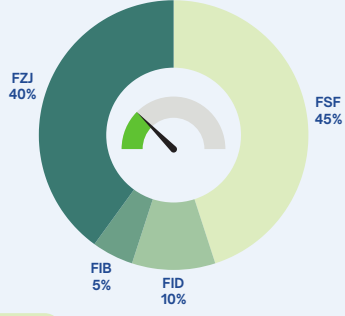
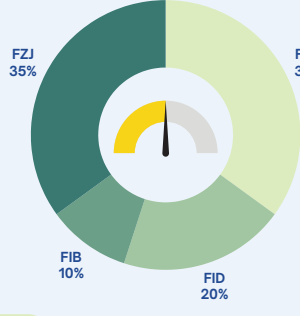


Temkinli - NY



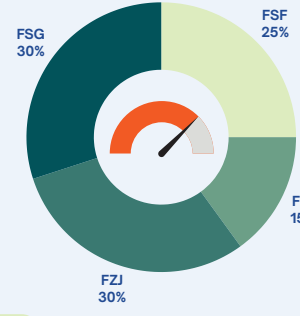
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Dengeli - NY



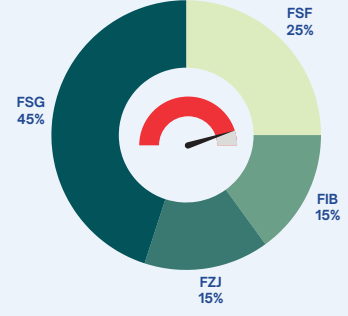
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Atak - NY



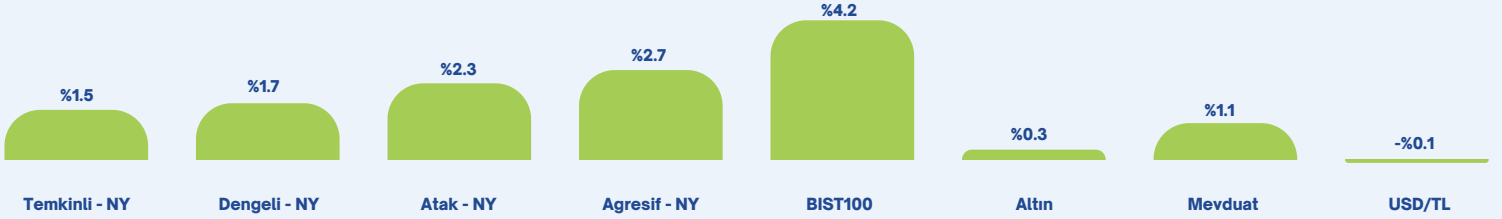
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Agresif - NY

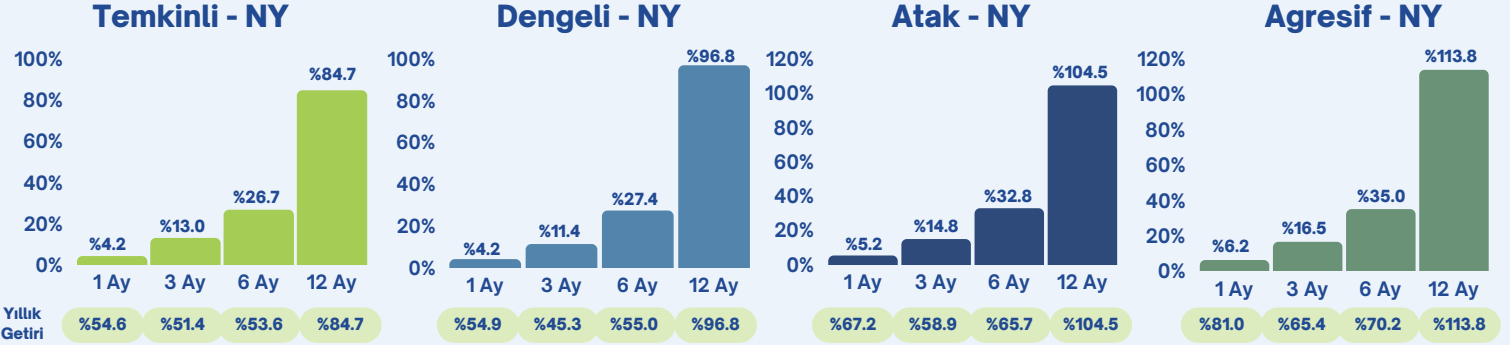


FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

10-17 Mayıs haftasında, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda iyimser bir hava ve risk iştahının yüksek kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Yurt içi piyasalarda ana gündem, hafta başında açıklanan Kamuda Tasarruf Paketi ve buna dair değerlendirmeler oldu. Paket ile birlikte, sürdürülen ekonomi politikası çerçevesinde bütçe açığının azaltılması ve borçlanma yükünün indirilmesi amaçlanıyor. Yabancı ilgisinin yoğunlaştığı Türk piyasasında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi ve tahvil alımlarının artarak devam ettiğini TCMB verilerinden takip ediyoruz. Geçen hafta yurt dışı yerleşiklerin tahvil alımları 3 milyar dolara yaklaştı ve 2013 yılından bu yana en güçlü alımı işaret etti. Hisse senetlerinde de 85 milyon dolar alım görüyoruz. BIST 100 endeksi, cuma günü bankacılık ve ulaştırma endekslerindeki güçlü alımlarla bir önceki hafta kapanışının %4 üzerinde 10,643.58 puandan haftayı tamamladı. Döviz tarafında düşüşün devam ettiğini görüyoruz, USD/TRY kuru haftayı 32.2 seviyesinden tamamladı. Benzer seyri döviz mevduatlarında da takip ediyoruz. Yurt içi yerleşiklerin toplam YP mevduatında, parite etkisinden arındırılmış veriler göz önünde bulundurulduğunda 4,3 milyar dolarlık azalış görüldü. 5 yıllık CDS'lerde de düşüş ve TCMB Brüt rezervlerinde artış devam ediyor. Yurt dışı piyasalarda geçtiğimiz hafta ABD Enflasyon verisi, Fed yetkililerinden gelen açıklamalar ve işsizlik maaşı başvuruları verisi öne çıktı. Salı günü açıklanan ÜFE beklentilerinin üzerinde gelse de, TÜFE verisinin beklentilere paralel ve düşüş eğiliminde (Yıllık G: %3.4 - B:%3.5) açıklanması piyasalara pozitif yansıdı. Başta gümüş olmak üzere değerli metaller ve ABD hisse endekslerinde yükselişleri takip etti. Ons Gümüş 31 doları aşarak 11 yılın en yüksek seviyesine ulaşırken, ons altın, haftanın son işlem gününde yüzde 1 yükselişle 2.400 doları aşarak tarihi zirvesini yeniledi. Benzer rekorları endeksler için de söylemek mümkün, S&P500 4 haftalık artış serisini 5300 seviyesini geçerek sürdürürken, büyük şirketlerin yer aldığı DowJones Walmart bilanço verisinin iyi gelmesi ile birlikte 40000 puanı aştı. ABD 10Y tahvil faizlerinde %4.4 seviyesi korunurken faiz indirim beklentilerinde eylül ayı odağını görüyoruz. Önümüzdeki hafta, içeride TCMB faiz kararını takip edeceğiz. Yurt dışında Nvidia bilanço verileri, Fed toplantısı tutanakları ve Hizmet/İmalat PMI 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 bank, holding, telekom ve ulaştırma hisselerine odaklanan yabancı alımları önümüzdeki dönem devam edebilir.

Bu kapsamda **son 1 ayda %11,5 getiri** sağlanmış 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 durumunuza 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.

