %4,2 seviyesi altında tamamladı. Altının ons fiyatı %0,8 artışla 2411,4 dolara çıktı. Nasdaq endeksi %0,24, Dow Jones endeksi %1,58 ve S&P 500 endeksi %0,86 artış kaydetti. Yeni haftada içeride Moody's kredi not değerlendirmesi, yurt dışında ise Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ABD Başkan adayı Trump'a yapılan suikast girişimi sonrası başkanlık yarışına dair beklentiler 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, telekom ve ulaştırma hisselerine odaklanan yabancı alımları önümüzdeki dönem Bu kapsamda son ayda %5,6 getiri sağlamış

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.

