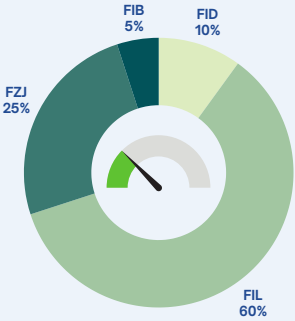
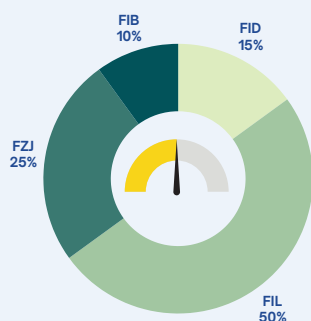


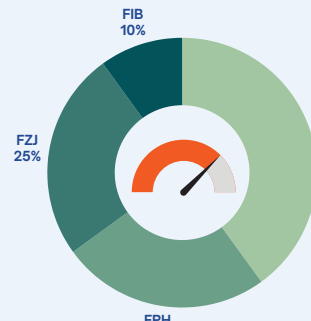
Temkinli



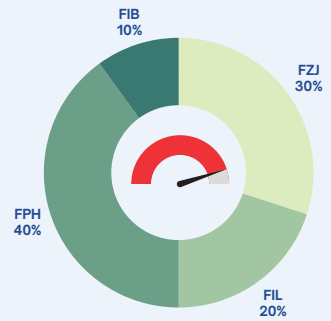
Dengeli



Atak



Agresif



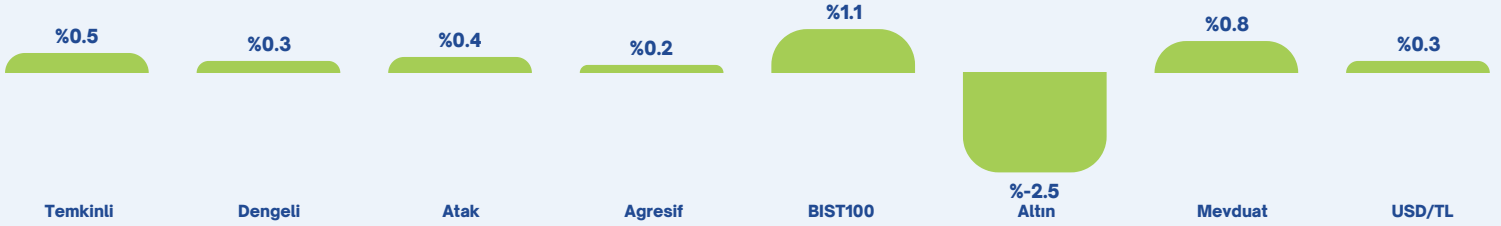
FID Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FIL Para Piyasası (TL) Fonu
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB Altın Fonu

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

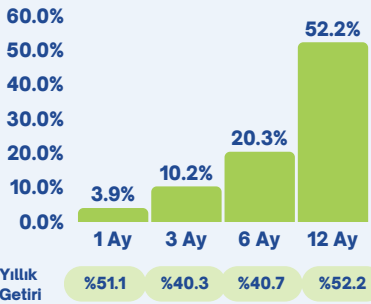
FIL Para Piyasası (TL) Fonu
FIB Altın Fonu
FPH Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

Haftalık Performans

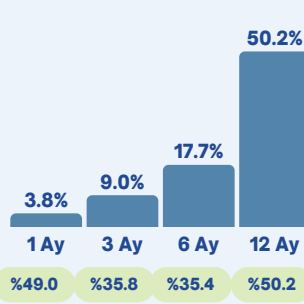


Dönemsel Getiri Performans

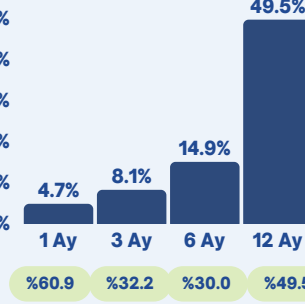
Temkinli



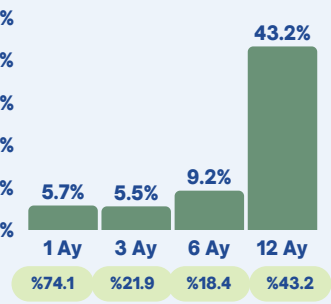
Dengeli



Atak



Agresif



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta yurt içi piyasalarda pozitif risk iştahı ve bankacılık hisseleri öncülüğünde yükseliş gözlemlendi. Yerel ekonomik gündemde büyüme verileri öne çıktı. TÜİK'in açıkladığı üçüncü çeyrek dönemsel GSYH verilerine göre, Türkiye ekonomisi yıllık bazda %2,1 büyürken, çeyreklik bazda %0,2 daraldı. Sektörel bazda sanayi %2,2 daralırken, hizmetler %1,9, tarım %4,6 ve inşaat %9,2 büyüme kaydetti. Özellikle tüketim harcamalarındaki artış dikkat çekti. İTO enflasyon verilerine göre, kasım ayında İstanbul'da perakende fiyatlar %3,07, toptan fiyatlar ise %2,68 artış gösterdi. Borsa İstanbul, bankacılık hisselerindeki hareketlilikle haftayı pozitif tamamladı. BIST 100 endeksi %1,07 artışla 9.652 puandan kapanırken, mali endeksi %1,58, sanayi endeksi %1,34, hizmetler endeksi %1 ve teknoloji endeksi %1,92 yükseldi. Yapı Kredi Bankası'na ilişkin haber akışı, bankacılık hisselerinde dalgalanmaya neden oldu. Koç Holding, Yapı Kredi ile ilgili satış iddialarını yalanlayarak spekülasyonları sonlandırdı. Döviz ve altın piyasasında ise Dolar/TL %0,42 artışla 34,69'a, Euro/TL %1,76 artışla 36,67'ye yükseldi. Gram altın ise %1,2 değer kaybederek 3.000 TL'nin altına düştü. Küresel piyasalarda, ABD Başkanı seçilen Donald Trump'ın Kanada, Meksika ve Çin'e yönelik yeni gümrük tarifeleri açıklaması, enflasyonist baskı yaratabileceği endişesiyle tahvil faizlerinde artışa neden oldu. ABD'de üçüncü çeyrek büyümesi %2,8 olarak açıklandı. Tüketici harcamaları ise %3,5 artışla güçlü bir seyrini sürdürdü. Fed'in kasım ayı toplantı tutanaklarında, enflasyonun yüksek kalması durumunda faiz indirim sürecine ara verilebileceği vurgulandı. Buna rağmen aralık ayı için faiz indirimi olasılığı %66 olarak fiyatlanmaya devam etti. Haftalık bazda S&P 500 ve Nasdaq %1,1, Dow Jones %1,4 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,18'e geriledi. Altın ise %2,4 düşüşle 2.650 dolara geriledi. Avrupa'da ise enflasyon verileri ve büyüme göstergeleri gündemdedi. Avro Bölgesi'nde yıllık enflasyon %2,3'e yükselirken, Almanya'da TÜFE %2,2 olarak açıklandı. Avrupa ekonomisi karışık sinyaller vermeye devam etti. Önümüzdeki hafta yurt içinde imalat sanayi PMI, kasım ayı enflasyon verileri ve dış ticaret dengesi takip edilecek. Enflasyonda aylık bazda %2'nin altına gerileme bekleniyor. Küresel olarak ise ABD istihdam piyasası verileri, Fed Başkanı Jerome Powell'in konuşması ve Avrupa büyüme verileri izlenecek.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FJB - Fiba Portföy
Blok Zinciri Teknolojileri
Serbest Fon



ABD Başkanlık seçimlerini kazanan Trump'ın blok zincir teknolojilerine yönelik pozitif söylemleri ile blok zincir temalı fonlar son dönemde öne çıktı. FJB blok zinciri teknolojisini geliştiren, faaliyetlerinde kullanan CleanSpark, Mara, Palantir, Nvidia ve Roblox gibi şirketlere yatırım yapıyor.

Fed faiz indirimlerinin de teknoloji temasını pozitif yansıyacağı düşüncesiyle **FJB Fonu**'nu 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, TEFAS'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 TEFAS 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 TEFAS 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.

