

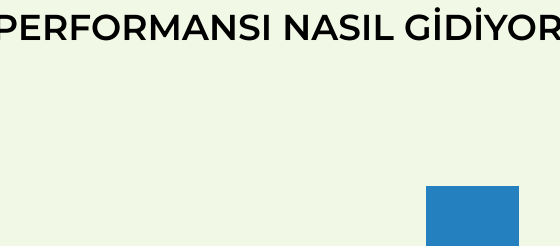
GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon 100.713 (+%0.71)	FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon 102.593 (+%2.59)
FIB Altın Fonu 102.304 (+%2.3)	FID İkinci Değişken Fon 101.549 (+%1.55)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FIB Altın Fonu

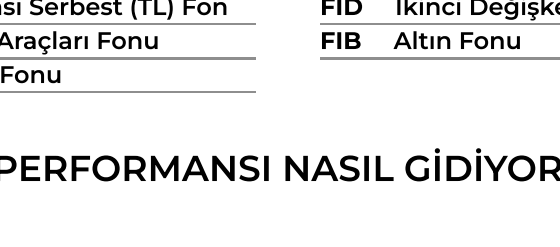
FID İkinci Değişken Fon
FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FZJ Fon Sepeti Fonu

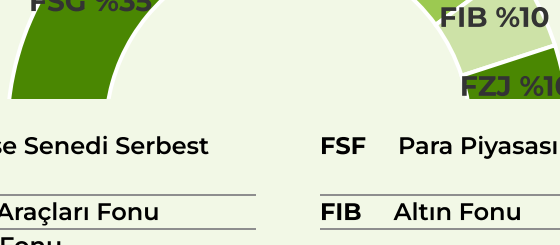
FID İkinci Değişken Fon
FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

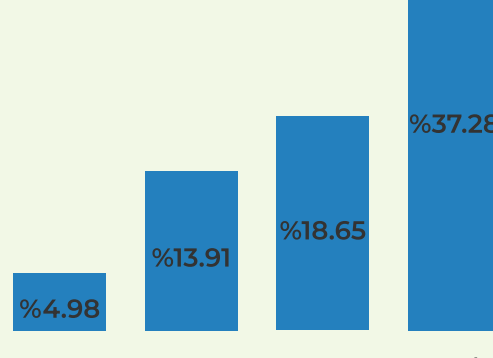
PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FZJ Fon Sepeti Fonu

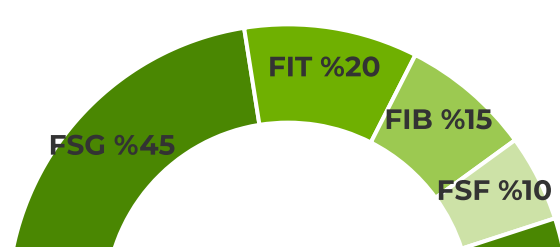
FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

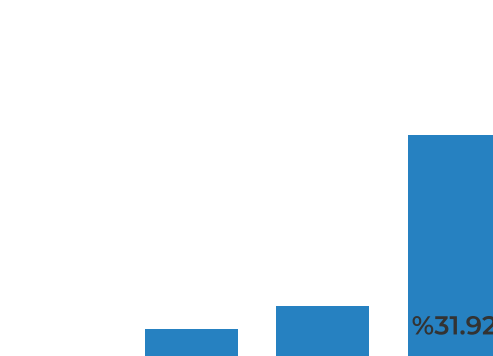
PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon
FIB Altın Fonu
FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu
FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 4 FONU

- FIL** 1- **FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fon**
Düşük Risk, Yüksek Likidite
- FZJ** 2- **FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu**
Düşük/orta risk grubundaki yatırımcılar için
- FID** 3- **FID: Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon**
Risk algısı yüksek yatırımcılar için
- FIB** 4- **FIB: Altın Fonu**
Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma güçlü kalmaya devam ediyor. ABD borsaları haftayı %0,29-%0,66 arasında düşüşlerle tamamlarken, Avrupa borsaları haftayı Fransa hariç genel olarak yükselişle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,26 yükselişle tamamladı. EM para birimleri haftayı karışık bir görünümle tamamlarken, TL belli bir patikada sınırlı değer kaybı eğilimini devam ettiriyor. Kısa vadede Fed ile Trump çekişmesi ve ABD ile Avrupa arasındaki Grönland gerginliği risk alma iştahını sınırlı da olsa zayıflatılabilir. Bu nedenle kısa vadede majör borsalarda kar satışı yaşanma riskinin yükseldiğini düşünüyoruz. Bu hafta piyasaların gözü jeopolitik gelişmelerde olacak. Kısa vadeli düşünülürken, şirket bilançolarında en değerli metallerdeki yükseliş trendinin devam etmesi bekleniyor. Son iki haftada tahvil faizlerindeki düşüş eğiliminin devam etmesi gerekiyor. Son iki haftada tahvil faizlerindeki sınırlı yükselişle bankacılık endeksi relatif olarak negatif ayrılsırken bu eğilimin devamı durumunda endekste kar satışı riskinin gelebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli güçlü geri çekilmelerde ise portföylerdeki hisse ağırlıklarının kademeli olarak artırılabilir. BIST-100 endeksinde kısa vadede 12.200 seviyesine doğru olası kısa vadeli yükseliş ise kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir. Altın ile gümüşteki yükselişlerin kademeli olarak pozisyon azaltmak için kar satışı fırsatı olarak kullanılabilirliğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %1,94 yükselişle 4.595 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %12,83 yükselişle pozitif ayrışma ile tamamladı. Çin'de fiziki gümüş fiyatlarındaki yükseliş devam etmesi bekleniyor. Jeopolitik gerilimler ile Fed faiz indirimi beklentileri altın ve gümüş gibi değerli metallerde yükseliş trendini desteklemeye devam ediyor. Ancak altın ve gümüş kısa vadeli teknik yorulma nedeniyle yükselişler kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir ve sınırlı da olsa altın ve gümüş satışları yaşanabilir. Merkez bankalarının altın rezervlerini artırmaya devam etmesi, Fed faiz indirimi baskıları ve jeopolitik risklerin devam etmesi nedeniyle orta-uzun vadede Altın ile değerli metallerdeki yükseliş trendinin korunması beklenmektedir. Teknik olarak altının 4.380 dolar üzerinde tutundukça yükseliş trendinin korunması beklenirken, orta vadede altının 4.800 - 4.850 dolar aralığını hedefleyerek yükselişine devam etmesi beklenir. Kısa vadede 4.450 dolar ve altına geri çekilmeler yeni alım fırsatı, 4.800 seviyelerine doğru olası kısa vadeli yükseliş ise kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir. Altın ile gümüşteki yükselişlerin kademeli olarak pozisyon azaltmak için kar satışı fırsatı olarak kullanılabilirliğini düşünüyoruz.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %3,83 yükselişle 12.668 puan ile tarihi zirve seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi negatif ayrışarak haftayı %0,71 düşüşle tamamlarken, sınai endeks haftayı %7,37 yükselişle pozitif ayrıştı. Bu hafta piyasaların gözü jeopolitik gelişmelerde olacak. Kısa vadede Fed ile Trump çekişmesi ve ABD ile Avrupa arasındaki Grönland gerginliği risk alma iştahını sınırlı da olsa zayıflatılabilir. Bu nedenle kısa vadede majör borsalarda kar satışı yaşanma riskinin yükseldiğini düşünüyoruz. Bu hafta piyasaların gözü jeopolitik gelişmelerde olacak. Kısa vadeli düşünülürken, şirket bilançolarında en değerli metallerdeki yükseliş trendinin devam etmesi bekleniyor. Son iki haftada tahvil faizlerindeki düşüş eğiliminin devam etmesi gerekiyor. Son iki haftada tahvil faizlerindeki sınırlı yükselişle bankacılık endeksi relatif olarak negatif ayrılsırken bu eğilimin devamı durumunda endekste kar satışı riskinin gelebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli güçlü geri çekilmelerde ise portföylerdeki hisse ağırlıklarının kademeli olarak artırılabilir. BIST-100 endeksinde kısa vadede 12.200 seviyesine doğru olası kısa vadeli yükseliş ise kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir. Altın ile gümüşteki yükselişlerin kademeli olarak pozisyon azaltmak için kar satışı fırsatı olarak kullanılabilirliğini düşünüyoruz.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları içinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. DXY dolar endeksi haftayı %0,29-%0,66 arasında düşüşlerle tamamlarken, Avrupa borsaları haftayı Fransa hariç genel olarak yükselişle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,26 yükselişle tamamladı. EM para birimleri haftayı karışık bir görünümle tamamlarken, TL belli bir patikada sınırlı değer kaybı eğilimini devam ettiriyor. Kısa vadede Fed ile Trump çekişmesi ve ABD ile Avrupa arasındaki Grönland gerginliği risk alma iştahını sınırlı da olsa zayıflatılabilir. Bu nedenle kısa vadede majör borsalarda kar satışı yaşanma riskinin yükseldiğini düşünüyoruz. Bu hafta piyasaların gözü jeopolitik gelişmelerde olacak. Kısa vadeli düşünülürken, şirket bilançolarında en değerli metallerdeki yükseliş trendinin devam etmesi bekleniyor. Son iki haftada tahvil faizlerindeki düşüş eğiliminin devam etmesi gerekiyor. Son iki haftada tahvil faizlerindeki sınırlı yükselişle bankacılık endeksi relatif olarak negatif ayrılsırken bu eğilimin devamı durumunda endekste kar satışı riskinin gelebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli güçlü geri çekilmelerde ise portföylerdeki hisse ağırlıklarının kademeli olarak artırılabilir. BIST-100 endeksinde kısa vadede 12.200 seviyesine doğru olası kısa vadeli yükseliş ise kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir. Altın ile gümüşteki yükselişlerin kademeli olarak pozisyon azaltmak için kar satışı fırsatı olarak kullanılabilirliğini düşünüyoruz.