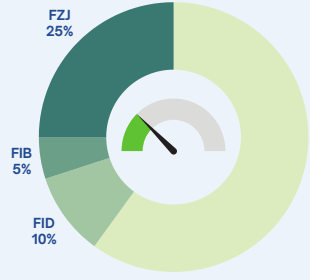
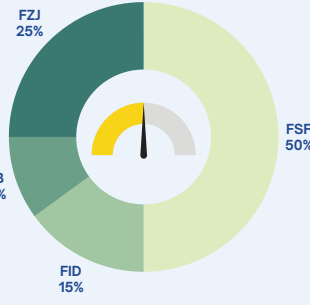


Temkinli - NY



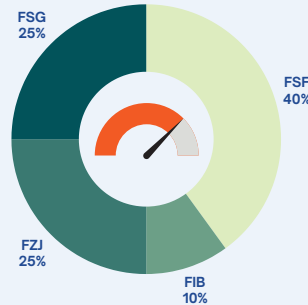
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Dengeli - NY



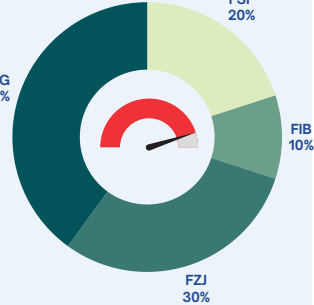
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID	Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Atak - NY



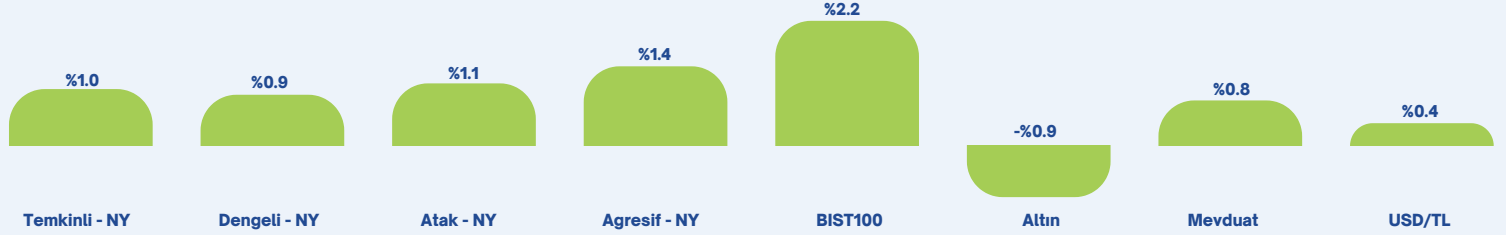
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Agresif - NY

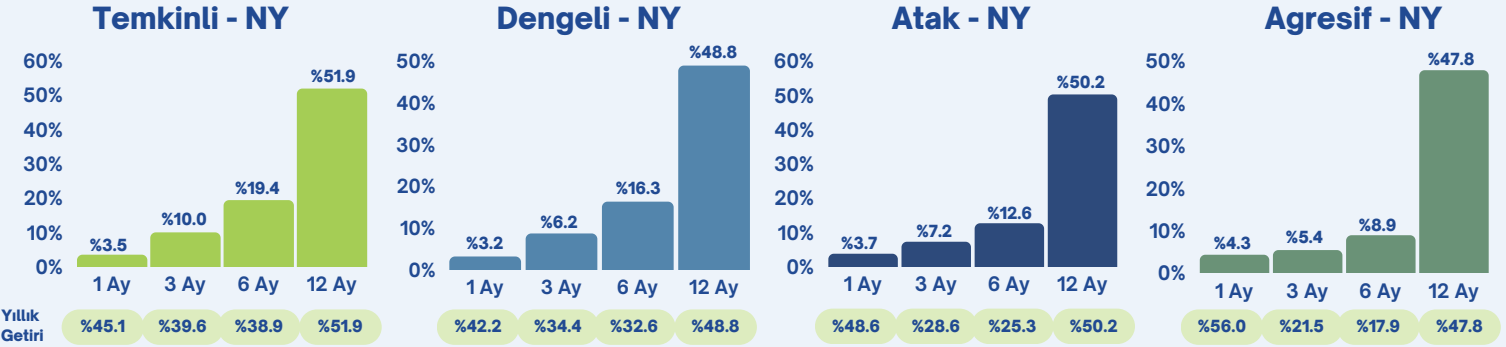


FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FSG	Birinci H. S. Serbest Fon (HSYF)
FZJ	Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta, yurt içi piyasalarda olumlu bir görünüm sergilenirken, makro ekonomik veriler takip edildi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) açıkladığı Eylül ayı cari denge verisi, 2,99 milyar dolar fazla ile üst üste dördüncü ayda da pozitif gerçekleşti. Bu gelişme, yıllıklandırılmış cari açığı 9,6 milyar dolara çekti. Sanayi üretimi tarafında, yıllık bazda daralma devam ederken, güçlü iç talep göstergeleri dikkat çekti. TÜİK'in açıkladığı perakende satış hacmi verisi, yıllık %15,9 artış göstererek tüketici talebinin ivme kazandığını ortaya koydu. Ancak bu durum, enflasyon beklentilerindeki yukarı yönlü revizyonları beraberinde getirdi. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yıl sonu enflasyon tahmini %43,1'den %44,8'e yükselirken, dolar/TL beklentisi 36,6'dan 35,7 seviyesine geriledi. Piyasa hareketleri açısından, BIST 100 endeksindeki pozitif seyir öne çıktı. Endeks, haftayı %2,23 değer artışıyla 9.389,62 puanda tamamlarken, mali sektör hisseleri %5,22'lik güçlü bir yükseliş kaydetti. Hizmetler, sanayi ve teknoloji endekslerinde de artış gözlemlendi. Döviz cephesinde, Dolar/TL %0,2 yükselerek 34,43 seviyesine gelirken, Euro/TL %1,7 düşüşle 36,32 seviyesine indi. Altın tarafında, küresel ons fiyatlarındaki geri çekilmenin etkisiyle gram altın %4,4 değer kaybederek 2.837 TL seviyesinde haftayı kapattı.

ABD ekonomisiyle ilgili enflasyon verileri ve Fed Başkanı Jerome Powell'in açıklamaları, küresel piyasaların ana odak noktası oldu. ABD TÜFE, yıllık %2,6 artışla beklentilere paralel gelirken, çekirdek TÜFE yıllık %3,3 seviyesinde gerçekleşti. Üretici fiyatları tarafında ise yıllık %2,4 artışla beklentilerin üzerine çıktı. Powell'in, faiz indirimi için aceleyle gerek olmadığını vurgulayan açıklamaları, piyasaların faiz indirim beklentilerini zayıflattı. Bu durum, özellikle hisse senetleri üzerinde satış baskısı oluşturdu. Haftalık bazda, S&P 500 %2,08, Nasdaq %3,15, Dow Jones ise %0,54 değer kaybetti. ABD tahvil faizlerinde ve dolar endeksinde yükseliş devam ederken, ons altın %4,63 gerileyerek 2.570 dolara düştü. Bununla birlikte, kripto paralarda pozitif hava devam etti ve Bitcoin haftayı %15 artışla 91.000 dolar seviyesinde kapattı.

Yeni haftada; Yurt içinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz kararı ve karar metnindeki detaylar izlenecek. Faizde bir değişiklik beklenmiyor. Yurt dışında ise ABD ekonomisine ilişkin PMI, Euro Bölgesi enflasyon verisi ve teknoloji şirketi Nvidia'nın bilanço sonuçları, piyasa hareketleri açısından önemli bir rol oynayacak.

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, 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.

