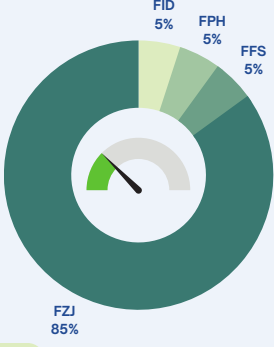
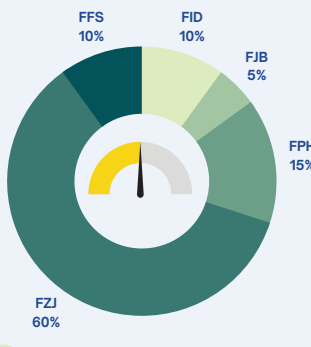


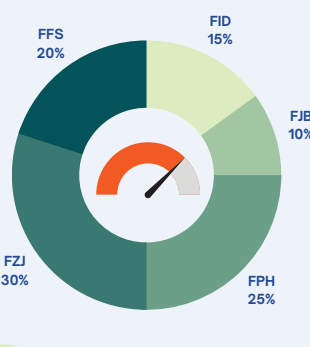
## Temkinli - NY



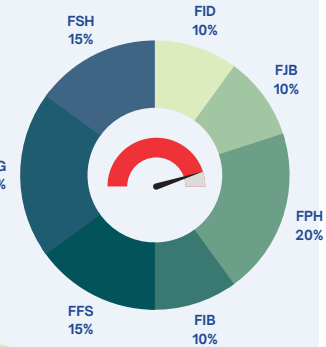
## Dengeli - NY



## Atak - NY

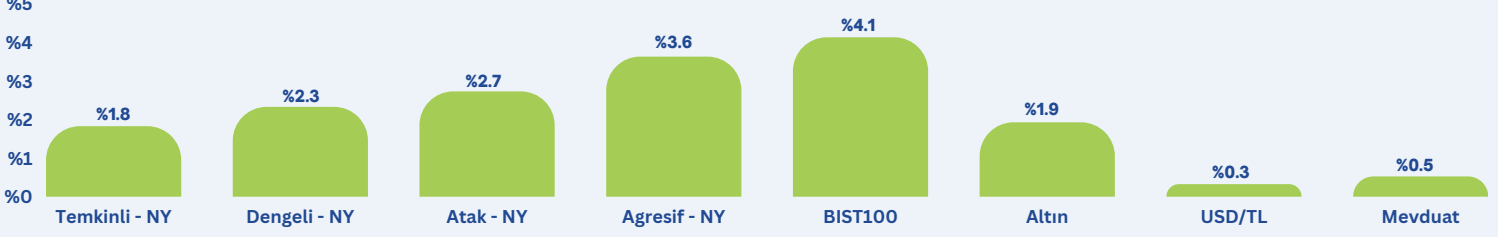


## Agresif - NY

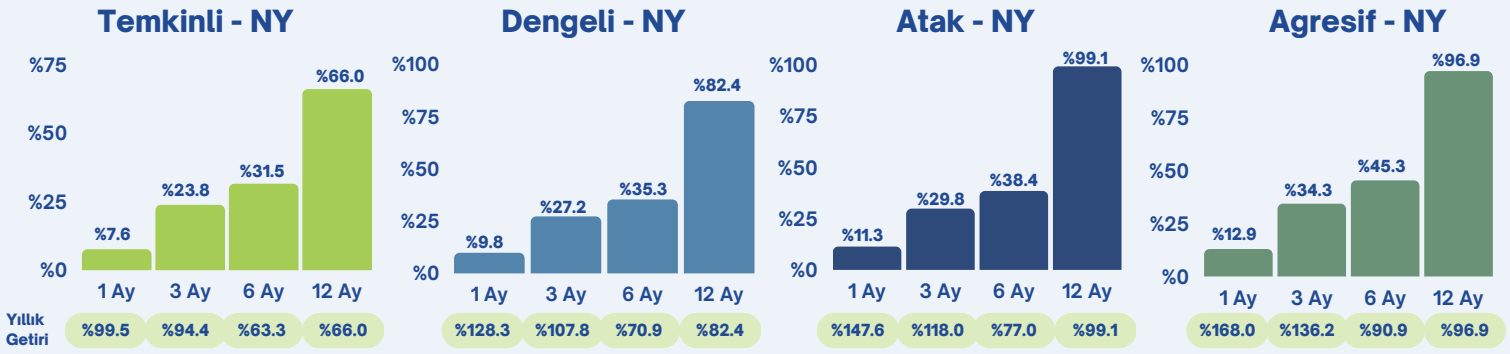


Fon Kodu	Fon Adı
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FFS	2023 Serbest (Döviz) Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FJB	Blok Zincir Tekn. Serbest Fon
FFS	2023 Serbest (Döviz) Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FJB	Blok Zincir Tekn. Serbest Fon
FFS	2023 Serbest (Döviz) Fon
FIB	Altın Fonu
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FSG	Birinci Hisse Senedi Serbest Fon
FSH	Fon Sepeti Serbest Fon

## Haftalık Performans



## Dönemsel Getiri Performans



## Haftalık Yorum ve Beklentiler

Yurt içi piyasalarda risk iştahının devamını izliyoruz. Borsa İstanbul geçtiğimiz hafta da yukarı yönlü hareketini sürdürdü ve %4 getiri ile haftanın kazandıran varlık sınıflarından biri oldu. BIST100 endeksinde 6400 seviyesinin aşılığını ve haftalık kapanışın 6437 puandan gerçekleştiğini görüyoruz. Bunun yansıması olarak hisse senedi fonlarımız FPH ve FSG'de haftalık BIST100 getirisine yakın %3,91 ve %4,18 getiri görüyoruz. Beklentilerin üzerinde gelen cari açık rakamına rağmen USD/TL haftayı yatay hareketle tamamlarken, EUR/TL'de EUR/USD paritesinde 1,12 seviyesine yükseliş ile birlikte haftalık kapanış 29,37 TL oldu. Geçtiğimiz hafta İsveç'in Nato'ya katılım müzakerelerinde Türkiye'nin oynadığı rol ve bu role ilişkin potansiyel kazanımlar, yurt içi piyasalara ve CDS'e pozitif etki yaptı. CDS'deki 450 seviyesine gerileme ile Eurobond ve Serbest Döviz fonlarında haftalık pozitif performans izledik. Eurobond fonu - FPE'de USD bazında %3'e yakın haftalık getiri görüyoruz. Yerli varlıklarda hızlı yükseliş gözlemlediğimiz mevcut dönemde, sabit getirili varlıklar, hisse, yabancı hisse ve altından oluşan portföy oluşturmak isteyen yatırımcılar için FZJ - Fon Sepeti Fonu ve FID - Çoklu Varlık Değişken Fon öne çıkıyor. Bu iki fonun son ay getirileri %7 ve %15 olarak gerçekleşti. Yurtdışında ABD enflasyon verisinin piyasa tarafında belirleyici olduğu bir hafta oldu. TÜFE, ÜFE ve çekirdek enflasyonda gerileme yurtdışı borsalarda ve kıymetli madenlerde yükselişi beraberinde getirdi. Özellikle ons gümüş tarafında önemli primlenmeyi takip ettik. ABD'de pozitif banka bilançoları ile başlayan bilanço sezonu, bankacılık sektörüne ilişkin endişelerin azalmasını sağladı. ABD ekonomisine dair makro verilerin takip edileceği önümüzdeki dönemde, 26 Temmuz Fed toplantısında 25 bp faiz artışı fiyatlanıyor. Yıl sonuna kadar ek faiz artırım için piyasa beklentisi ise zayıflamış görünüyor. Orta-uzun vade faiz artışlarının duracağı beklentisi için FIB - Altın Fonu ve teknoloji içerikli fonlarımız FSH - Fon Sepeti Serbest Fon ve FJB - Blok Zincir Teknolojileri Serbest Fon öne çıkıyor.

## Haftanın Öne Çıkan Fonu

**FJB - Fiba Portföy Blok Zincir Teknolojileri Serbest Fon**



ABD enflasyonunda gerileme ve yıl sonuna ek 25 bp faiz artış beklentilerinin azalması ile teknoloji temalı fonlarda risk iştahının devamını görüyoruz.

Ana yatırım stratejisi, blok zinciri teknolojisini geliştiren, ilgili uygulamaları ticari çözümler olarak müşterilerine sunan, blok zinciri teknolojisini faaliyetlerinde kullanan şirketlere yatırım olan FJB son 1 yılda USD bazında ortalama %24 getiri 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 iletilmesi 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.

