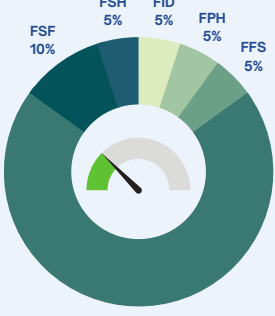
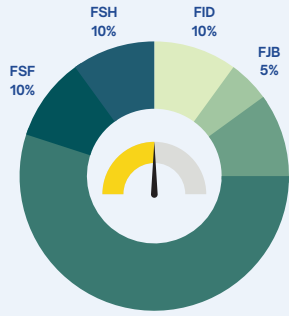


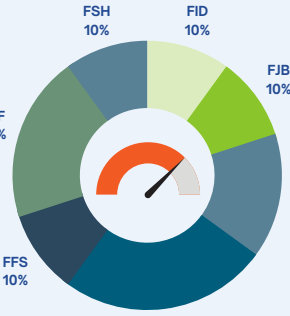
## Temkinli - NY



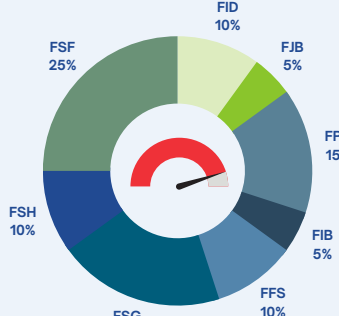
## Dengeli - NY



## Atak - NY



## Agresif - NY



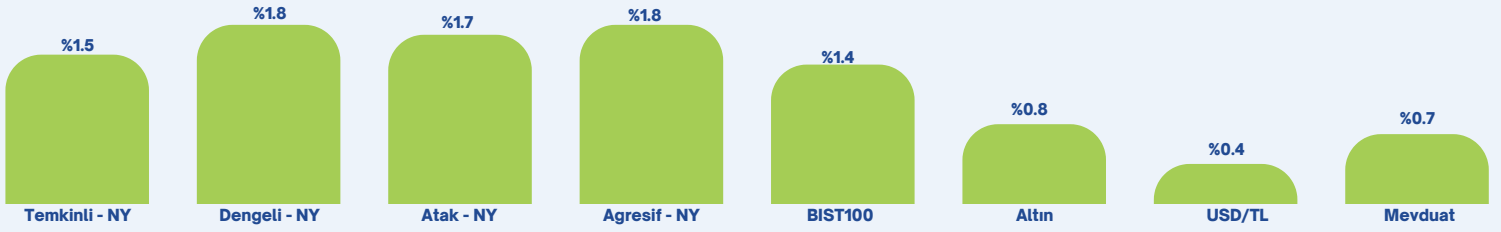
- FID** Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FFS** 2023 Serbest (Döviz) Fon
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FSH** Fon Sepeti Serbest Fon
- FSF** Kısa Vadeli Serbest Fon

- FID** Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
- FJB** Blok Zincir Tekn. Serbest Fon
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FSH** Fon Sepeti Serbest Fon
- FSF** Kısa Vadeli Serbest Fon

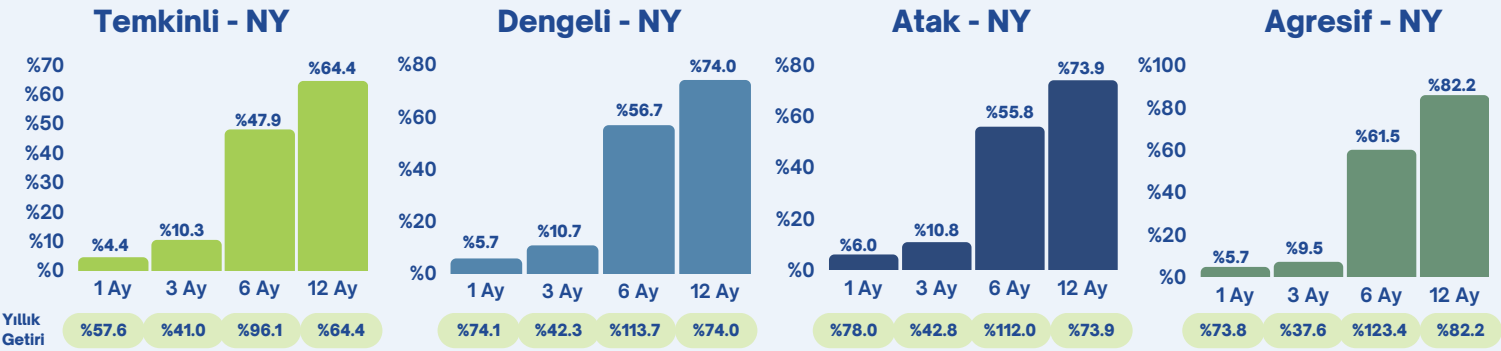
- FID** Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
- FJB** Blok Zincir Tekn. Serbest Fon
- FFS** 2023 Serbest (Döviz) Fon
- FZJ** Birinci Fon Sepeti Fonu
- FPH** Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
- FSH** Fon Sepeti Serbest Fon
- FSF** Kısa Vadeli Serbest Fon

- 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
- FSF** Kısa Vadeli Serbest Fon

## Haftalık Performans



## Dönemsel Getiri Performans



## Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta yurt içi ve yurt dışı varlıklara ilişkin risk iştahının yüksek kalmaya devam ettiğini gözlemledik. ABD piyasalarının tatil nedeniyle 1,5 gün kapalı olduğu haftada, Fed tutanakları ve PMI rakamları piyasalara yön verdi. Fed tutanaklarında para politikasında ihtiyatlı bir yaklaşım benimsenmesi ve enflasyon sürdürülebilir şekilde gerileyene kadar kısıtlayıcı kalması ifadeleri sonrası Aralık/Ocak toplantısı için faiz artış beklentisinde hafif artış gözlemledik, faiz indirim beklentilerinin tekrar Haziran 2024'e kaydığını görüyoruz. Hafta içinde açıklanan zayıf PMI ve dayanıklı mal siparişleri verisi sonrasında endekslerde yükselişin devam ettiğini görüyoruz. Bunun yansıması olarak yabancı hisse içerikli fonlarımız FSH - Fon Sepeti Serbest Fon'da %2,7 ve FJB - Blok Zinciri Teknolojileri Serbest Fon'da %1,9 haftalık getiri görüyoruz. Enflasyonla yavaşlamaya dair veri ve haber akışı, teknoloji hisseleri başta olmak üzere ABD endeksleri ve kıymetli madenlerde yükselişin devamını sağlayabilecektir. Ortadoğu'da İsrail-Hamas arasında kısa süreli ateşkesin de risk iştahına katkıda bulunduğunu belirtelim. Yerel varlıkların geçen hafta performansında TCMB faiz kararının belirleyici olduğunu söyleyebiliriz. Beklenti üzerinde gelen faiz artışı ve karar metninde dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığı vurgusu piyasalara olumlu yansıdı. Yabancı yatırımcıların hisse ve tahvilde net alım pozisyonunu koruduklarını görüyoruz. Bu da endeksin orta-uzun vade seyri için önem taşıyor. Ekonomi yönetiminden gelen swap limitinin açılmasına ilişkin değerlendirmeler de bu seyre katkıda bulunabilir. ABD tahvil faizlerinde gerileme ve globalde yükselen risk iştahı ile 5 Yıllık CDSlerde 340 bp altına gerilemeyi izledik. CDS'deki hareketin devamı halinde kurdaki yatay-pozitif hareketle FPE - Eurobond Fonu'nda pozitif getiri görmek mümkün olacaktır. Kurda kademeli yükseliş devam ediyor, USD/TL 28,9 ve EUR/TL 31,6 seviyesinde haftayı tamamladı. Gram altında hem kur hem de ons altın fiyatındaki yükseliş kaynaklı 1850 TL üzeri fiyatlama görüyoruz. Yeni haftada ABD/Türkiye büyüme rakamlarını takip edeceğiz.

## Haftanın Öne Çıkan Fonu

### FSH - Fiba Portföy Fon Sepeti Serbest Fon



ABD enflasyonunda yavaşlama ve Fed faiz artış beklentilerinin zayıflaması ile orta-uzun vade teknoloji temasının yeniden ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. İçerisinde **ARK, QQQ** gibi önde gelen teknoloji ETFlerine yatırım yapan FSH, orta-uzun vade teknoloji temasına yatırım sağlıyor.

FSH son 1 aylık dönemde %20 getiriyi yatırımcılarına sağlayarak, bu içerikli fonlarda ön sıralarda yer aldı.

## 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.

