



## GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL

Para Piyasası Fonu

100.740

(+%0.74)

FPH

Hisse Senedi Fonu

99.674

(-%0.33)

FIB

Altın Fonu

95.046

(-%4.95)

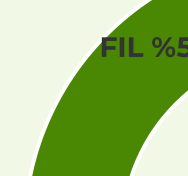
FID

İkinci Değişken Fon

100.262

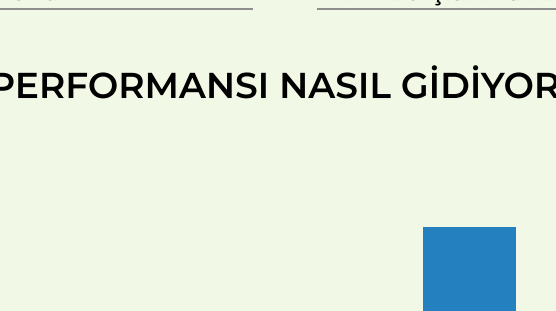
(+%0.26)

## PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



## TEMKİNLİ PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

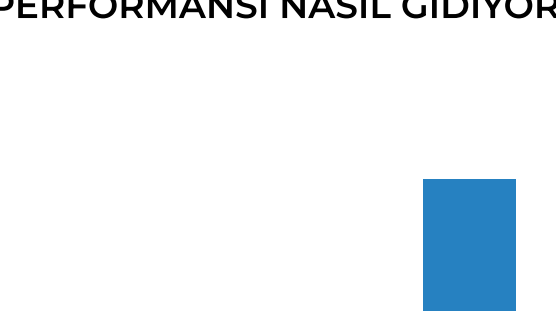


## DENGELİ PORTFÖY



## DENGELİ PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FID İkinci Değişken Fon

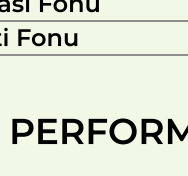
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

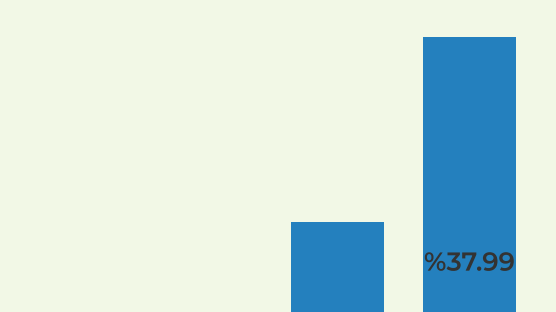


## ATAK PORTFÖY



## ATAK PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

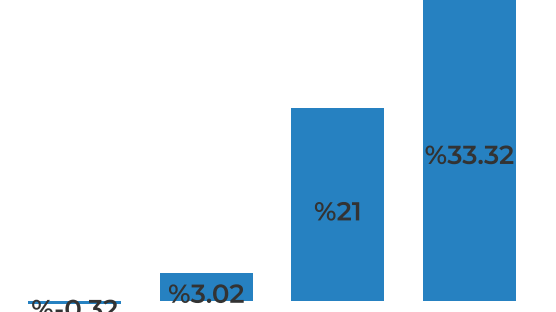


## AGRESİF PORTFÖY



## AGRESİF PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



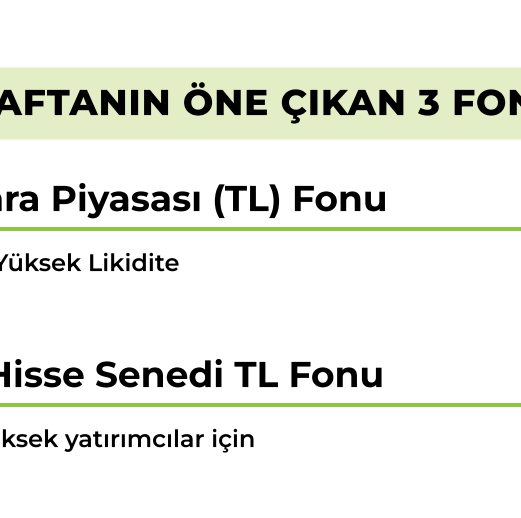
FPH Hisse Senedi Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



## HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FIL

## 1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FPH

## 2- FPH: Hisse Senedi TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FIT

## 2- FIT: Borçlanma Araçları TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



## HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

## Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı Fed'in 25 baz puanlık faiz indirimi sonrası ABD borçlanma limiti sorunuyla rağmen güçlü kalmaya devam ediyor. Fed faizleri 25 baz puan indirerek %3,75-%4,00 aralığına indirirken, bilanço daraltma sürecini istihdamdaki zayıflamaya işaret ederek sonlandırdı. ABD borsaları haftayı %0,71-%2,25 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. Avrupa majör borsaları ise İngiltere hariç negatif ayrılarak haftayı düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,86 yükselişle tamamlarken, EM para birimleri haftayı genel olarak değer kaybı ile kapattı. Cuma günü VIX volatilité endeksi 17 seviyelerine yükselirken, volatilitédeki yükseliş hafta için ABD borsalarında kar satışları yaşanabileceğine işaret ediyor. ABD hükümetinin kapallık sürecinin uzaması ve Trump-Xi görüşmesi sonrası tarifeler konusunda ön bir anlaşma sağlansa da henüz net bir anlaşma olmaması ve jeopolitik risklerde olası bir artış kısa vadede ABD borsaları öncümünde kar satışlarını tetikleyebilir. Önümüzdeki hafta jeopolitik gelişmeler piyasaların ana gündemi olacak. Yurtdışı fonlarımız FJB ve FSH'da kısa vadeli pozisyonlar kapatılarak kar satışı gerçekleştirilebilir. Ancak global risk alma iştahı güçlü kalmaya devam ettiği için uzun vadeli pozisyonlar korunabilir.

## Altında yükseliş devam ediyor

Altın ons kısa vadeli güçlü yükseliş sonrası hafta içinde kar satışlarını devam ettirerek haftayı %2,67 düşüşle 4.002 dolar seviyesinden tamamladı. Kısa vadede altında volatilitenin bir süre daha devam etmesi beklenir. DXY dolar endeksinde dalgali seyrin bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar risk tercihinine göre portföylerdeki ağırlığı artırılabilir. TL belli bir patika içinde değer bulmaya devam ediyor. TL'deki reel değeri düşürme baskısı orta vade için yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.

## Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,27 yükselişle 10.971 puan seviyesinden tamamladı. Bilanço açıklamaları genel olarak zayıf gelmeye devam ederken, bilanço döneminin sona ermesiyle birlikte yılın sonu yaklaşırken, BIST-100 endeksi kısa vadede 10.800 üzerinde tutundukça 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 seviyelerine yönelmesi beklenir. Kısa vadede bu aralığa geri dönüş beklenmektedir. TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için geri çekilmelerin orta vade için kademeli olarak alım fırsatı olarak değerlendirilmeye devam edeceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki hafta yurtdışında enflasyon verileri takip edilecek. Beklenti altı verinin BIST'e pozitif yansımaları beklenirken, beklentinin üzerinde yüksek gelecek veri TCMB faiz indirimlerinin düşük dozda devam etmesi beklenir. Yurtiçinde TL bazlı gram fiyatları bir süredir teorik fiyatın üzerinde seyrederken, geçen hafta bu marj daralsa da fiziki altın halen teorik fiyatın %3, altın ETF'leri ise %5 üzerinde fiyatlanıyor. Orta vadede Fed faiz indirimi beklentileri devam ettikçe ve jeopolitik risklerde zayıflama yaşanmadıkça altında kar satışları yaşanabileceğine işaret ediyor. Kısa vadede Fed faiz indirimi beklentileri devam ettikçe ve jeopolitik risklerde zayıflama yaşanmadıkça altında kar satışları yaşanabileceğine işaret ediyor. Kısa vadede Fed faiz indirimi beklentileri devam ettikçe ve jeopolitik risklerde zayıflama yaşanmadıkça altında kar satışları yaşanabileceğine işaret ediyor. Kısa vadede Fed faiz indirimi beklentileri devam ettikçe ve jeopolitik risklerde zayıflama yaşanmadıkça altında kar satışları yaşanabileceğine işaret ediyor.

## TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları içinde PPF'ler TCMB faiz indirimine rağmen düşük risk profiline sahip yatırımcılar için yüksek volatilité ortamında TL varlıkları 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 faizlerindeki kısa vadeli yükselişler ve BIST'teki geri çekilmeler orta vade için alım fırsatı olarak takip edilebilir. Bu nedenle kısa vadede alım fırsatı olarak FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar risk tercihinine göre portföylerdeki ağırlığı artırılabilir. TL belli bir patika içinde değer bulmaya devam ediyor. TL'deki reel değeri düşürme baskısı orta vade için yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.

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.