



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.821

(+%0.82)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

101.023

(+%1.02)

FIB

Altın Fonu

99.981

(-%0.02)

FID

Birinci Değişken Fon

101.548

(+%1.55)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

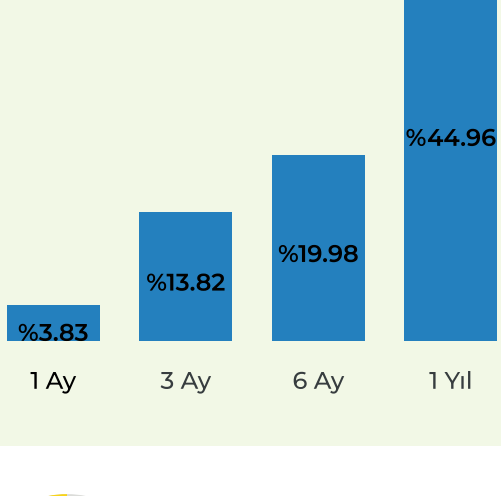


TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

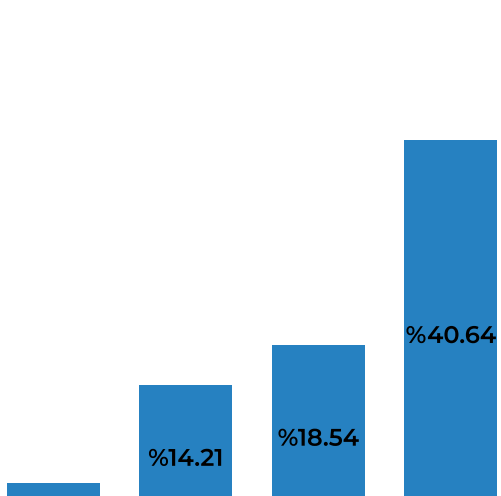


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

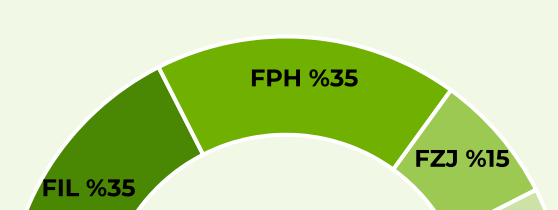


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

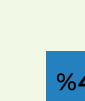
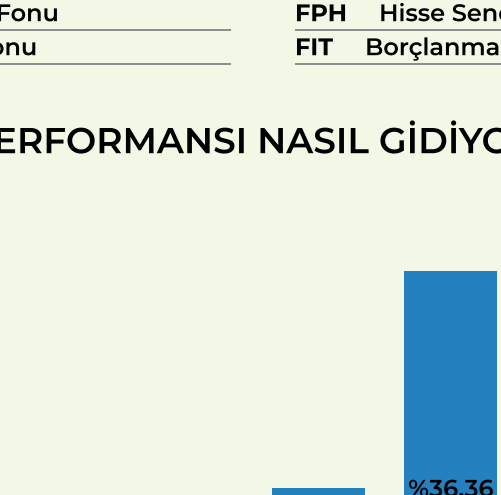


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest TL Fonu

FSF Para Piyasası Serbest TL Fonu: Faiz İndirim Sürecinde de Güvenli Liman

FIT

2- FIT: Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılarımız için FIT borçlanma araçları fonumuzu öneriyoruz

FIB

3-FIB: Altın Fonu

Portföy çeşitlendirmesine yer vermek isteyen yatırımcılar için FIB altın fonumuzu öneriyoruz

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global risk iştahında zayıflama izleniyor

Global risk alma iştahı Trump'ın ithalat yapılan ülkelere asgari gümrük tarifesi %15'e yükseltmesi ve bazı ülkelere daha yüksek oranlı gümrük tarifesi açıklamasıyla zayıflamaya başladı. Beklenti altında gelen çeyrek istihdam verisi sonrası Trump'ın istatistik kurumunu başkanını görevden alması ve bir Fed üyesinin istifası da risk iştahındaki zayıflama da etkili oldu. ABD borsaları haftanın son gününde gelen güçlü satışlarla haftayı %2,17-%2,92 arasında değişen düşüşlerle tamamladı. Avrupa borsaları da haftayı %0,57-%3,68 arasında değişen düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi hafta içinde güçlü değer kazanırken, haftanın son günü kazançlarının bir kısmını geri verse de haftayı %1,53 değer kazanıyla tamamladı. Önümüzdeki hafta tarifeler konusunda olası gelişmeler takip edilecek. Kısa vadede risk iştahında bir konut zayıflama beklenirken, majör borsalarda kar satışı baskısı güçlenebilir. FJB ve FSH gibi yurtdışı fonlarda kısa vadeli pozisyon taşıyanlar tepki yükselişlerinde mevcut pozisyonlarını azaltabilir.

Altın geniş bir bant içinde dalgalanmaya devam ediyor

Altın Ons haftayı %1,01 yükselişler 3.363 dolar seviyesinden tamamladı. Altın geniş bir bant içinde dalgalanmaya devam ederken, tarife endişeleri ve riskten kaçışla birlikte kısa vadede altında yükseliş eğilimi güç kazanabilir. Altın teknik olarak kısa vade 3.370 dolar üzerine gelmesi durumunda 3.450 ve üzerine doğru yükselişin güçlü beklenmektedir. Kısa vadede 3.450 dolar ve üzerine yükselişler kısa vadeli satışı fırsatı, 3.250 dolar altına gerilemeler ise kısa vadeli alım fırsatı olarak takip edilebilir. Orta vadede altında yükselişlerin satışı fırsatı olarak kullanılarak portföylerdeki altın oranının azaltılabileceğini düşünüyoruz.

BIST'teki güçlenme eğilimi devam ediyor

BIST-100 endeksi haftayı %0,98 yükselişle 10.746 seviyesinden tamamladı. BIST'te yabancılar bir önceki hafta 205 milyon dolar ile alım yapmaya devam ederken, son 3 ayda 2,48 milyar dolarlık alım yaptı. Bu görünüm BIST'teki güçlenme eğilimini destekliyor. Kısa vadede endekste beklenmektedir. BIST-100 endeksi kısa vadede 10.400 üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak kullanılması ve 10.800 üzerindeki kapanışlarda endeksin yükselişini güçlendirerek 11.250'lere doğru devam ettirmesi 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 edecektir. TCMB'nin faiz indirimlerine başlaması sonrası BIST'te geri çekilmelerin risk algısı yüksek yatırımcılar için FPH, FID 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 artırabileceğini 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.