

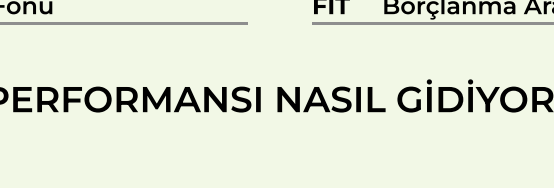
GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon 100.875 (+%0.88)	FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon 109.561 (+%9.56)
FIB Altın Fonu 101.422 (+%1.42)	FID Birinci Değişken Fon 108.006 (+%8.01)

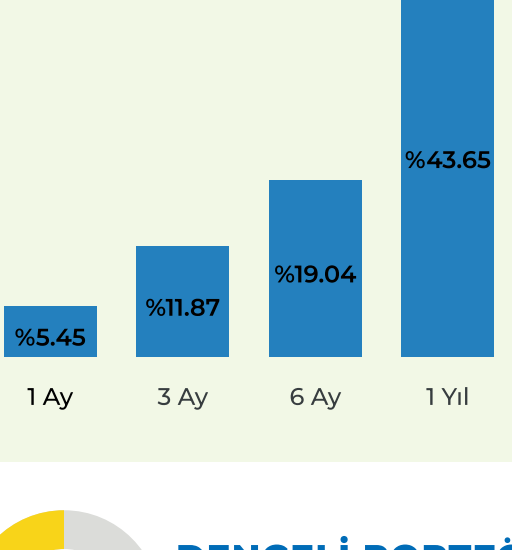
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

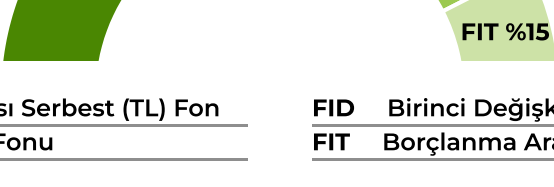


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

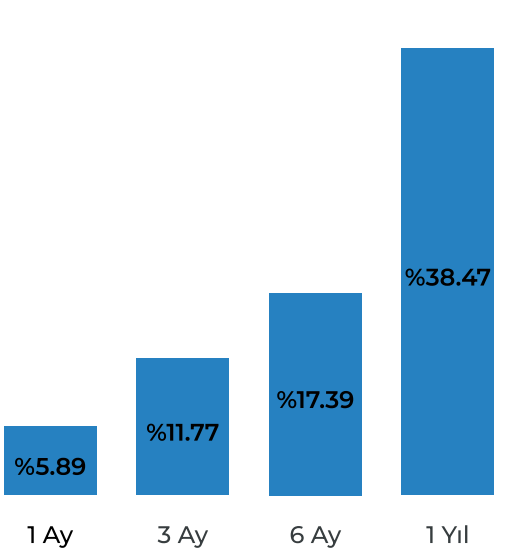


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

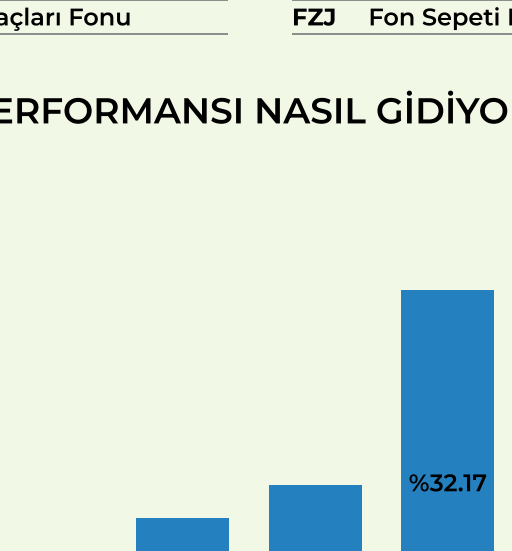


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 4 FONU

- FSF: Para Piyasası Serbest Fon**
 Risk algısı düşük yatırımcılarımız için FSF para piyasası fonumuzu öneriyoruz
- FSG: Hisse Senedi Serbest Fon**
 Risk algısı yüksek yatırımcılarımız için FSG hisse fonumuzu öneriyoruz
- FIT: Borçlanma Aracı Fonu**
 Tahvil piyasasındaki yükselişlerden yararlanmak isteyen ve riske toleranslı yatırımcılarımız için FIT fonumuzu öneriyoruz
- FID: Çoklu Varlık Değişken Fonu**
 Hisse ağırlıklı çoklu varlık değişken fonumuzu risk algısı yüksek yatırımcılarımıza öneriyoruz

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Küresel Piyasalarda Risk İştahı Güçlü

Global risk alma iştahı, jeopolitik risklerin zayıflaması ve FED faiz indirimi beklentileriyle güçlü kalmaya devam etti. ABD borsaları haftayı %1,62 - %2,30 arasında yükselişlerle tamamlarken, Avrupa borsaları negatif ayrışarak haftayı negatif ağırlıklı karışık bir görünümle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,23 değer kaybıyla sonrası yurtiçi siyasi gelişmelerin risk iştahının güçlü kalmaya devam etmesi beklenmektedir. Önümüzdeki hafta piyasaların ana gündemi FED toplantı tutanakları olacak. Bu sebeple FJB ve FSH gibi yurtdışı fonlardaki mevcut pozisyonlar korunabilir.

Altın'da Yükseliş Sürüyor, Ancak Temkinli Olmakta Fayda Var

Altın Ons'ta jeopolitik risklerin zayıflaması sonrası yükseliş trendi momentum kaybetse de, altın haftayı tepki yükselişiyle %1,92 yükselişle 3.337 dolar seviyesinden tamamladı. Altın'da kısa vadede yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılması ve bir süre altının bir bantı içinde dalgalanması beklenir. Altın teknik olarak 3.280 dolar üzerinde tutundukça yükseliş trendinin korunması beklenirken, kısa vadede 3.430 dolar ve üzerine yükselişler ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir.

BIST'te Faiz İndirimi Beklentisi

BIST-100 endeksi TCMB faiz indirimi beklentileriyle haftayı %9,26 yükselişle 10.278 seviyesinden tamamladı. BIST'te Jeopolitik risklerin zayıflaması ve beklenti altı öne enflasyon verileri sonrası TCMB faiz indirimi beklentisiyle endekste yükseliş güç kazandı. BIST'te son 2,5 ayda 1,65 milyar dolarlık yabancı fon girişi gerçekleşmesi de bu güçlenmeyi destekliyor. Kısa vadede hızlı yükseliş sonrası yurtiçi siyasi gelişmelerin de etkisiyle endekste hafta kar satışları yaşanabilir. Ancak Temmuz toplantısıyla birlikte TCMB'nin 300-350 baz puanlık faiz indirimine gitmesi beklentisi güçlendiği için olası kar satışlarının alım fırsatı olarak değerlendirileceğini ve endekste güçlenme eğiliminin kademeli olarak devam edeceğini düşünüyoruz. Kısa vadede 9.850 ve altına geri çekilmelerin yeni alım fırsatı olacağını, 10.800 ve üzerine yükselişlerin ise kısa vadeli Sat-Al trade için satış fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

Faiz İndirimi Beklentisi ve Yeni Fırsatlar

TL varlıklar içinde PPF'ler yüksek faiz ortamında düşük risk profiline sahip yatırımcılar için öne çıkan yatırım aracı olmaya devam edecek. TCMB'nin Temmuz toplantısı ile birlikte faiz indirimlerine güçlü şekilde başlaması beklenirken, BIST'te geri çekilmelerin risk algısı yüksek yatırımcılar için FPH, FID ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar için alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yine tahvil faizlerinde ise yükselişlerin orta vade için FIT gibi borçlanma araçları fonlarında alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yüksek risk profiline sahip yatırımcılar BIST'teki gerilemelerde hisse ağırlıklı fon ve TL borçlanma araçları fonlarındaki ağırlıklarını orta vade (6 ay ve üzeri) için artırabileceğini düşünüyoruz.

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.