

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.773
(+%0.77)

FPH Hisse Senedi Fonu

93.840
(-%6.16)

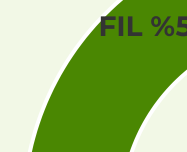
FIB Altın Fonu

104.743
(+%4.74)

FID Birinci Değişken Fon

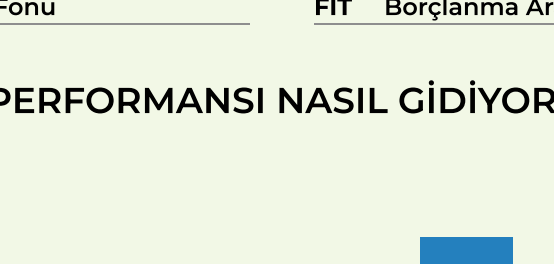
95.258
(-%4.74)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



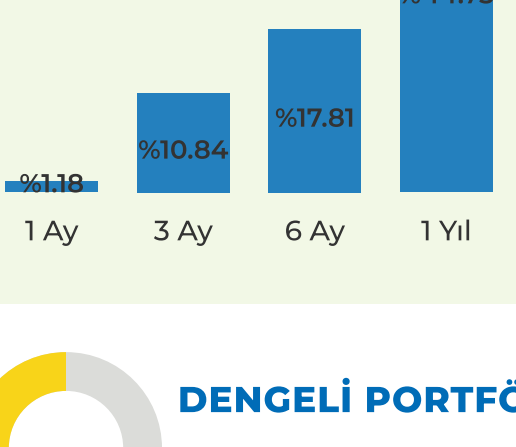
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID Birinci Değişken Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



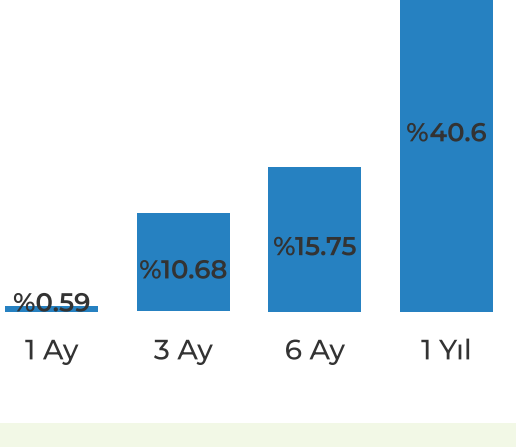
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID Birinci Değişken Fon

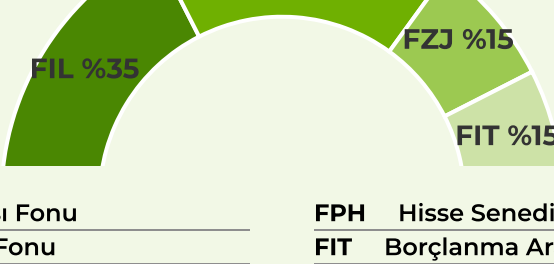
FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



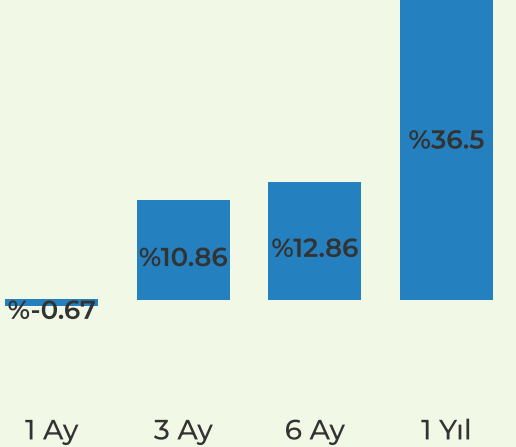
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

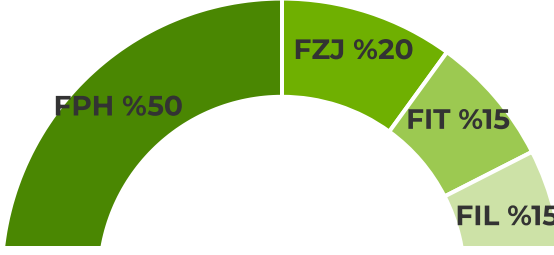
FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



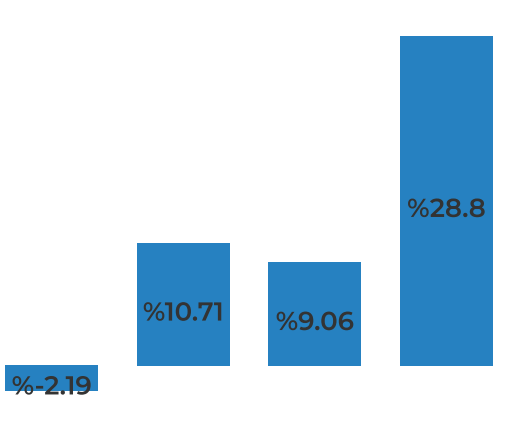
FPH Hisse Senedi Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- FIB: Altın Fonu

Kısa vadedeki yükseliş trendinden yararlanmak isteyen yatırımcılar için

2- FPK: Kısa Vadeli 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 karışık görünümle %0,31 düşüş ve %1,14 arasında değişen yükselişle tamamladı. Avrupa borsaları ise haftayı İngiltere hariç genel olarak düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı yatay yakın sınırlı gerileme ile tamamlarken, EM para birimleri haftayı karışık bir görünümle tamamladı. Önümüzdeki hafta piyasaların ana konusu ABM faiz kararı olacak ve faizlerin sabit kalması bekleniyor. Beklenti altında gelen ABD istihdam verileri sonrası 17 Eylül'deki faiz kararında Fed'in faizleri 25 baz puan indirimi %100 olasılıkla fiyatlanırken, 50 baz puanlık faiz indirimi de sınırlı şekilde beklentilere girmeye başladı. Hafta içinde major borsalarda kısmen kayıf seyrinin devam etmesi beklense de Fed faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi nedeniyle geri çekilmelerin sınırlı kalarak global risk alma iştahının güçlü görünümünü devam ettirmesi beklenir. FJB ve FSH gibi yurtdışı fonlarda kısa vadede yükselişleri kar satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. ABD borsalarında yaşanabilecek %5'lere varan olası düşüşler ise yeni alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Altın Yeniden Yükseliş Trendinde

Altın ons, haftayı %4,02 değer kazancıyla 3.586 dolar seviyesinde, tarihi zirveden tamamladı. Fed faiz indirim beklentilerinin güçlenmesiyle birlikte geri çekilmeler görülse de, bu hareketlerin alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Teknik olarak 3.450 dolar üzerinde kaldıkça orta vadede yükseliş trendinin korunacağı, ilk hedefin 3.800 dolar seviyesi olabileceği öngörülüyor. Kısa vadede 3.520 dolar altına geri çekilmeler alım fırsatı, 3.750 dolar seviyesinde doğru yükselişlere ise kar realizasyonu için değerlendirilebilir. Altın'ın yeniden güçlenen yükseliş trendi doğrultusunda, geri çekilmelerde portföylerdeki altın fonu ağırlığının kademeli artırılması stratejik bir tercih olabilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %4,95 düşüşle 10.729 puan seviyesinden tamamladı. Yurtiçinde yaşanan siyasi gelişmelerin etkisiyle endeks sert değer kayıplarıyla haftaya tamamlarken, beklenti üzeri gelen enflasyon verisi sonrası TCMB'nin bir öncekine göre daha düşük adımlarla faiz indirimine gideceği beklentisinin güçlenmesi de satış baskısında etkili oldu. Ancak yurtiçi siyasi gelişmelerle kısa vadede endekste dalgalanmalar ve satış baskısı hafta içinde devam edebilir. Önümüzdeki hafta yurtiçi piyasaların ana gündemi TCMB faiz kararı olacak. Piyasa beklentisi TCMB'nin 200 baz puan ile faiz indirimlerine devam edeceği yönündedir. TCMB'nin beklenti üzeri faiz indirimine gitmesi durumunda endeksin bankacılık endeksi öncülüğünde güçlü tepki yükselişi gerçekleştirmesi beklenir. BIST'te yabancılar bir önceki hafta 140 milyon dolar ile 9 hafta sonra ilk kez haftalık satış gerçekleştirdi. Yabancı satışlarının devamı kısa vadede endekste satış baskısını devam ettirebilir. BIST-100 endeksi kısa vadede 10.600 üzerinde tutundukça geri çekilmelerin sınırlı kalarak endeksin 11.000-11.100 aralığına doğru tepki yükselişi gerçekleştirme potansiyeli oluşacaktır. Endeksin 10.600 altındaki kapanışlarda ise 10.000-10.200 aralığına doğru satış baskısını devam ettirmesi beklenir. Kısa vadede bu aralığa geri çekilmenin orta vade için alım fırsatı olacağını düşünüyoruz.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'lerinin TCMB faiz indirimiye rağmen düşük risk profiline sahip yatırımcılar için ön planda olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Ancak yurtiçi siyasi gelişmeler sonrası tahvil faizlerindeki yükselişlerin ve BIST'teki geri çekilmelerin orta vade için (6 ay) Tahvil fonları ile Hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. TCMB'nin faiz indirimlerine devam edecek olması orta vadede bu beklentiyi destekleyecektir. Bu nedenle kısa vadeli negatif fiyatlamalar FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. TL belli bir patika içinde değer kaybetme eğiliminde olsa da TL'deki reel değerlemenin sınırlı da olsa devam etmesi beklendiği için döviz bazlı enstrümanların getirisi yılın geri kalanında risksiz TL enstrümanların altında kalmaya devam edeceğini 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.