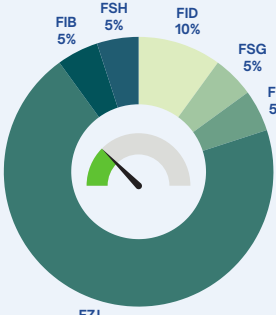
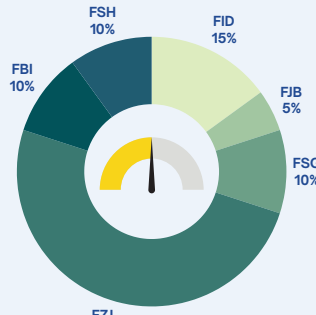


Temkinli - NY



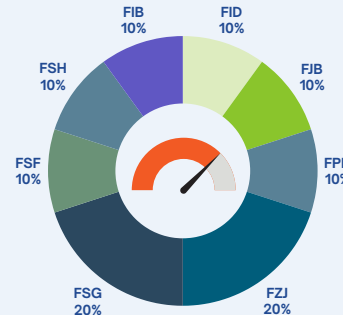
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FBI	Birinci Serbest (Döviz) Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FSH	Fon Sepeti Serbest Fon
FIB	Altın Fonu

Dengeli - NY



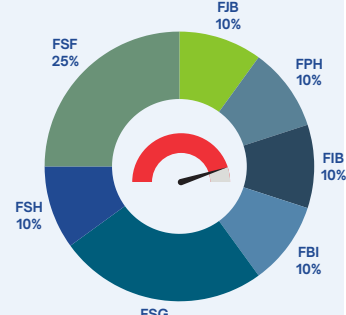
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FJB	Blok Zincir Tekn. Serbest Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FSH	Fon Sepeti Serbest Fon
FBI	Birinci Serbest (Döviz) Fon

Atak - NY



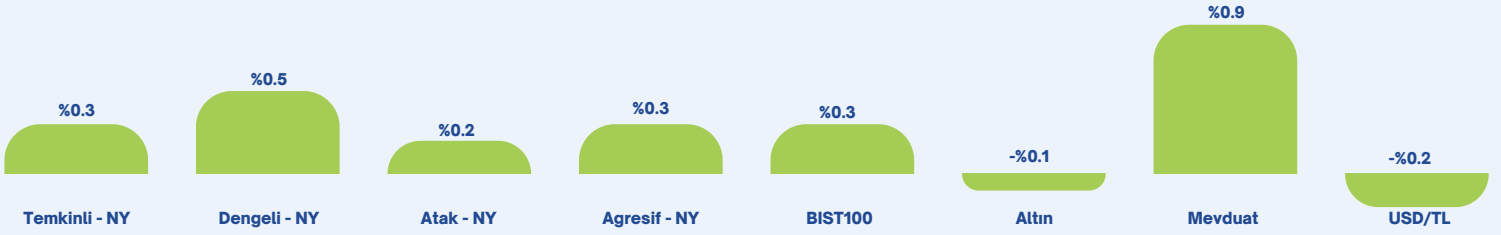
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FJB	Blok Zincir Tekn. Serbest Fon
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FSH	Fon Sepeti Serbest Fon
FSF	Para Piyasası Serbest Fon
FIB	Altın Fonu

Agresif - NY

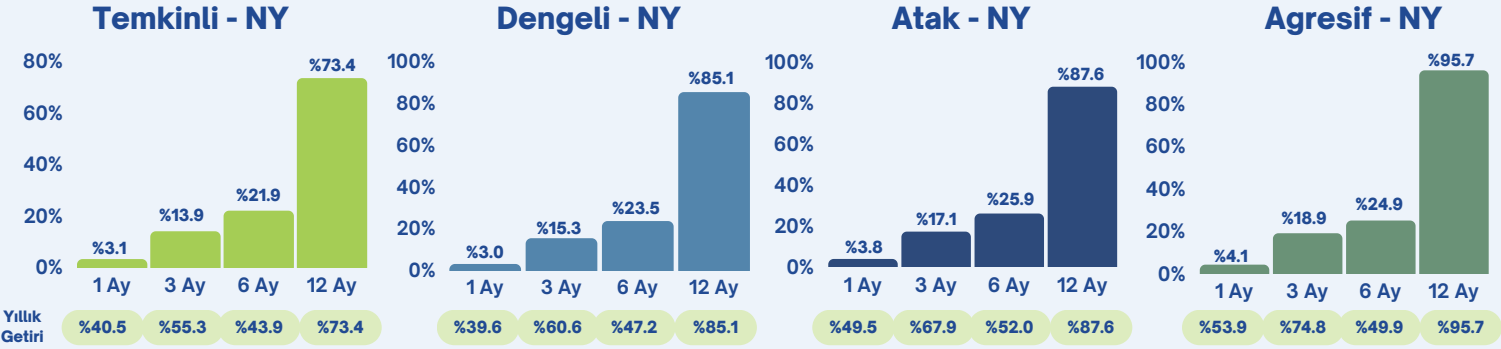


FSF	Para Piyasası Serbest Fon
FJB	Blok Zincir Tekn. Serbest Fon
FBI	Birinci Serbest (Döviz) Fon
FIB	Altın Fonu
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FSH	Fon Sepeti Serbest Fon

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Mart ayının son haftasında yurt içi ve yurt dışı piyasalarda yatay-pozitif bir seyir ve sınırlı risk iştahı görüyoruz. Yurt içi piyasalarda ana gündemi seçim oluşturdu. Kritik bir verinin olmadığı haftada seçime doğru son hafta olması nedeniyle yatırımcıların risk almayı tercih etmediklerini ve haftanın ilk 3 gününde Borsa İstanbul'da satıcı seyrini takip ettik. TCMB PPK faiz kararı ve sonrasında yükselen TL mevduat ve para piyasası fonları getirileri ile birlikte, yatırımcıların bu enstrümanlara yöneldiğini izledik. PPK özetinde TCMB'nin sıkı para politikası duruşunun devam edeceğine dair vurgunun ön plana çıktığını görüyoruz. Yabancı yatırım bankalarından da olumlu raporlar gelmeye devam ediyor. BIST100 endeksi bankacılık sektöründeki performansın etkisiyle perşembe ve cuma gününü pozitif geçirdi ve bir önceki haftaya göre %0.3 artışla 9142 seviyesinde haftayı tamamladı. Yükselen faiz ortamıyla birlikte borsanın yönünün büyük ölçüde yabancı yatırımcıların tutumuna bağlı olacağını değerlendiriyoruz. Öte yandan, faiz kararı sonrasında hisse senedinde yabancı çıkışının terse döndüğünü ve yurt dışı yerleşiklerin 428.8 milyon dolarla 8 Aralık haftasından bu yana en güçlü hisse senedi alışı gerçekleştirdiğini TCMB verilerinden anlıyoruz. CDS'de 300 bp üzerinde seyir devam ediyor. Yurt dışı piyasalarda ise ABD ve Avrupa başta olmak üzere ekonomik veriler ve merkez bankalarından gelen sözlü yönlendirmeler ışığında faiz indirimlerinin zamanlamasına dair beklentiler belirleyici olmaya devam ediyor. Geçtiğimiz hafta ABD büyüme, PCE Kişisel Harcamalar Endeksi verisi ve Fed yetkililerinden gelen değerlendirmeler ön plana çıktı. Büyüme verisi beklentilerin üzerinde %3.4 olarak açıklanırken, enflasyondaki gerileme ve büyümenin devam etmesi yumuşak iniş beklentilerini artırdı. Buna karşın Fed yetkililerinden faiz indirimlerine dair temkinli açıklamalar, piyasalarda olumsuz değerlendirildi. Haziran ayına dair faiz indirim beklentilerinde düşüş görüyoruz. Yeni haftada ABD tarafında istihdam piyasasına dair verilerin öne çıkması bekleniyor. İçeride ise enflasyon verisi ve seçim sonuçları piyasaların odağında olacak.

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 %4.9 brüt USD mevduata eş getiri sağladı**.

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.

