

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon 100.757 (+%0.76)	FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon 98.470 (-%1.53)
FIB Altın Fonu 105.374 (+%5.37)	FID İkinci Değişken Fon 98.820 (-%1.18)

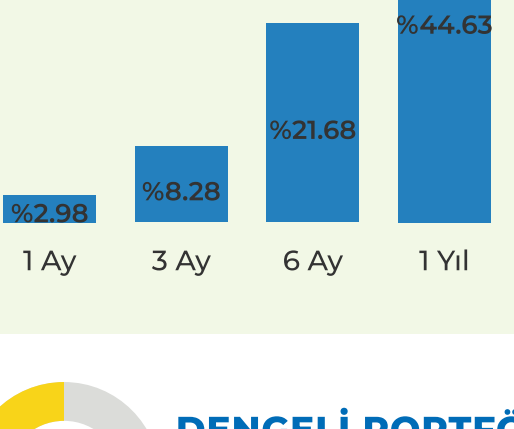
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

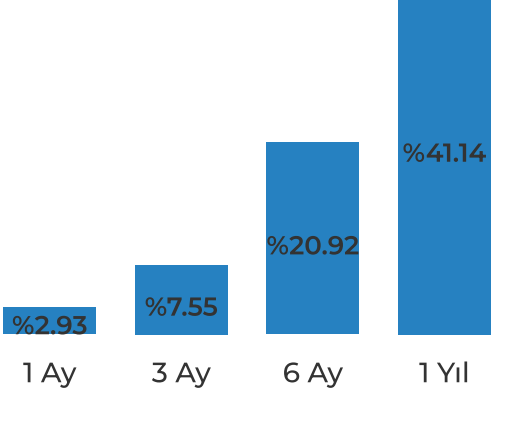


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

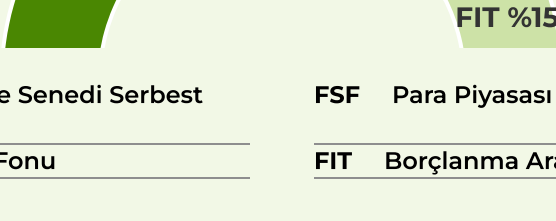


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

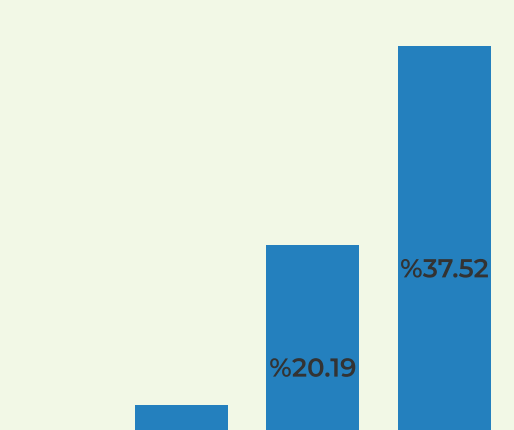


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

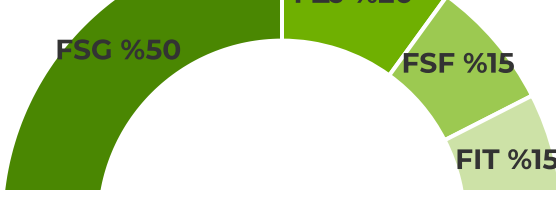


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

- 1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu**

Düşük Risk, Yüksek Likidite
- 2- FBI: Birinci Serbest Döviz Fon**

Risk algısı yüksek yatırımcılar için
- 2- FIB: Altın Fonu**

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı Çin'in nadir elementler ihracatına sınırlama getireceğini açıklaması ve buna karşılık ABD başkanı Trump'ın, Çin'e ek %100 tarife getireceği haberiyle Cuma günü zayıfladı. Bu haber akışları başta kripto piyasası olmak üzere Cuma akşamı ABD borsalarında sert satışlar yaşanmasına neden oldu. Üçüncü siyasi gelişmeler, global risk alma iştahındaki zayıflama ve zayıf bilanço beklentileriyle kısa vadede BIST'te satış baskısı devam edebilir. Kısada vadede BIST'te dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Ancak orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için sert düşüşlerin orta vade için (6 ay üzeri) kademeli olarak alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki hafta yurtdışında siyasi gelişmeler ana gündem maddesi olacak. BIST-100 endeksinin teknik olarak 10.600 altına gelmesi durumunda satış baskısının 9.950-10.000 aralığına kadar devam etme riski ortaya çıkacaktır. Kısa vadede bu aralığa düşüşler hisse sahipleri için alım fırsatı olarak takip edilebilir. Önümüzdeki hafta ABD başkanı Trump ile Çin Lideri Xi arasındaki olası görüşme ve tarifeler konusunda Trump'tan gelebilecek açıklamalar takip edilecek.

Altın yeni zirveyi test ederken

Altın Ons yükselişine devam ederek hafta içinde 4.059 dolar ile yeni zirve seviye test ederken, haftayı %3,35 yükselişle 4.017 dolar seviyesinden tamamladı. ABD ile Çin arasında yeniden tarife savaşlarının başlama riski, Jeopolitik riskler ve Fed faiz indirimi beklentilerinin devam etmesiyle altındaki yükseliş trendi devam ediyor. Altın kısa vadede 3.940 dolar üzerinde tutundukça kar satışları yaşansa da kısa vadede 4.200 dolar seviyelerini hedefleyebilir. Ancak kısa vadeli güçlü yükseliş sonrası teknik olarak yorulma emareleri oluşması ve piyasalarda yaşanacak olası bir riskten kaçış nedeniyle likidite problemi durumunda altındaki kısa vadeli likidite amaçlı kar satışları yaşanabilir ve 3.940 altında kar satışları 3.800 ve altına doğru devam edebilir. Bu seviyelere gerilemeler yeni alım fırsatı, 4.200 dolar seviyelerine olası yükseliş ise kısa vadeli trade edenler için satış fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %1,27 düşüşle 10.720 puan seviyesinden tamamladı. Eylül ayı TÜFE enflasyon verisinin beklenti üzerinde gelmesi sonrası TCMB'nin faiz indirimlerine ara verebileceği ya da faiz indirimi dozunu azaltabileceği beklentisiyle BIST'te bankacılık endeksi öncülüğünde satış baskısı devam etti. Yurtiçi siyasi gelişmeler, global risk alma iştahındaki zayıflama ve zayıf bilanço beklentileriyle kısa vadede BIST'te satış baskısı devam edebilir. Kısada vadede BIST'te dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Ancak orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için sert düşüşlerin orta vade için (6 ay üzeri) kademeli olarak alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki hafta yurtdışında siyasi gelişmeler ana gündem maddesi olacak. BIST-100 endeksinin teknik olarak 10.600 altına gelmesi durumunda satış baskısının 9.950-10.000 aralığına kadar devam etme riski ortaya çıkacaktır. Kısa vadede bu aralığa düşüşler hisse sahipleri için alım fırsatı olarak takip edilebilir. Önümüzdeki hafta ABD başkanı Trump ile Çin Lideri Xi arasındaki olası görüşme ve tarifeler konusunda Trump'tan gelebilecek açıklamalar takip edilecek.

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 varlıklar 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 sert düşüşler orta vade için alım fırsatı olarak takip edilebilir. Bu nedenle kısa vadeli sert negatif fiyatlamalarda FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar ile Tahvil fonu FIT risk tercihi göre portföylere eklenebilir. TL belli bir patika içinde değer kaybetme eğiliminde olsa da TL'deki reel değerlerin sınırlı da olsa devam etmesi nedeniyle 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.