

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon 100.767 (+%0.77)	FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon 108.702 (+%8.7)
FIB Altın Fonu 101.111 (+%1.11)	FID İkinci Değişken Fon 106.238 (+%6.24)

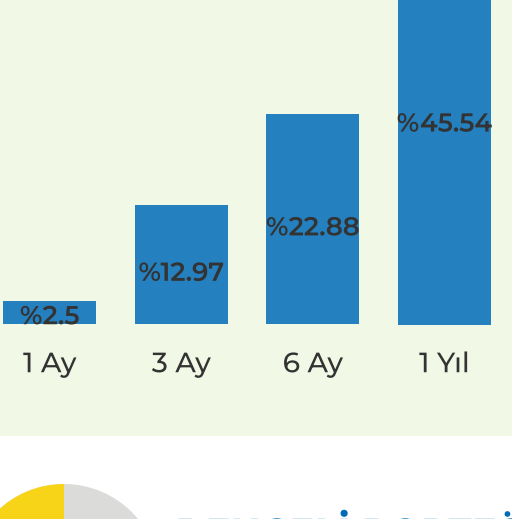
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

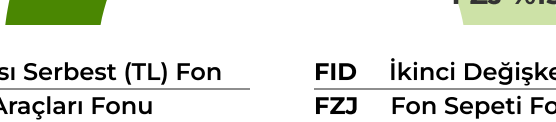


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

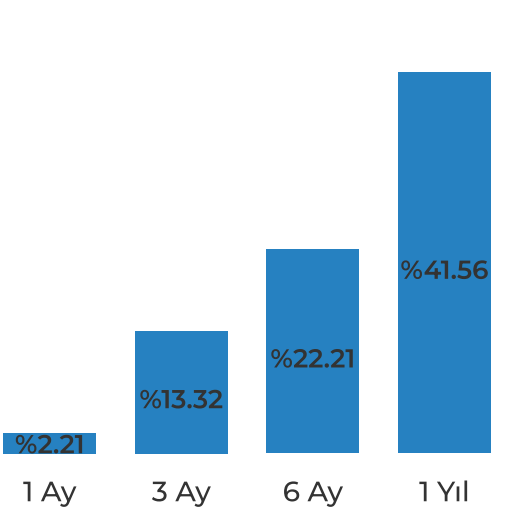


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

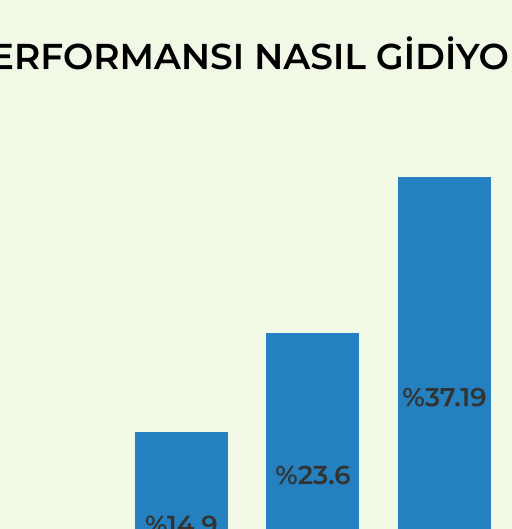


ATAK PORTFÖY

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	FIT 2- FIT: Borçlanma Araçları (TL) Fonu Risk algısı yüksek yatırımcılar için
FSG 2- FSG: Birinci Hisse Senedi Serbest Fon Risk algısı yüksek yatırımcılar için	

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı Fed'in faizleri 25 baz puan indirerek %4,25 seviyesine indirmesiyle devam etti. Bir Fed üyesi karara şerh koyarak 50 baz puanlık indirim yönünde oy kullandı. Piyasalar yılın geri kalan iki toplantısında Fed'in 25'er baz puan faiz indirimini yapmasını %80 olasılıkla fiyatlıyor. Bu nedenle tahvil faizlerinde düşüş, BIST'te ise yükseliş trendinin orta vade kademeli olarak devam etmesi beklendiği için tahvil fiyatları kısa vadede yeni zirve seviyeler test etmesi beklenmektedir. Ancak endekste yükseliş eğilimi devam etse de şirket karlılıklarındaki zayıf görünümün bir süre daha devam edecek olması ve yurtdışı siyasi risklerin halen devam etmesi nedeniyle yükselişlerin belli seviyelerde zaman zaman kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenmektedir. Önümüzdeki hafta yurtdışı piyasaların ana gündemi ABD başkanı Trump ile Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD'de yapacağı görüşme sonrası yapılacak açıklamalarda olacak. ABD ile ilişkilere yönelik pozitif beklentilerle hafta içinde endeksteki yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenmektedir. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 üzerinde tutundukça geri çekilmeler yaşansa da ilk hedef 12.200 seviyeleri olmak üzere endekste ki yükselişin kademeli olarak devam etmesi beklenmektedir.

Altın yükseliş yönünde

Altın Ons yükselişine devam ederek hafta içinde 3.707 dolar ile yeni zirve seviyesini test ederken, haftayı %1,15 yükselişle 3.684 dolar seviyesinden tamamladı. Altın yeniden yükseliş yönünde 3.684 doların üzerine, Fed faiz indirim beklentilerinin devam etmesi ve jeopolitik tarafta risklerin devam ettiği için yılsonuna kadar yükseliş trendi düşük momentumla da olsa devam edebilir. Altın 3.500 dolar üzerinde kaldıkça 3.800 çekilmeler yaşansa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve ilk hedef 3.800 dolar seviyelerine ulaşarak kısa vadede yeni zirve seviyeler test etmesi beklenmektedir. Ancak kısa vadede güçlü yükseliş sonrası zaman zaman kar satışları yaşanabilir. Kısa vadede 3.520 dolar ve altına geri çekilme yeni alım fırsatı, 3.800 dolar seviyelerde doğru yükseliş ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. Altın'ın tekrar yükseliş trendine başlaması nedeniyle portföylerdeki altın fonu oranı geri çekilmelerde kademeli olarak yeniden artırılabilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %8,89'luk güçlü yükselişle 11.294 puan seviyesinden tamamladı. Yurtdışı siyasi risklerin kısa vade için gündemden düşmesi sonrası endeks güçlü tepki yükselişi ile haftayı tamamladı. TCMB faiz indirim beklentileri ve ABD ile ilişkilere yönelik pozitif beklentilerle endeksin yükselişini devam ettirerek kısa vadede yeni zirve seviyeler test etmesi beklenmektedir. Ancak endekste yükseliş eğilimi devam etse de şirket karlılıklarındaki zayıf görünümün bir süre daha devam edecek olması ve yurtdışı siyasi risklerin halen devam etmesi nedeniyle yükselişlerin belli seviyelerde zaman zaman kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenmektedir. Önümüzdeki hafta yurtdışı piyasaların ana gündemi ABD başkanı Trump ile Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD'de yapacağı görüşme sonrası yapılacak açıklamalarda olacak. ABD ile ilişkilere yönelik pozitif beklentilerle hafta içinde endekste ki yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenmektedir. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 üzerinde tutundukça geri çekilmeler yaşansa da ilk hedef 12.200 seviyeleri olmak üzere endekste ki yükselişin kademeli olarak devam etmesi 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 düşünüyoruz. Siyasi risklerin kısa vadede zayıflaması ve TCMB faiz indirim beklentileri sonrası tahvil faizlerinde düşüş, BIST'te ise yükseliş trendinin orta vade kademeli olarak devam etmesi beklendiği için tahvil fiyatları kısa vadede yeni zirve seviyeler test etmesi beklenmektedir. Ancak endekste yükseliş eğilimi devam etse de şirket karlılıklarındaki zayıf görünümün bir süre daha devam edecek olması ve yurtdışı siyasi risklerin halen devam etmesi nedeniyle yükselişlerin belli seviyelerde zaman zaman kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenmektedir. Önümüzdeki hafta yurtdışı piyasaların ana gündemi ABD başkanı Trump ile Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD'de yapacağı görüşme sonrası yapılacak açıklamalarda olacak. ABD ile ilişkilere yönelik pozitif beklentilerle hafta içinde endekste ki yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenmektedir. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 üzerinde tutundukça geri çekilmeler yaşansa da ilk hedef 12.200 seviyeleri olmak üzere endekste ki yükselişin kademeli olarak devam etmesi beklenmektedir.