

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL

Para Piyasası Fonu

100.781

(+%0.78)

FPH

Hisse Senedi Fonu

107.162

(+%7.16)

FIB

Altın Fonu

94.473

(-%5.53)

FID

İkinci Değişken Fon

104.703

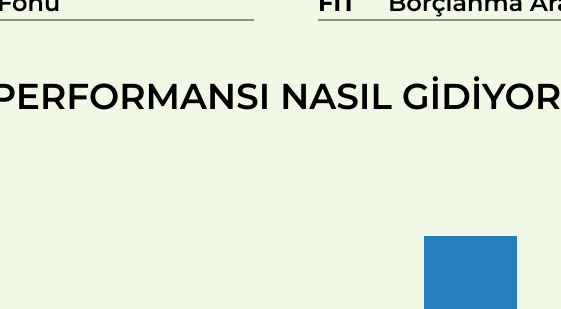
(+%4.7)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

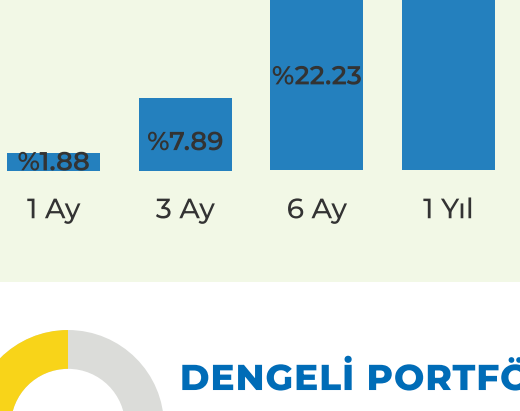


TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

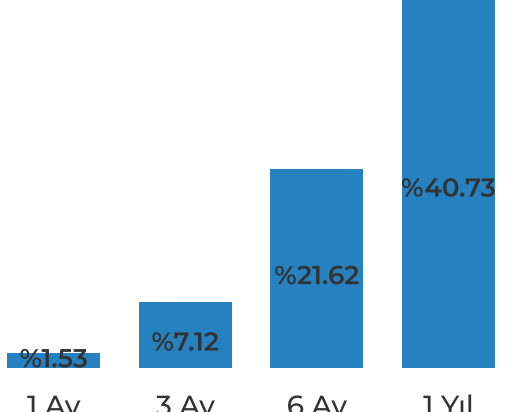


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

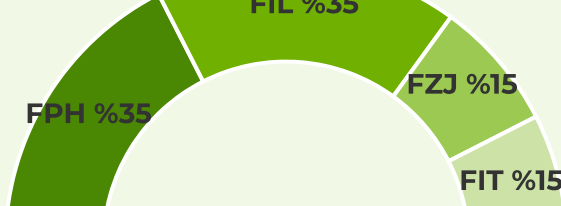


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

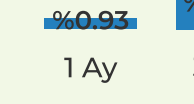
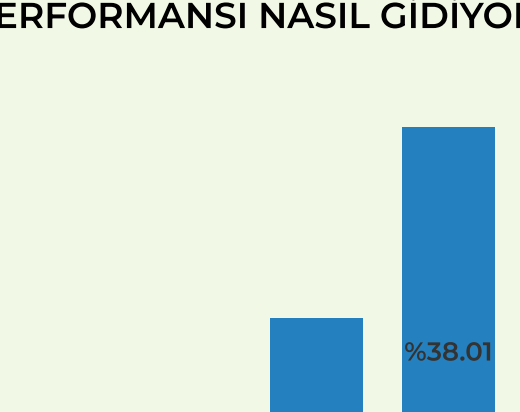


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

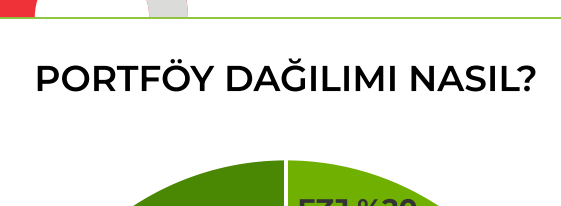


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- FJB: Block Zinciri Teknolojileri Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

2- FPH: Hisse Senedi TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı ABD-Çin gerilimine ve ABD borçlanma limiti sorununa rağmen güçlü kalmaya devam ediyor. ABD borsaları haftayı %1,92-%2,31 arasında değişen yükselişlerle tamamlarken, Avrupa majör borsaları ise %0,63-%3,11 arası yükselişlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,53 yükselişle tamamlarken, EM para birimleri haftayı karışık bir görünümle kapattı. TL sepeti ise haftayı parite etkisiyle sınırlı değer kazandı. Çin Jinping arasındaki görüşme öncesi ABD ile Çin arasında tarifeler konusunda ön çerçeve anlaşması imzalanması ve Fed faiz indirimi beklentileriyle global risk alma iştahındaki güçlü seyrin devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede ABD borsaları başta olmak üzere majör borsalardaki yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenir. Önümüzdeki hafta ekonomik tarafta Fed faiz kararını takip edilecek. Fed'in faizleri 25 baz puan düşürmesi bekleniyor. Siyasi tarafta ise ABD başkanı Trump ile Çin başkanı Xi Jinping arasında tarifeler konusunda yapılacak görüşme takip edilecek. Yurt dışı borsaları FJB ve FSH'daki mevcut pozisyonlar kısa vadede korunabilir.

Altında yükseliş devam ediyor

Altın Ons kısa vadeli güçlü yükseliş sonrası hafta içinde kar satışlarıyla karşılaşarak haftayı %3,23 düşüşle 4.112 dolar seviyesinden tamamladı. ABD ile Çin arasında tarifeler konusunda pozitif gelişmeler sonrası kısa vadede altında yüksek volatilite devam edebilir. Ancak orta vadede Fed faiz indirimi beklentileri devam ettikçe ve jeopolitik risklerde zayıflama yaşanmadıkça altında kar satışları düşüşle da yükseliş trendinin korunması beklenir. Altın kısa vadede 4.030 dolar üzerinde tutundukça kar satışları yaşansa da kısa vadede 4.250 dolar seviyelerine doğru tepki yükselişi gerçekleşebilir. Ancak teknik görünüm altında tepki yükselişlerinin kısa vade için satış fırsatı olacağına ve dalgalı seyrin bir süre daha devam edeceğini işaret ediyor. Altında 4.030 seviyesi altında kar satışlarının 3.850-3.880 aralığına doğru devam etmesi beklenir. Kısa vadede 3.850'lere doğru olası geri çekilme yeni alım fırsatı, 4.250 dolar seviyelerine olası tepki yükseliş ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak takip edebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %7,18'lik güçlü yükselişle 10.941 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %12,53 yükselişle pozitif ayrışma ile tamamladı. TCMB beklenti üzeri gelen Eylül enflasyon verisi sonrası faiz indirim dozunu azaltarak 100 baz puanla politika faizini %39,50 seviyesine indirdi. Enflasyon verisi sonrası TCMB'nin faiz indirimlerine ara vereceği beklentisinin oluşması BIST'te ekstra negatif baskıya neden olmuştu. TCMB'nin faiz indirimine devam etmesi ve CHP kurultay davasının konusuz kalması sonrası endeks haftayı güçlü yükselişle tamamladı. Yurt dışı siyasi gelişmeler ve bilanço açıklamalarıyla kısa vadede BIST'te volatilite beklenir. Ancak orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için geri çekilmelerin orta vade için kademeli olarak alımı fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki hafta yurt dışında siyasi gelişmeler ve bilanço açıklamaları takip edilecek. BIST-100 endeksi kısa vadede 10.600 üzerinde tutundukça geri çekilmeler yaşansa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 11.200 üzerindeki kapanışlarda endeksin orta vade 12.200-12.300 aralığını hedefleyerek yeni zirve seviyelere yönelmesi beklenir. Kısa vadede 10.650 ve altına gerilemeler hisse ağırlıklı fonlar FPH, FSG ve FID gibi fonlarda orta vade için yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları içinde PPF'ler TCMB faiz indirimine rağmen düşük risk profiline sahip yatırımcılar için yüksek volatilite ortamında TL varlıkları içinde güvenli liman olmaya devam edecektir. Siyasi riskler kısa vadede volatiliteye neden olsa da orta vadede TCMB faiz indirimine devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar için tahvil faizlerindeki kısa vadeli yükselişler ve BIST'teki geri çekilmeler orta vade için alım fırsatı olarak takip edilebilir. Bu nedenle kısa vadeli gerilemeler FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar risk tercihine göre portföylere eklenebilir. TL belli bir patika içinde değer kaybı 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.