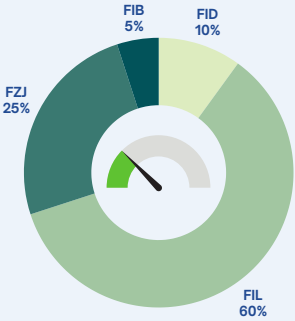
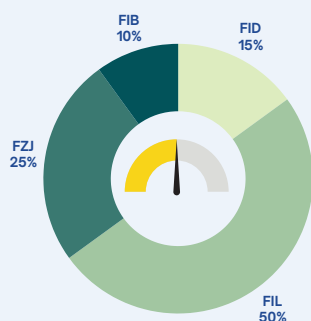


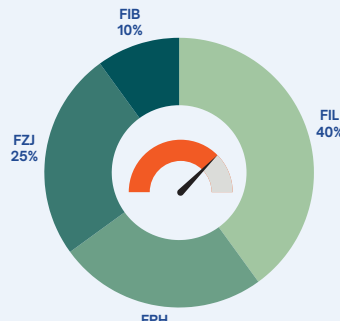
Temkinli



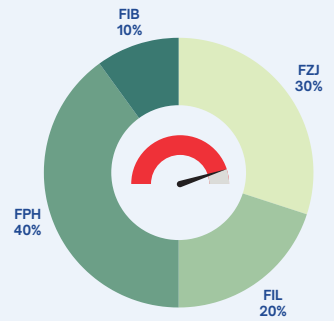
Dengeli



Atak



Agresif



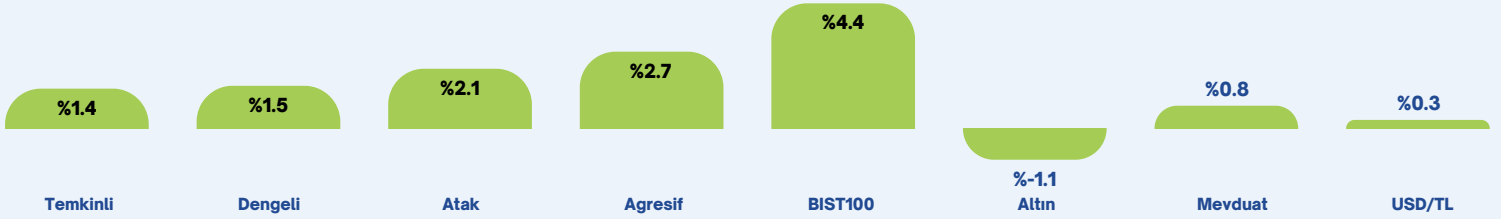
FID Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FIL Para Piyasası (TL) Fonu
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
FIB Altın Fonu

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

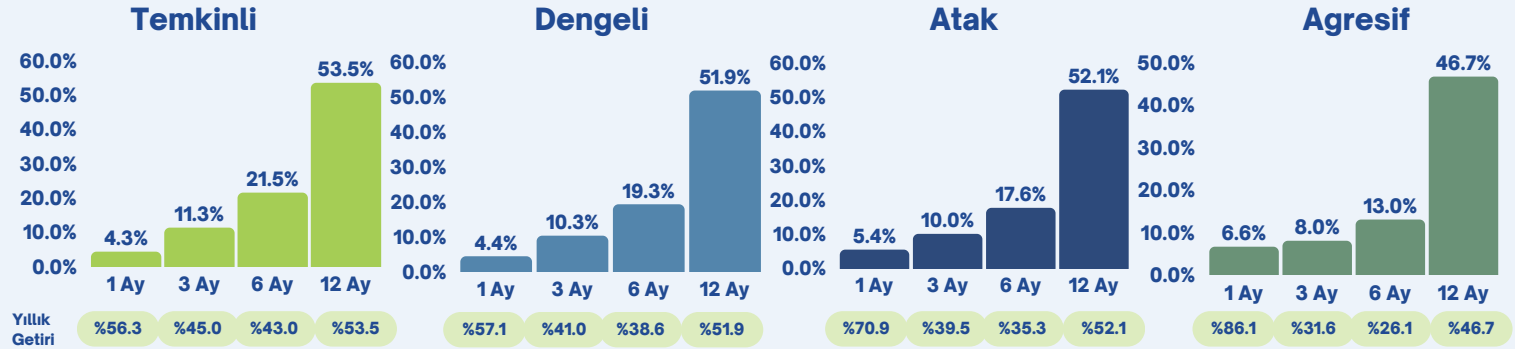
FIL Para Piyasası (TL) Fonu
FIB Altın Fonu
FPH Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

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 küresel ekonomide ABD istihdam verileri, PMI verileri ve Fed Başkanı Jerome Powell'in açıklamaları öne çıktı. ABD'de tarım dışı istihdam, beklentileri aşarak 227 bin artış gösterirken işsizlik oranı %4,2'ye yükseldi. Ortalama saatlik kazançlardaki %0,4'lük artış da dikkat çekti. Bu güçlü veriler, Fed'in Aralık toplantısında 25 baz puanlık bir faiz indirimi yapma olasılığını %86 seviyesine yükseltti.

Avrupa'da, Avro Bölgesi 3. çeyrek büyüme oranı yıllık %0,9, çeyreklik %0,4 artış kaydetti. Fransa'daki politik gelişmeler ve kamu maliyesine yönelik endişeler gündemdedir. Asya piyasalarında ise Güney Kore'nin sıkıyönetim ilan edip ardından kararı iptal etmesi siyasi belirsizliği artırırken, diğer Asya borsalarında genel olarak pozitif bir seyir hakim oldu.

Piyasalara baktığımızda, ABD borsaları, istihdam verileri ve Fed'e dair beklentilerle karışık bir performans sergiledi. S&P 500, %1 artışla 6.090 seviyesine yükseldi ve yeni rekor seviyeyi görmüş oldu. Nasdaq %3,3 artışla 19.860 seviyesine çıkarak teknoloji hisselerinde güçlü bir hafta geçirdi. WTI ham petrol fiyatları %1,2 düşerek varil başına 67,2 dolara geriledi. OPEC+'ın üretim kesintilerini 2026 sonuna kadar uzatma kararı düşük talep beklentilerini artırdı. Altın, ons başına %0,8 değer kaybederek 2.659,6 dolara düştü. Kripto Paralarda ise güçlü yükseliş görüldü. Bitcoin %2,8 artışla 100 bin dolar seviyesini aşarken, Ethereum %7,7, XRP %24 yükseldi.

Yurt içinde enflasyon verisi takip edildi. Kasım ayı TÜFE verileri açıklandı; enflasyon aylık %2,24 artarken, yıllık bazda %47,09'a geriledi. En yüksek aylık artış %5,10 ile gıda ve alkolsüz içecekler grubunda görüldü. SPK ve BDDK'dan gelen açığa satış ve enflasyon muhasebesi düzenlemeleri de piyasada etki yarattı. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 2 Ocak 2025'ten itibaren açığa satış yasağının BIST50 için kaldırılacağını duyurdu. BDDK ise, bankaların 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulamayacağını açıkladı. Bu gelişmelerle, BIST 100 endeksi, bankacılık sektörü öncülüğünde haftayı %4,44 artışla 10.081 puandan tamamladı. Sektörel bazda, Mali endeks %4,3, Hizmetler %4,8 ve Teknoloji %3,8 artış gösterdi.

Yeni haftada, ABD'de enflasyon (TÜFE/ÜFE) öne çıkacak. Avrupa'da ECB'nin faiz kararı ve Lagarde'in basın toplantısı takip edilecek. Yurt içinde ise sanayi üretimi, işsizlik oranı ve ödemeler dengesi verileri piyasaların gündemini oluşturacak.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FIT - Fiba Portföy Borçlanma Araçları Fonu



Enflasyonda gerileme ve Merkez Bankası PPK karar metninde faiz indirimine ilişkin sinyal 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. **FIT son ay mevduat ve para piyasası fonları üzeri getiri sağlamayı başardı.**

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.

