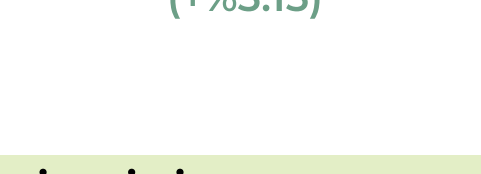
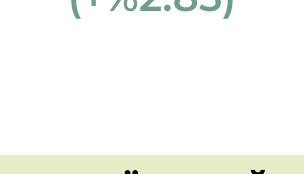


GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

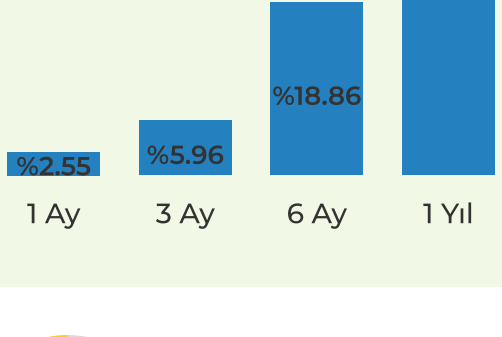
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FIB Altın Fonu

FID İkinci Değişken Fon

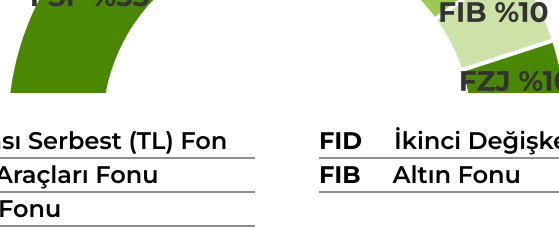
FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

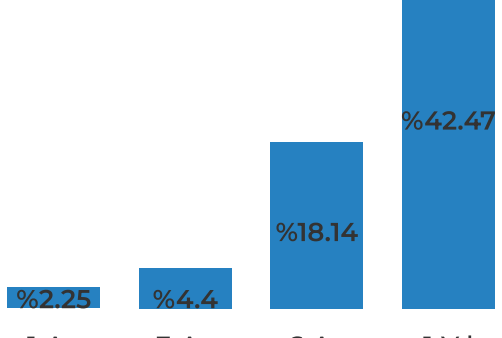
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon

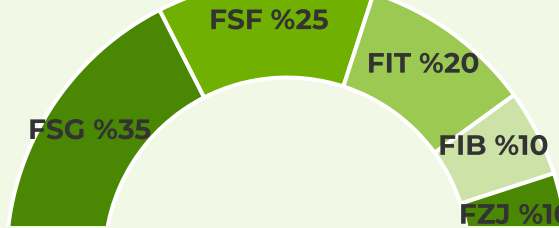
FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

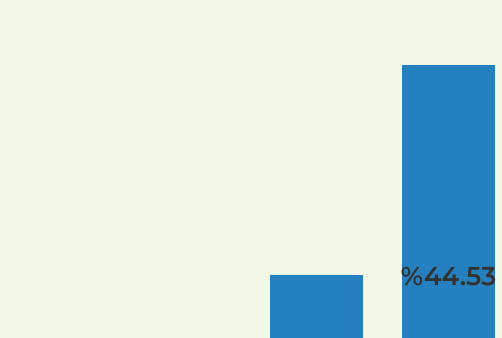
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

**1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu**

Düşük Risk, Yüksek Likidite



**2- FIB: Altın Fonu**

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



**3-FIT: Borçlanma Araçları (TL) Fonu**

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı güçlenmeye devam ederken, ABD-İran arasındaki çatışmaların fiziki olarak sona ermesi sonrası ABD borsaları yeni zirve seviyeleri test etti. ABD ile İran arasındaki bates görüşmeleri devam ederken, ABD başkanı Trump'ın kongreye savaşın bittiğini açıklaması sonrası risk alma iştahı güçlenmeye devam ederken, petrol fiyatlarında yaşanan gerileme risk alma iştahını destekledi. ABD borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde haftayı %0,22 - %4,29 arasında değişen yükselişlerle tamamlarken, Avrupa borsaları karışık bir seyir izledi. DXY dolar endeksi haftayı %0,22 düşüşle ile tamamlarken, EM para birimleri haftayı ortalama %1 civarında değer kazancıyla tamamladı. TL sepet kur haftayı %0,66 artışla negatife ayrışma ile tamamladı. ABD ve İran arasında müzakere süreci devam ederken, Hürmüz Boğazında zaman zaman gerilim yükseliyor. Buna karşın fiziki çatışmanın sonra etmesiyle petrol fiyatlarında gerilemeler yaşanırken, global risk alma iştahı güçlenmeye devam ediyor. Ekonomik tarafta ABD'de başta enflasyon olmak üzere açıklanacak veriler takip edilecek. Piyasaların gözü ise ABD-İran arasındaki müzakerelerde olacak. Majör borsalar tarihi zirve seviyelerde seyrederken kısa vadede yükseliş eğilimi devam edebilir. Ancak sınırlı da olsa zirve seviyelerden zaman zaman kar satışları gelebilir. VIX volatilité endeksinin kritik 20 seviyesi altına yerleşmesi volatilitenin düştüğüne işaret ediyor. Yurtdışı (FJB, FSH ve FBZ) fonlarda kısa vadeli güçlü yükselişler pozisyon azaltmak ve kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %2,18 yükselişle 4.715 dolar ile tamamlarken, gümüş haftayı %6,53 yükselişle pozitif ayrışma ile tamamladı. Altın bir süredir indiriminin devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar risklerdeki zayıflama sonrası global risk alma iştahındaki güçlü seyir devam ettikçe altında tepki yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenir. Yurtdışı borsalar gibi emtia piyasalarında da volatilité düşerken, kısa vadede değerli metallerde yükseliş eğilimi düşük momentumla devam edebilir. Teknik olarak Ons Altın orta vadede 5.000 altında kaldıkça yükselişlerin tepki olarak kalması beklenirken, kısa vadede 4.660 üzerinde tutundukça 4.900-5.000 dolar aralığına doğru kademeli olarak yükselişin devamı beklenir. Bu aralığa yükseliş satışı fırsatı, 4.680 altına gerileme kısa vadeli alım fırsatı olarak izlenebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %4,29 yükselişle 15.062 ile tarihi zirve seviyeden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %3,65 yükselişle tamamlarken, sınai endeksi haftayı %5,78 yükselişle tamamladı. Jeopolitik risklerin zayıflaması ve petrol fiyatlarının düşmesiyle endeks yükselişini güçlendiren devam ettirdi. Endeks ağırlığı yüksek bazı şirketlerin bilançolarının beklenti üzeri gelmesi de yükseliş destekledi. Ancak genel olarak BIST şirketlerinin bilançolarındaki genel zayıflık devam ediyor. Bu nedenle TCMB faizleri tekrar hızlı şekilde indirme eğilimine girmeden BIST'teki yükselişler sınırlı kalarak belli seviyelerde satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. Bu hafta piyasaların gündemi enerji fiyatları ve jeopolitik gelişmeler olmaya devam edecek. Bilanço döneminin bu hafta sona ermesi sonrası kısa vadede güçlü performans gösteren BIST'te kar satışları yaşanabileceğini düşünüyoruz. Ancak olası sert geri çekilmelerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın geri kalanında BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Kısa vadede ise güçlü yükseliş pozisyon azaltmak ve düşüşlerden yeniden alım yapmak için satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. BIST-100 endeksi kısa vadede 14.600 üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve endeksin 15.400 seviyeleri ilk hedef olmak üzere yükselişin devam etmesi beklenir. Endeksin 14.600 altında kapanışlar yapması durumunda ise kısa vadeli pozisyonlar kapatılabilir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. TCMB faiz indirimlerine ara verse de yılsonuna kadar kademeli olarak faiz indirimlerinin devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar BIST'teki geri çekilmelerde hisse ağırlıklı fonların (FPH-FSG-FID) portföylerdeki ağırlıklarının kademeli olarak artırabilir. Ayrıca tahvil faizlerindeki yükselişler de orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervleri altındaki pozisyonlara rağmen yeniden toparlanmaya başlarken, kurlardaki yükseliş eğiliminin belli bir patikada içinde sınırlı kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle TL bazlı risksiz enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı borsalar ile değerli metallere gibi riskli varlıklarda kısa vadede volatilité azalsa da bir süre bir bant içinde dalgalanma devam edebilir. Güçlü yükselişlerin yurtdışı enstrümanlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabilirliğini 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.