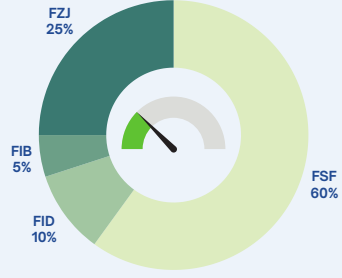
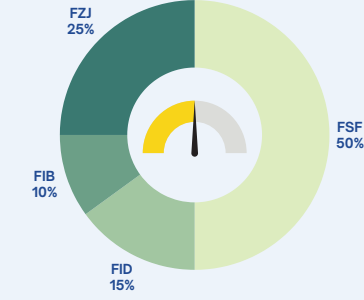


Temkinli - NY



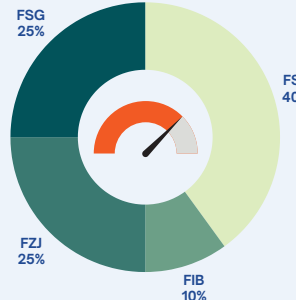
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Dengeli - NY



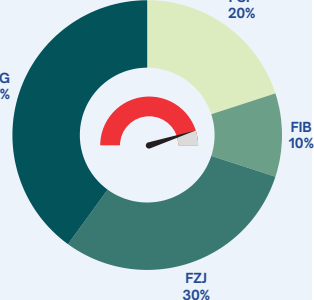
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Atak - NY



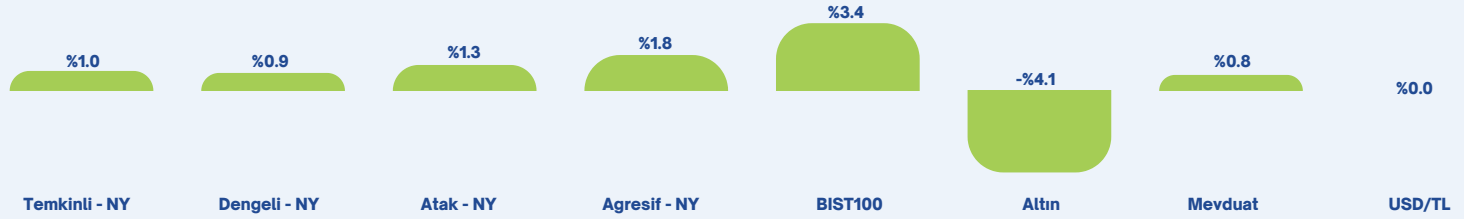
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Agresif - NY

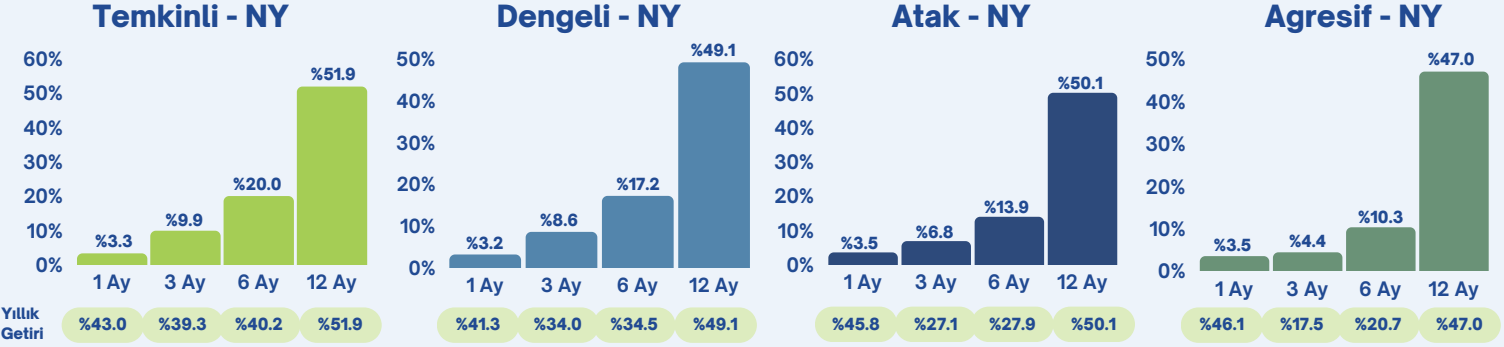


FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

ABD Başkanlık seçimlerinde Cumhuriyetçi aday Donald Trump, anketlerdeki başa baş sonuçlara rağmen beklenmedik bir zaferle ABD'nin yeni başkanı olarak seçildi. Trump'ın göreve başlamasıyla birlikte uygulamayı planladığı düşük vergi, korumacılık politikaları ve gevşek düzenlemeler finansal piyasalar üzerinde güçlü bir beklenti yarattı. Bu politikalar, özellikle enerji, bankacılık, teknoloji sektörleri ile küçük ve orta ölçekli işletmelere yönelik iyimser beklentilerle yatırımcıların ilgisini çekti. Seçim sonrası ABD borsalarında gözlemlenen hızlı yükseliş, "Trump ticareti" olarak anılmaya başladı. Bu dalga içinde S&P 500 %4,61, Nasdaq %5,74, ve Dow Jones %4,61 değer kazandı. Kripto para piyasaları da Trump etkisiyle yükselişe geçti. ABD Merkez Bankası (Fed) da bu dinamiklerle paralel olarak yıl içinde ikinci faiz indirimini gerçekleştirdi. Fed, politika faizini 4,50-4,75 aralığına çekerek büyümenin sağlıklı bir hızla devam ettiğini ve iş gücü piyasasında gevşeme belirtilerine rağmen ekonomik aktivitenin güçlü kaldığını belirtti. Enflasyonun %2 hedefine doğru ilerlediğini açıklayan Fed, aynı zamanda politika bağımsızlığına vurgu yaptı. 2024 sonunda ek bir faiz indirimi beklentisi %65 olasılıkla fiyatlanmaya devam ediyor. Yurt içinde ise Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı ekim ayı enflasyon verileri dikkat çekti. Aylık bazda %2,88 olarak gerçekleşen enflasyon artışı, yıllık oranı %49,38'den %48,58'e çekti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) enflasyon tahminini revize ederek 2024 yıl sonu için %44, 2025 yılı için %21 olarak güncelledi. Başkan Sn.Karahan, enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin devam ettiğini belirtirken, sıkı para politikasının dezenflasyon sürecini destekleyeceğini vurguladı. Döviz tarafında dolar/TL %0,1 artışla 34,37 seviyesinde kapanırken, euro/TL %1 gerileyerek 36,96'ya düştü. Ons altının değer kaybıyla birlikte gram altın da %1,85 azalarak 2975 TL seviyesinde işlem gördü. TCMB rezervlerinde ise artış kaydedildi ve 159,6 milyar dolara ulaşıldı. Yurt dışında yerleşik yatırımcılar, dört haftalık aralıksız satış sürecinin ardından ilk defa net alıcı pozisyonuna geçerek 1 Kasım haftasında 110,8 milyon dolar değerinde hisse senedi alımı gerçekleştirdi. Tahvil tarafında ise net 621,7 milyon dolarlık alım yapıldı. Yeni haftada ABD'de enflasyon verisi, Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları, sanayi üretimi ve perakende satışlar yakından izlenecek. Türkiye'de ise sanayi üretimi, ödemeler dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi piyasaların odağında yer alacak.

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.

