



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.848

(+%0.85)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

102.580

(+%2.58)

FIB

Altın Fonu

99.653

(-%0.35)

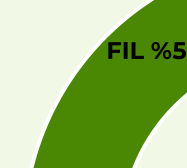
FID

Birinci Değişken Fon

102.421

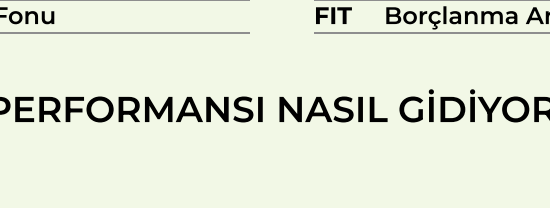
(+%2.42)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



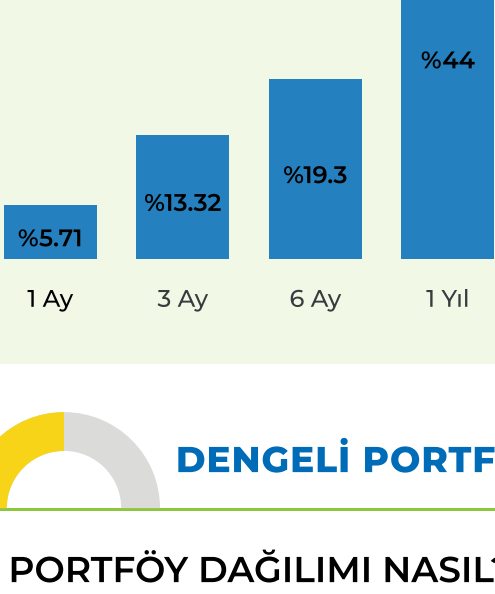
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID Birinci Değişken Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY



FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID Birinci Değişken Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY



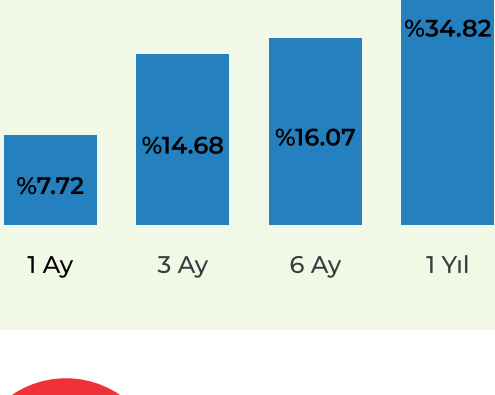
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

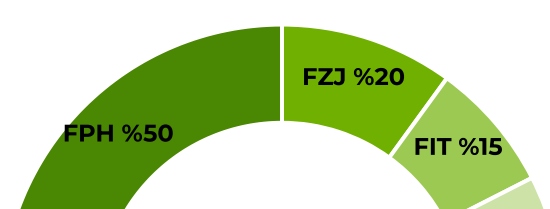
FPH Hisse Senedi Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY



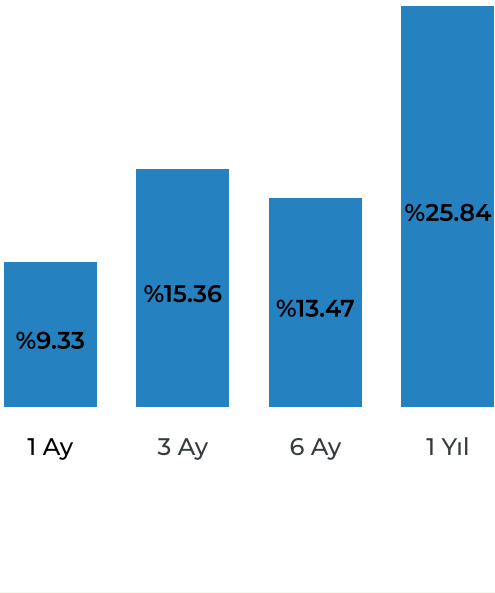
FPH Hisse Senedi Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

FSF fonumuz, TCMB faiz indirimine rağmen düşük risk profiline sahip yatırımcılar için ön planda olmaya devam ediyor

FIT

2- FIT: Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılarımız için FIT borçlanma araçları fonumuzu öneriyoruz

FSH

3-FSH: Fon Sepeti Serbest Fon

FSH yurtdışı fonumuzu, global risk alma iştahının güçlü seyrinden yararlanmak isteyen yatırımcılarımıza öneriyoruz.

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global risk iştahı yüksek seviyesini koruyor

Global risk alma iştahı güçlü seyrini devam ettiriyor. ABD borsaları haftayı %1,02-%1,46 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. Almanya hariç Avrupa borsaları da haftayı yükselişlerle tamamladı. ABD'nin AB ile tarifler konusunda anlaşması ve Çin ile tarife muafiyetinin tekrar 90 gün süre ile uzatılması sonrası global risk alma iştahındaki güçlü seyrin korunması beklennmektedir. Önümüzdeki hafta ekonominin güçlü seyrinde ABD istihdam ve enflasyon verileri takip edilecek. Piyasaların ana gündemi ise Fed faiz kararı ve Fed'den gelecek mesajlarda olacak. Fed'in faizleri sabit tutması beklenirken, bir sonraki toplantı için faiz indirimi sinyali verilmesi durumunda majör borsalardaki yükselişin güçlenerek devam etmesi beklenir. FJB ve FSH gibi yurtdışı fonlarda kısa vadeli pozisyon taşıyanlar risk iştahındaki güçlenmeye paralel mevcut pozisyonlar korunabilir ve kar satışları kısa vadeli trade amaçlı alım fırsatı olarak takip edilebilir.

Altında kısa vadede dalgalanmalar izlenecek

Altın Ons haftayı %0,39 düşüşle 3.350 dolar seviyesinden tamamladı. Jeopolitik risklerin zayıflaması sonrası altının kısa vadede bir bant içinde dalgalanmasını bekliyoruz. Altın teknik olarak kısa vade 3.360 dolar altında kaldıkça kısa vadede 3.150-3.200 aralığına kadar kar satışı baskısı oluşmasını bekliyoruz. Son dönemde TL'de sınırlı değer kayıpları yaşanması nedeniyle Ons Altında gerilmeler yaşansa da altın Gram/TL fiyatlarında sınırlı da olsa yükselişler oluşabilir. Orta vade için altın'da yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılarak portföylerdeki altın oranının azaltılabileceğini düşünüyoruz.

BIST güçlenme eğiliminde

BIST-100 endeksi haftayı %2,67 yükselişle 10.642 seviyesinden tamamladı. BIST'te yabancılar bir önceki hafta 209 milyon dolar alım yaparken, son 3 ayda 2,27 milyar dolarlık alım yaptı. Bu görüşüm BIST'in güçlenme eğiliminde olduğuna işaret ediyor. Kısa vadede endekste dalgalanmalar yaşansa da geri çekilmelerin orta vade için alım fırsatı olacağını ve yılın geri kalanında endeksin düşük momentumla da olsa yükseliş eğiliminde olacağını düşünüyoruz. TCMB'nin piyasa beklentisinin üzerinde politika faizini 300 baz puan düşürmesi ve Moody's Türkiye'nin kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükselterek diğer kredi derecelendirme kuruluşlarıyla aynı seviyeye yükseltmesi bu beklentiyi destekliyor. BIST-100 endeksi kısa vadede 10.150 üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak kullanılması ve 10.800 üzerindeki kapanışlarda endeksin yükselişini güçlendirerek devam ettirmesi beklenmektedir. Kısa vadede 10.400 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. Kısa vadeli güçlü yükseliş sonrası endekste hafta içinde sınırlı da olsa kar satışları yaşanabilir.

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 ağırlıklı 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.