



## GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL

Para Piyasası Fonu

100.930

(+%0.93)

FPH

Hisse Senedi Fonu

101.608

(+%1.61)

FIB

Altın Fonu

102.234

(+%2.23)

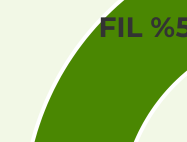
FID

Birinci Değişken Fon

101.462

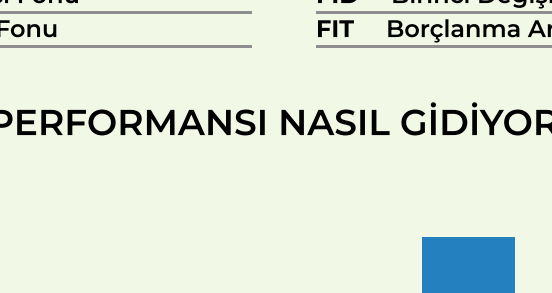
(+%1.46)

## PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



## TEMKİNLİ PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



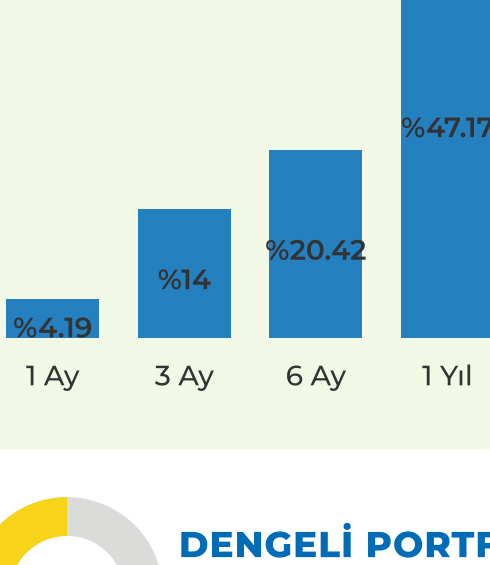
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID Birinci Değişken Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



## DENGELİ PORTFÖY



## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



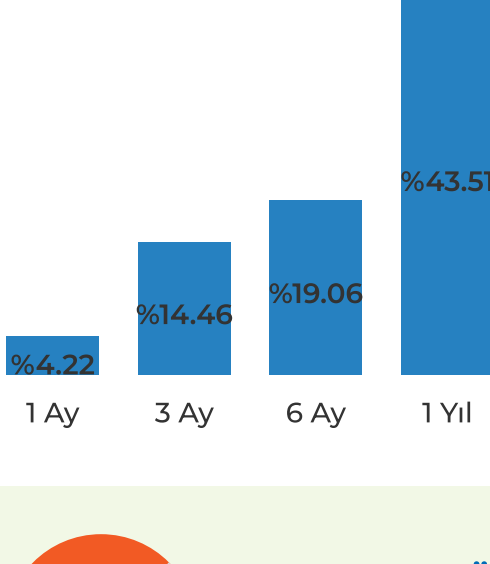
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID Birinci Değişken Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



## ATAK PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



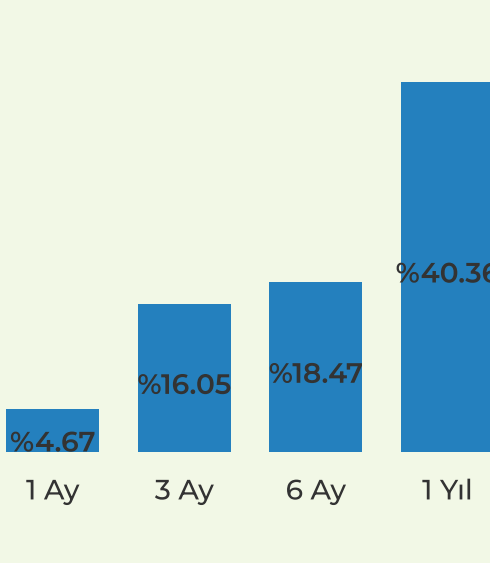
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

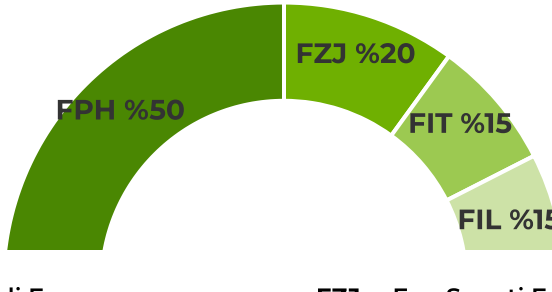
FIT Borçlanma Araçları Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



## AGRESİF PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



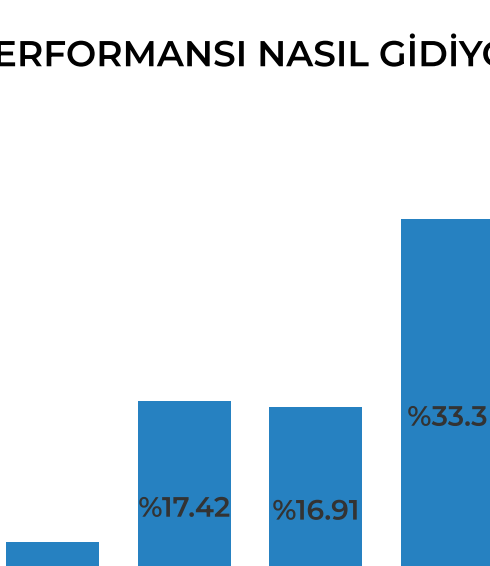
FPH Hisse Senedi Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



## HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FIL

## 1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

FIL Para Piyasası Fonu: Düşük Risk, Yüksek Likidite

FPH

## 2- FPH: Hisse Senedi (TL) Fonu

Yüksek getiri potansiyeli arayan yatırımcılarımız için

FIB

## 3-FIB: Altın Fonu

Portföy çeşitlendirmesinde değerli metallere yer vermek isteyen yatırımcılarımız için

## HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

## Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı güçlü seyrini devam ettiriyor. ABD borsaları haftayı %1,35-%3,87 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. Avrupa borsaları ise haftayı %0,30-%3,15 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı 0,97 düşüşle tamamladı, buna paralel EM para birimleri haftayı genel olarak %1 üzerinde değer kazançlarıyla tamamladı. TL ise negatif ayrılarak haftayı sınırlı değer kaybı ile tamamladı. Önümüzdeki hafta piyasaların gündemi ABD'de açıklanacak enflasyon verileri olacak. Majör borsalarda zaman zaman kar satışları yaşansa da sınırlı kalıyor ve global risk alma iştahı güçlü seyrini devam ettiriyor. Ancak majör borsaların tarihi zirve seviyelere yakın olması nedeniyle kısa vadede yükselişler kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. F3B ve FSH gibi yurtdışı fonlarda kısa vadeli pozisyon taşıyanlar bu nedenle yükselişlerde pozisyon azaltarak kademeli kar realizasyonu yaparak mevcut pozisyonlarını azaltabilir.

## Altının geniş fiyat aralığında yön arayışı devam ediyor

Altın Ons haftayı %1,04 yükselişler 3.398 dolar seviyesinden tamamladı. Altın geniş bir bant içinde dalgalanmaya devam ederken, tarife endişeleri ve Trump'ın ihracatı için BIST'te geri çekilmelerin risk algısı yüksek sonrasını ırıldı da yükseliş yönünde güç kazandı. Altın teknik olarak kısa vade 3.355 dolar üzerinde tutundukça 3.450-3.500 aralığını tekrar test etmesi beklenir. Kısa vadede 3.450 dolar ve üzerine yükselişler kısa vade için alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. Orta vadede altın yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılarak portföylerdeki altın oranının kademeli olarak azaltılabileceğini düşünüyoruz.

## BIST'teki yükseliş trendi destekleniyor.

BIST-100 endeksi haftayı %2,10 yükselişle 10.972 seviyesinden tamamladı. Yurtiçi enflasyon verisinin beklentilerin altında gelmesi ve TCMB'nin faiz indirimlerine kademeli olarak devam edeceği beklentisi ile endeksteği yükseliş eğilimi devam etti. BIST'te yabancılara bir önceki hafta 209 milyon dolar ile alım yapmaya devam ederken, son 3 ayda 2,27 milyar dolarlık alım yaptı. Bu görünüm BIST'teki yükseliş trendini destekliyor. Kısa vadede endekste dalgalanmalar yaşansa da geri çekilmelerin orta vade için alım fırsatı olacağını ve TCMB faiz indirimleriyle yılın geri kalanında endeksin düşüş momentumla da olsa yükseliş trendini devam ettirmesini bekliyoruz. BIST'te bilanço dönemi tamamlanmak üzereken, bazı büyük şirketlerin beklenti üzeri sonuçlar açıklaması da endeksteği yükseliş destekliyor. Ancak genel olarak tem çeyreğe kadar bilanço tarafında zayıf görünümün genel olarak devam etmesi beklendiğinden endeksteği yükselişlerin TCMB faiz indirimleriyle paralel şekilde kademeli olarak gerçekleşmesi beklenir. BIST-100 endeksi kısa vadede 10.600 üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak kullanılması ve 11.250 seviyeleri ilk hedef olmak üzere. Kısa vadede 10.600 ve altına geri çekilmelerin yeni alım fırsatı olacağını, 11.250 ve üzerine yükselişlerin ise kısa vadeli Sat-Al trade için satış fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

## 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 ediyor. TCMB'nin faiz indirimlerine başlaması sonrası BIST'te geri çekilmelerin 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 ağırlıklarını orta vade (6 ay ve üzeri) için kademeli olarak artırabileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki hafta yurtdışında TCMB enflasyon raporu takip edilecek.

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.