

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.778
(+%0.78)

FPH Hisse Senedi Fonu

98.741
(-%1.26)

FIB Altın Fonu

99.197
(-%0.80)

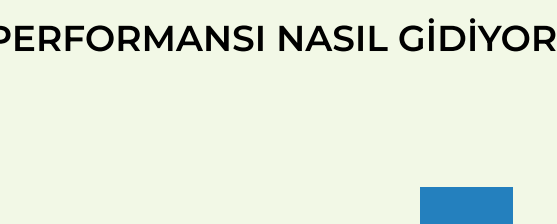
FID İkinci Değişken Fon

99.936
(-%0.06)

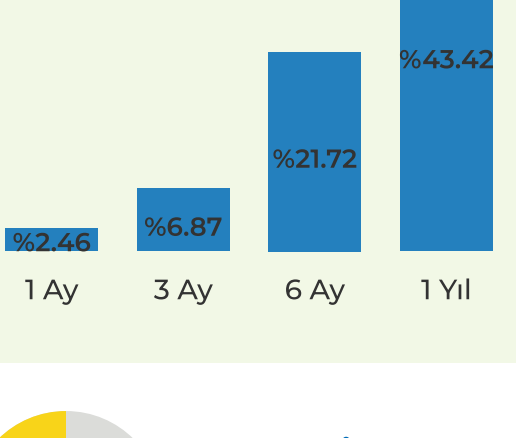
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

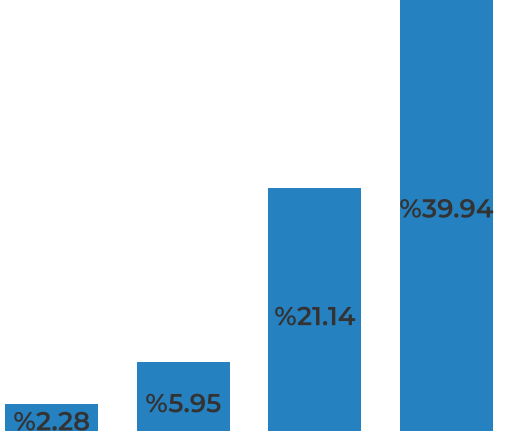


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

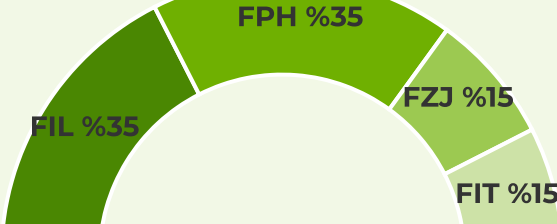


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

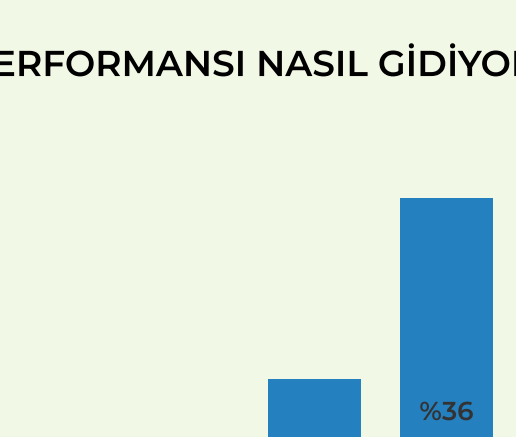


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- FIB: Altın Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

2- FID: Çoklu Varlık İkinci Değişken Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı ABD borçlanma limiti sorunun devam etmesi ve ABD'de teknoloji şirketlerinin değerlemelerinin yüksek olduğuna dair açıklamaların zayıfladı. ABD'de 1 aydan uzun süredir ekonomik veriler hükümetin kapanmasıyla açıklanmaması da piyasalar üzerinde belirsizliğe neden oluyor. ABD borsaları haftayı %1,21-%3,09 arasında değişen düşüşlere tamamladı. Avrupa majör borsaları da benzer şekilde haftayı %0,36-%2,10 arasında değişen düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,20 değer kaybı ile tamamarken, EM para birimleri haftayı genel olarak dolar karşısında değer kazancıyla kapattı. VIX volatilité endeksi kritik 20 seviyelerine yakın seyrederken, kısa vadede ABD borsalarında volatilitenin ve seyrin devam etmesi sonras ı endeks kazançlarını geri vererek haftayı kapattı. Bu hafta bilanço döneminin sona ermesi sonrası endekste yeniden yukarı yönlü eğilimin düşük momentumla da olsa devam edebileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 10.800 üzerinde tutundukça ve geri çekilmeler yaşansa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 11.200 ilk hedef olmak üzere bu seviye üzerindeki kapanışlarda endeksin orta vade 12.200'leri hedefleyerek yeni zirve seviyelere yönelmesi beklenir. Kısa vadede 10.800 ve altına gerilemeler hisse ağırlıklı fonlar FPH, FSG ve FID gibi fonlarda orta vade için yeni alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %0,03 düşüşle 4.001 dolar seviyesinden yatay seyrirle tamamladı. Kısa vadede altında tepki yükselişi denemeleri yaşanabilir. Ancak olası yükselişlerin belli seviyelerde satış fırsatı olarak değerlendirilerek kısa vadede altında dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Orta vadede Fed faiz indirimi beklentileri devam edip, jeopolitik risklerde artışla Fed faiz olarak satışları yaşansa da- yükseliş trendinin korunması beklenir. Altın kısa vadede 4.050 dolar bekenir. 3.880 dolar üzerinde kaldıkça kar satışlarını sınırlı kalması ve uzun vadeli yükseliş trendinin korunması beklenir. Kısa vadede bu seviyeye doğru gerileme yeni alım fırsatı, 4.160 ve üzerine yükselişler ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,43 düşüşle 10.924 puan seviyesinden tamamladı. Bilanço açıklamaları genel olarak zayıf gelmeye devam ederken, bilanço döneminin sona ermesiyle en kötünün geride kaldığı beklentisiyle BIST'te kısa vadede güçlenme yaşanabilir. Ancak kısa vadede endekste dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Enflasyon verilerinin beklenti altında gelmesiyle hafta içinde endekste genel olarak pozitif eğilim yaşansa da TCMB'nin enflasyon tahminini yukarı revize etmesi sonrası endeks kazançlarını geri vererek haftayı kapattı. Bu hafta bilanço döneminin sona ermesi sonrası endekste yeniden yukarı yönlü eğilimin düşük momentumla da olsa devam edebileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 10.800 üzerinde tutundukça ve geri çekilmeler yaşansa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 11.200 ilk hedef olmak üzere bu seviye üzerindeki kapanışlarda endeksin orta vade 12.200'leri hedefleyerek yeni zirve seviyelere yönelmesi beklenir. Kısa vadede 10.800 ve altına gerilemeler hisse ağırlıklı fonlar FPH, FSG ve FID gibi fonlarda orta vade için yeni alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler TCMB faiz indirimine rağmen düşük risk profiline sahip yatırımcılar için yüksek volatilité ortamında TL varlıklar içinde güvenli liman olmaya devam edecektir. Siyasi riskler ve enflasyondaki yüksek seyrin devam etmesi kısa vadede volatilitéye neden olsa da orta vadede TCMB faiz indirimine devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar için tahvil faizlerinde kısa vadeli yükselişler ve BIST'teki geri çekilmeler orta vade için alım fırsatı olarak takip edilebilir. Bu nedenle kısa vadeli gerilemelerde FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar risk tercihi göre portföylerdeki ağırlığı artırılabilir. 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 edebilir.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.