

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.800
(+%0.8)

FPH Hisse Senedi Fonu

98.456
(-%1.54)

FIB Altın Fonu

102.369
(+%2.37)

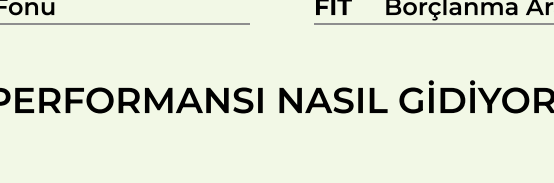
FID Birinci Değişken Fon

99.067
(-%0.93)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

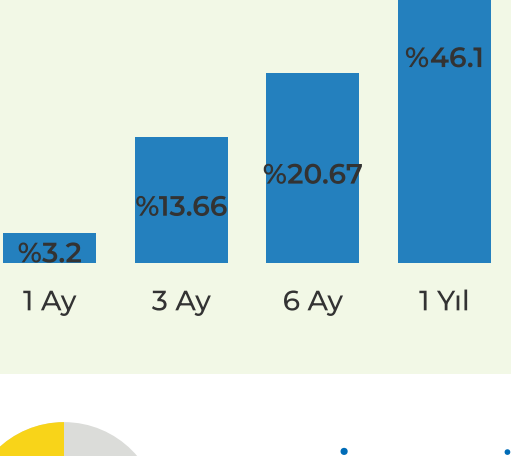
TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL	Para Piyasası Fonu	FID	Birinci Değişken Fon
FZJ	Fon Sepeti Fonu	FIT	Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



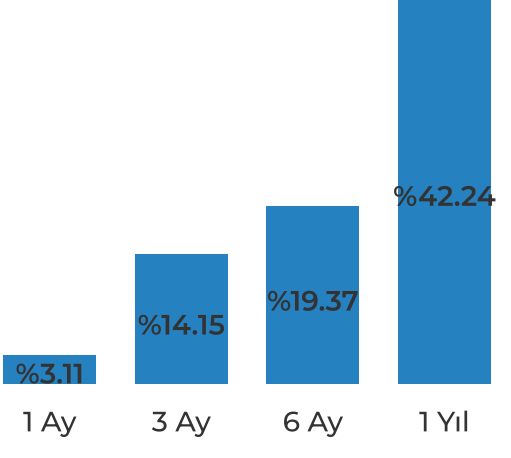
DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL	Para Piyasası Fonu	FID	Birinci Değişken Fon
FZJ	Fon Sepeti Fonu	FIT	Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



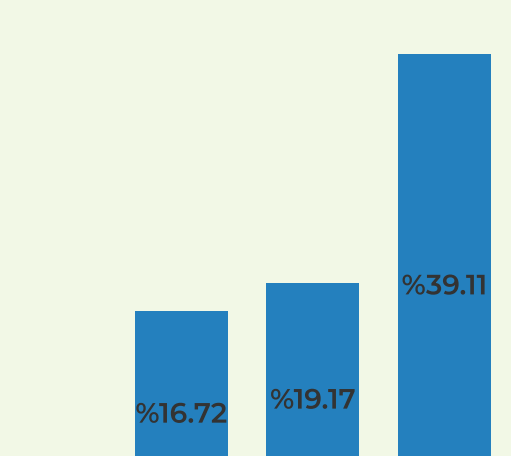
ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



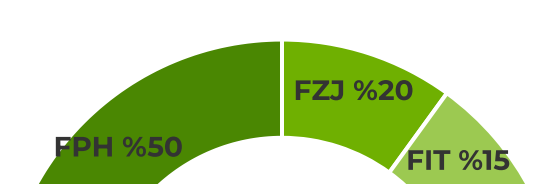
FIL	Para Piyasası Fonu	FPH	Hisse Senedi Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu	FIT	Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH	Hisse Senedi Fonu	FZJ	Fon Sepeti Fonu
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FIL	Para Piyasası Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu

Dengeli bir portföy dağılımından yararlanmak isteyen yatırımcılar için

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 hareket ederken, EM para birimleri haftayı genel olarak Dolar karşısında değer kaybı ile tamamladı. TL sınırlı değer kaybı patikasını 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 yaygın ABD istihdam borsalarında kısa vadede kar satışı riskinin yükseldiğine işaret ediyor. FJB ve FSH gibi yurtdışı fonlarda kısa vadeli düşüşünler kar satışı gerçekleştirebilir. 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 üstü bandı 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 faksatı, 3.350 dolar altına gerilemeler ise kısa vadeli yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir. Orta vadede ise altın ve TL borçlanma verileri satış 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 vade için alım fırsatı olarak 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 varlıklara 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 güçlü yükseliş sonrası hafta içinde endekste kar satışları devam edebilir. Olası düşüşlerin ise alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 üzerinde tutulduğu 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 fonlarının da ön plana çıkacağını düşünüyoruz. TCMB'nin faiz indirimlerine başlaması sonrası BIST'te düşüşünler risk algısı yüksek yatırımcılar için FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar için alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yine tahvil faizlerinde ise kısa vadeli 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 ağırlıklarının orta vade (6 ay ve üzeri) için kademeli olarak artırabileceğini düşünüyoruz. Bu hafta yurtiçi piyasaların ana gündemi büyüme ve enflasyon verileri olacak. Beklenti altı enflasyon verisi TCMB'nin 300 baz puan ile faiz indirimine devam edeceği beklentisini güçlendirerek BIST ve tahvilde alımları güçlendirebilir.

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.