

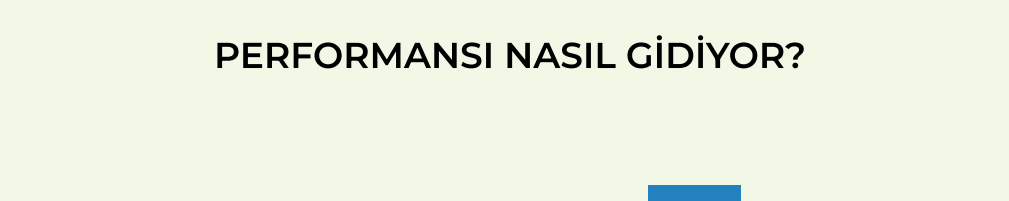
GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



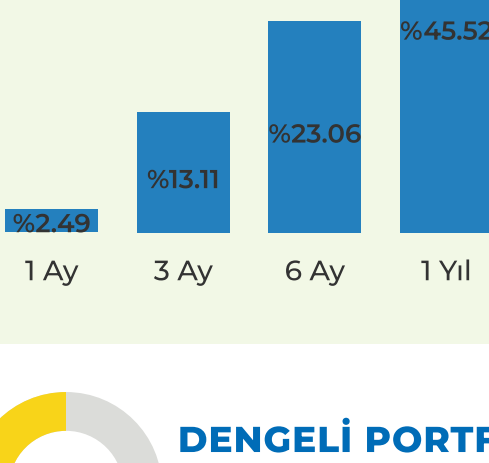
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

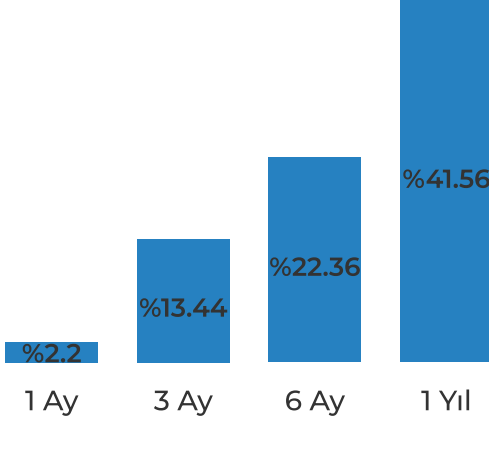


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

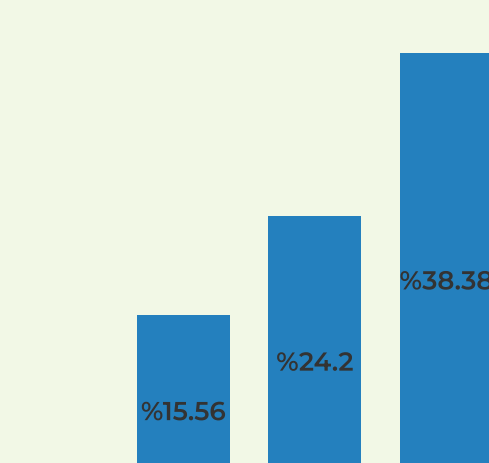


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

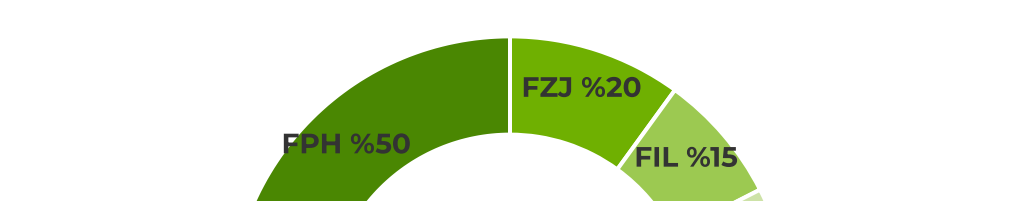


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

FIT

2- FIT: Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

FPH

2- FPH: Hisse Senedi (TL) Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı Fed'in faizleri 25 baz puan indirerek %4,25 seviyesine indirmesiyle devam etti. Bir Fed üyesi karara şerh koyarak 50 baz puanlık indirim yönünde oy kullandı. Piyasalar yılın geri kalan iki toplantısında Fed'in 25'er baz puan faiz indirimi yapmasını %80 olasılıkla fiyatlıyor. Bu nedenle global risk alma iştahının güçlü seyrini devam ettirmesi beklenmektedir. ABD borsaları haftayı %1,15-%2,21 arası yükselişlerle tamamladı. Avrupa borsaları ise haftayı negatif ağırlıklı karışık bir seyrile tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı yatay seyrile tamamladı. TL ise sınırlı değer kaybı eğilimini devam ettirdi. Majör borsalarda değerlemeler makul seviyelere geldiği için FSB ve FSH gibi yurtdışı fonlarda kısa vadede yükselişler kar satışı fırsatı olarak değerlendirilerek portföylerdeki yabancı fon oranı azaltılabilir. ABD borsalarında yalanabilecek %5 ve üzeri olası düzeltmeler ise yeni alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Altın yükseliş yönünde

Altın Ons yükselişine devam ederek hafta içinde 3.707 dolar ile yeni zirve seviyesine test ederken, haftayı %1,15 yükselişle 3.684 dolar seviyesinden tamamladı. Altın yeniden yükseliş yönünde güç kazanırken, Fed faiz indirimi beklentilerinin devam etmesi ve jeopolitik tarafta risklerin devam ettiği için yılsonuna kadar yükseliş trendi düşük momentumla da olsa devam edebilir. Altın 3.500 dolar üzerinde kaldıkça geri çekilmeler yaşansa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve ilk hedef 3.800 dolar seviyeleri olmak üzere yükseliş trendinin devam etmesi beklenmektedir. Ancak kısa vadeli güçlü yükseliş sonrası zaman zaman kar satışları yaşanabilir. Kısa vadede 3.520 dolar ve altına geri çekilme yeni alım fırsatı, 3.800 dolar seviyelerine doğru yükseliş ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. Altın'ın tekrar yükseliş trendine başlaması nedeniyle portföylerdeki altın fonu oranı geri çekilmelerde kademeli olarak yeniden artırılabilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %8,89'luk güçlü yükselişle 11.294 puan seviyesinden tamamladı. Yurtiçi siyasi risklerin kısa vade için gündemden düşmesi sonrası endeks güçlü tepki yükselişi ile haftayı tamamladı. TCMB faiz indirimi beklentilerinin ve ABD ile ilişkilere yönelik pozitif beklentilerle endeksin yükselişini devam ettirerek kısa vadede yeni zirve seviyeler test etmesi beklenmektedir. Ancak endekste yükseliş eğilimi devam etse de şirket karlılıklarındaki zayıf görünümün bir süre daha devam edecek olması ve yurtiçi siyasi risklerin halen devam etmesi nedeniyle yükselişlerin belli seviyelerde zaman zaman kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenmektedir. Önümüzdeki hafta yurtdışı piyasaların ana gündemi ABD başkanı Trump ile Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD'de yapacağı görüşme sonrası yapılacak açıklamalarda olacak. ABD ile ilişkilerle yönelik pozitif beklentilerle hafta içinde endekste ki yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenmektedir. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 üzerinde tutundukça geri çekilmeler yaşansa da ilk hedef 12.200 seviyeleri olmak üzere endekste ki yükselişin kademeli olarak devam etmesi 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 düşünüyoruz. Siyasi risklerin kısa vadede zayıflaması ve TCMB faiz indirimi beklentileri sonrası tahvil faizlerinde düşüş, BIST'te ise yükseliş trendinin orta vade kademeli olarak devam etmesi beklendiği için tahvil fonları ile hisse ağırlıklı fonların portföylerdeki ağırlığı artırılabilir. Bu nedenle kısa vadeli 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.