



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.795

(+%0.79)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

98.470

(-%1.53)

FIB

Altın Fonu

102.369

(+%2.37)

FID

Birinci Değişken Fon

99.067

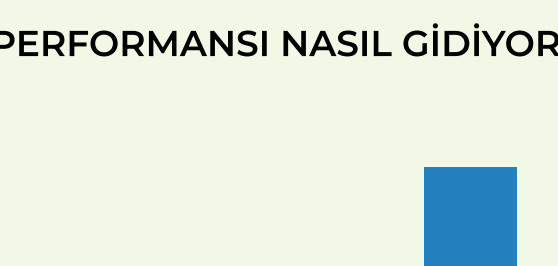
(-%0.93)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

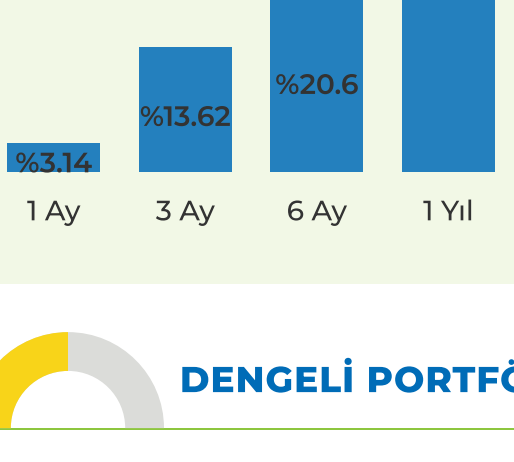


TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

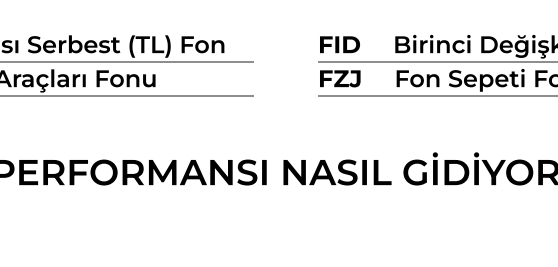


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

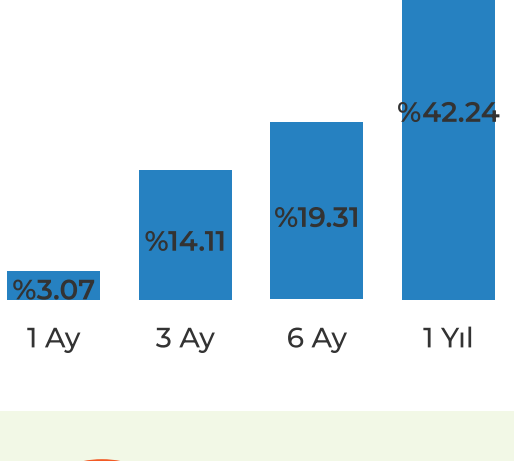


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

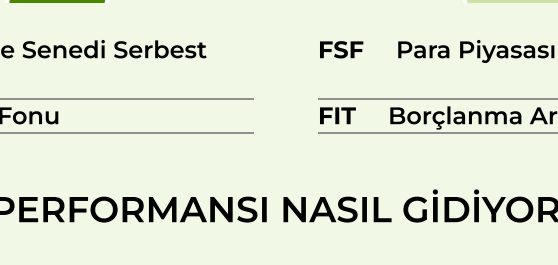


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

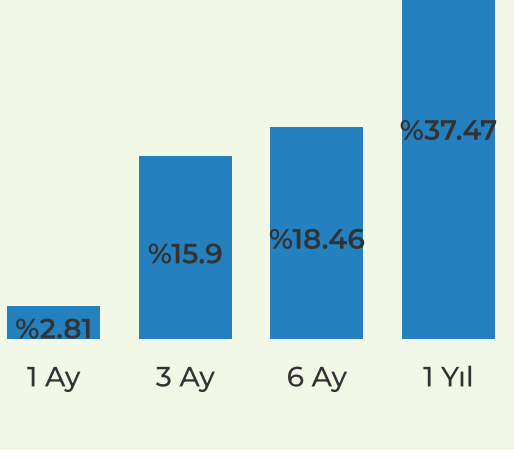


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

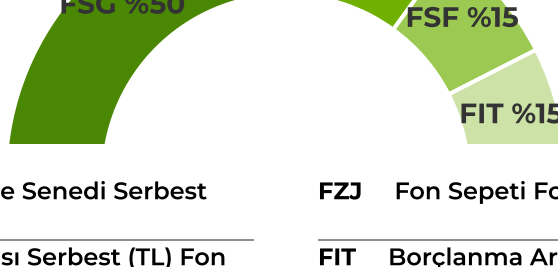


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

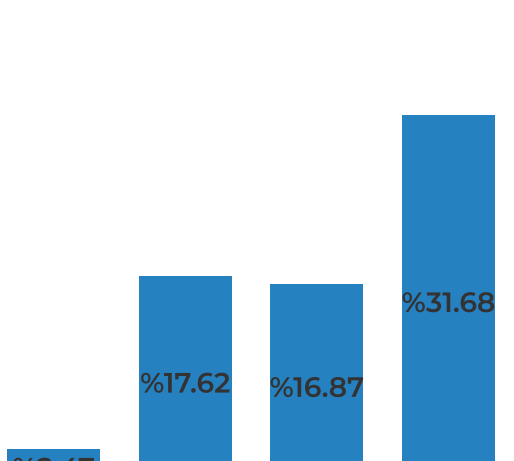


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

FZJ

2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu

Dengeli bir portföy dağılımından yararlanmak isteyen yatırımcılar için

FIT

2- FIT: Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı güçlü kalmaya devam ediyor. ABD borsaları haftayı sınırlı düşüşlerle tamamladı. Avrupa borsaları ise haftayı %1,02-%3,34 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,06 yükselişle yatay eğilimle tamamlarken, EM para birimleri haftayı genel olarak Dolar karşısında değer kaybı ile tamamladı. TL sınırlı değer kaybı patikasıyla devam ettirdi. Önümüzdeki hafta piyasaların ana gündemi ABD istihdam verileri olacak. Fed'in Eylül ayı toplantısında faizleri 25 baz puan indirmesi %85 üzeri olasılıkla fiyatlanırken, beklenti altı zayıf istihdam verileri faiz indirimi beklentilerini güçlendirerek global risk alma iştahını güçlendirebilir. Geçen hafta VIX endeksi sınırlı bir yükseliş eğilimine girmesi ve teknik olarak ABD borsalarında oluşan zayıf görünüm ABD borsalarında kısa vadede kar satışı riskinin yükseldiğine işaret ediyor. FJB ve FSH gibi yurtdışı fonlarda kısa vadeli düşüşünler kar satışı gerçekleştirilebilir. ABD borsalarında yaşanabilecek %5'lere varan olası düşüşler ise yeni alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Altın geniş bir bant içinde dalgalanmaya devam derken

Altın Ons haftayı %2,24 yükselişle 3.445 dolar seviyesinden tamamladı. Altın geniş bir bant içinde dalgalanmaya devam derken, Fed faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi sonrası kısa vadede altın üst bantın geçtiği 3.450-3.500 dolar aralığına yöneldi. Ancak Ukrayna-Rusya barış görüşmelerine yönelik olası pozitif gelişmeler altında kar satışlarını tetikleyebilir. Altında 3.480 dolar ve üzerine doğru yükseliş kısa vadeli satışı fırsatı, 3.350 dolar altına gerilemeler ise kısa vadeli yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir. Orta vadede ise altında yükselişlerin satışı fırsatı olarak kullanılarak portföylerdeki altın oranının azaltılabileceğini düşünüyoruz.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,74 düşüşle 11.288 puan seviyesinden tamamladı. TCMB faiz indirimlerine başlamasıyla en kötünün geride kaldığı ve faiz indirimlerinin kademeli olarak devam edeceği beklentisiyle endekste kar satışları yaşansa düşüşlerin orta vadede altın üst bantın geçtiği kullanılarak yılın geri kalanında endeksin yükseliş trendini devam ettirmesi beklenmektedir. BIST'te yabancılar bir önceki hafta 89 milyon dolar ile alım yapmaya devam ederken, son 4 ayda 2,9 milyar dolarlık alım yaptı. Son 4 ayda yabancıların TL varlıkları ilgisi kademeli olarak artarken, tahvilde yabancılar son ayda 5,53 milyar dolarlık alım yaptı. Bu görünüm hem BIST'teki yükseliş trendini hem de tahvil faizlerindeki düşüşü destekliyor. Kısa vadede endeksin dalgalanmalar yaşansa da geri çekilmelerin orta vade için alım fırsatı olacağını ve TCMB faiz indirimleriyle yılın geri kalanında endeksin düşük momentumla da olsa yükseliş trendini devam ettirerek TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkmasını bekliyoruz. Ancak kısa vadeli güçlü yükseliş sonrası fonları içinde endekste kar satışları devam edebilir. Olası düşüşlerin ise alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak kullanılması ve 11.700-12.000 aralığı ilk hedef olmak üzere endeksin yükselişini kademeli olarak devam ettirmesi beklenmektedir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler TCMB faiz indirimine rağmen düşük risk profiline sahip yatırımcılar için ön planda olmaya devam edeceğini ek olarak FPK gibi kısa vadeli tahvil fonlarına da ön plana çıkacağını düşünüyoruz. TCMB'nin faiz indirimlerinin başlamasıyla BIST'te geri çekilmelerin risk algısı yüksek yatırımcılar için FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar için alım fırsatı olacağını düşüyoruz. Yine tahvil faizlerinde ise kısa vadeli yükselişlerin orta vade için FIT gibi borçlanma araçları fonlarında alım fırsatı olarak kullanılması beklenmektedir.

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.