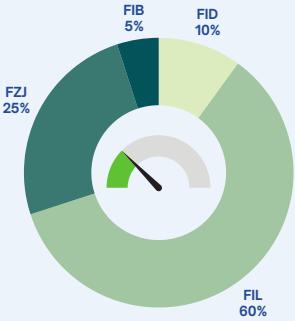
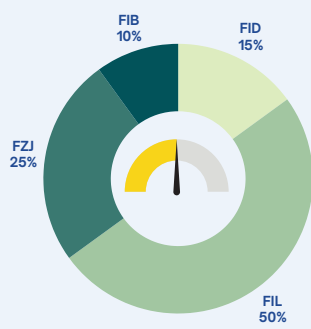


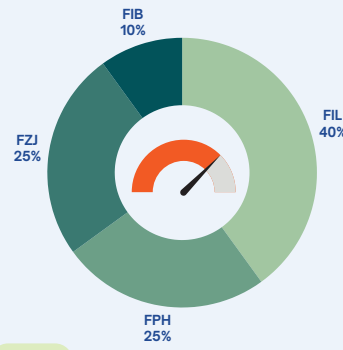
Temkinli



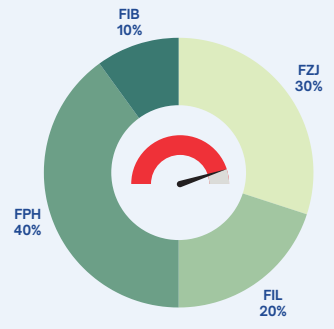
Dengeli



Atak



Agresif



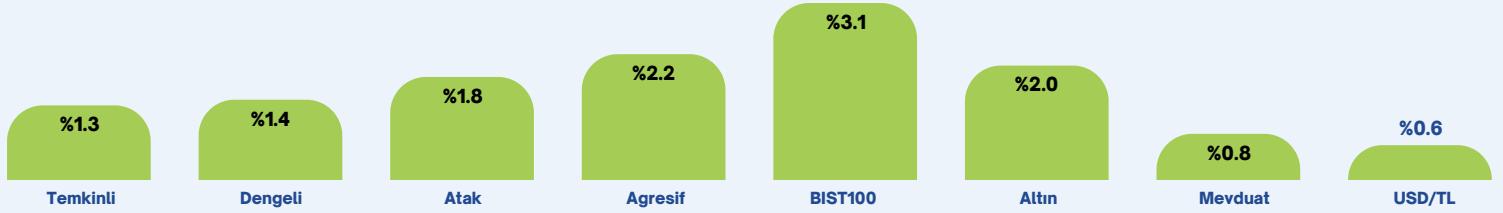
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FIL	Para Piyasası (TL) Fonu
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

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

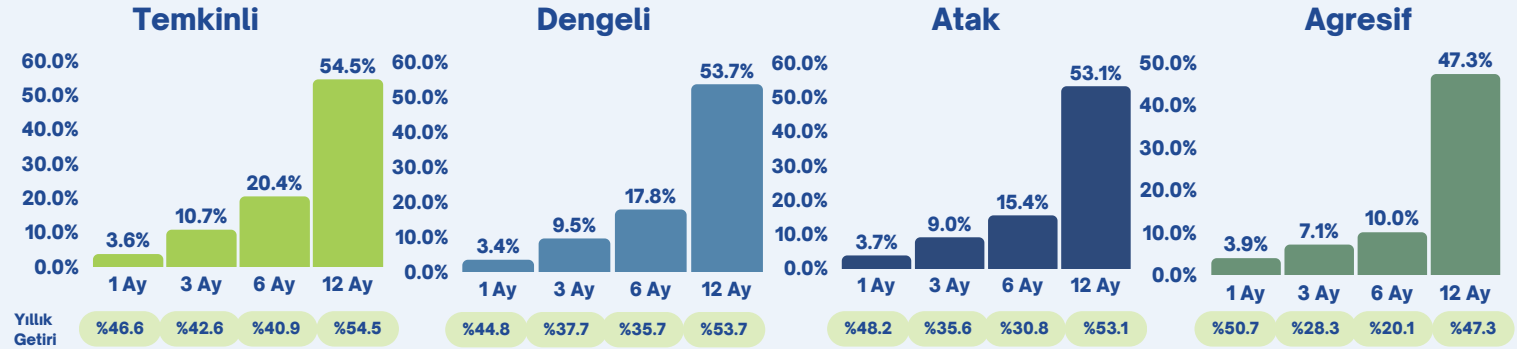
FIL	Para Piyasası (TL) Fonu
FIB	Altın Fonu
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu

FIL	Para Piyasası (TL) Fonu
FIB	Altın Fonu
FPH	Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta, Noel tatili nedeniyle küresel piyasalarda düşük işlem hacmi gözlemlendi. Yılı pozitif tamamlama beklentisiyle piyasalarda genel olarak yükseliş eğilimi öne çıktı.

ABD’de, Conference Board Tüketici Güven Endeksi 104,7’ye gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Dayanıklı mal siparişleri %1,1 düşerken, işsizlik maaşı başvuruları 219 bine düşerek iş gücü piyasasının dirençli kaldığını gösterdi. ABD borsaları yatay-pozitif bir performans sergiledi; Dow Jones %0,4, S&P 500 %0,7, Nasdaq %0,8 yükseldi. Volatilite Endeksi (VIX) %13,1 düşerek 15,95 seviyesine geriledi.

Avrupa borsalarında yükseliş eğilimi görüldü. Almanya DAX %0,5, Londra FTSE %0,8, Fransa %1,1 artış kaydetti. Japonya Nikkei ise %4,1 yükselişle dikkat çekti. Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi %3 artarak beklentileri aşıya da faiz artırımı beklentilerini zayıflattı. Emtia ve kripto piyasalarında karışık bir görünüm hakimdi. Petrol fiyatları %1,6 artışla varil başına \$70,6’ya çıkarken, altın %0,5 düşüşle ons başına \$2.631,9 seviyesine geriledi. Kripto paralarda Bitcoin %2,7 gerilerken, Ethereum yatay seyretti.

Yurt içinde haftanın ana gündem maddeleri TCMB’nin faiz kararı ve asgari ücret belirleme süreci oldu. TCMB, politika faizini 250 baz puan indirerek %47,5’e çekti ve faiz koridorunu 150 baz puan daralttı. Karar metninde enflasyondaki iyileşme işaretlerine, iç talepteki yavaşlamaya ve maliye politikasıyla artan eşgüdümüne vurgu yapıldı. Kurul’un, kararlarını enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alacağı ifade edildi. Karar öncesinde bankacılık hisselerinde görülen hızlı yükseliş, karar sonrasında yatay-negatif bir seyre bıraktı.

Borsa İstanbul, haftayı %3,09 artışla 10.025,47 puandan kapattı. Alt endekslerde Mali %3,62, Hizmetler %2,37, Sanayi %1,80, Teknoloji %2,71 değer kazandı.

Merkez Bankası rezervleri 163,5 milyar dolardan 156,2 milyar dolara gerilerken, yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde net 169,2 milyon dolar satış, tahvilde ise 336,8 milyon dolar alım gerçekleşti. Döviz mevduatları 0,2 milyar dolar azaldı.

Yeni haftada küresel piyasalarda yılbaşı tatili nedeniyle sakin bir seyr bekleniyor. ABD ve Avrupa’da İmalat PMI verileri öne çıkarken, Türkiye’de enflasyon verileri piyasaların odağında olacak.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FIT - Fiba Portföy Borçlanma Araçları Fonu



Enflasyonda gerileme ve Merkez Bankası faiz indirimi tahvillere yönelimi artırdı. Orta ve uzun vadeli tahvillerin değerindeki artış, bu içerikteki fonları da pozitif etkiledi.

Önümüzdeki dönemde faiz indirim süreciyle beraber tahvil içerikli fonlarda getiriler devam edebilir. Bu kapsamda orta-uzun vadeli tahvilleri barındıran FIT fonunu 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 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.

