

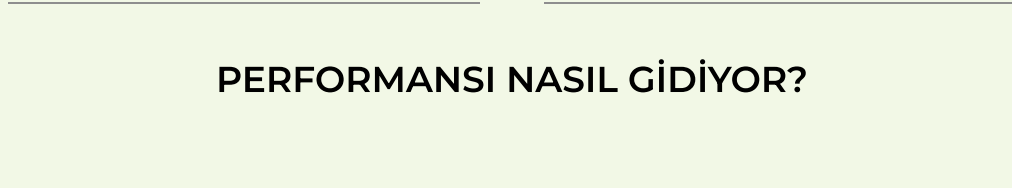
GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



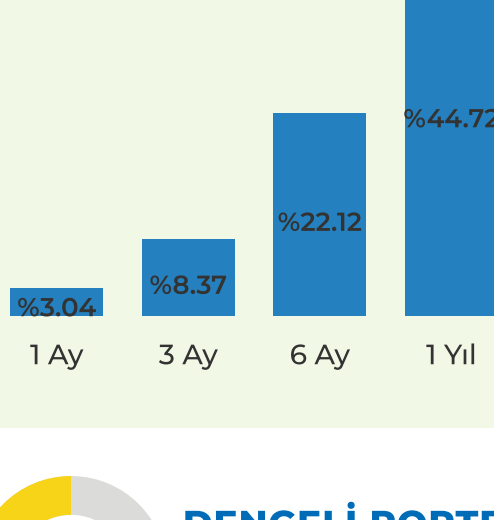
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

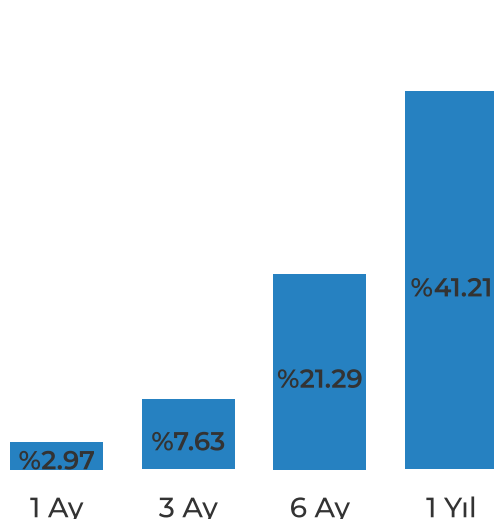


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

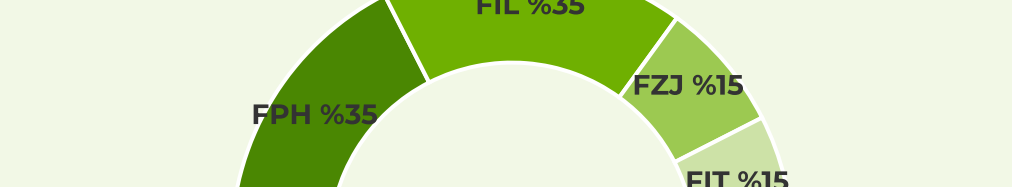


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

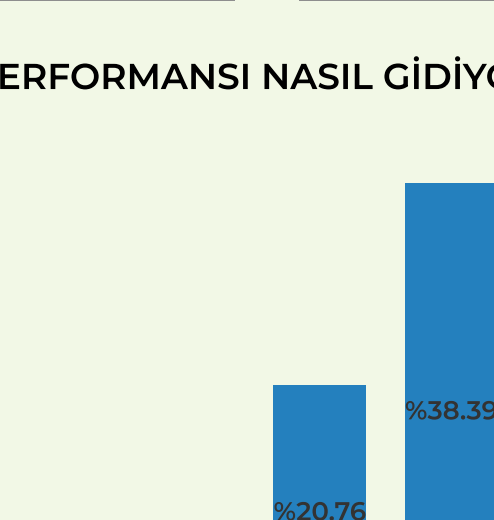


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

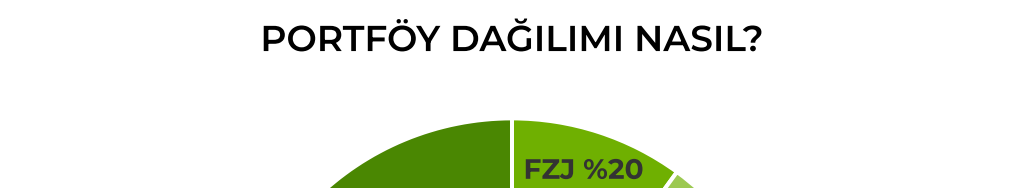


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- 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. Trump'ın hafta sonu Çin lideri Xi Jinping ile görüşebileceğini açıklaması sonrası panik havası bir miktar dağılsa da kısa vadede global risk alma iştahının zayıflaması ve riskli varlıklarda hafta içinde satış baskısının devam edebileceğini düşünüyoruz. ABD borsaları haftayı %2,43-%2,73 arasında değişen düşüşlerle tamamlarken, Avrupa borsaları ise %0,19-%2,29 arasında değişen düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %1,28 yükselişle tamamlarken, buna paralel EM para birimleri haftayı dolar karşısında değer kaybetti. TL sepeti ise haftayı sınırlı değer kazancıyla tamamladı. Güçlü yükseliş sonrası kısa vadede tarife etkileri ve ABD borçlanma limitine ilişkin devam eden sorun nedeniyle başta ABD borsaları olmak üzere Majör borsalarda kar satışları güçlenerek devam edebilir. VIX volatilité endeksinin kritik 20 seviyesi üzerine yükselmesi kısa vadede yüksek volatilité ile ABD borsalarında satış baskısının devam edeceğine işaret ediyor. Yurtdışı FJB ve FSH gibi fonlarda karlı pozisyonlar azaltılabilir. Ancak kısa vadede Majör borsalarda geri seviyelerden %10'lara varacak olası düşüşler ise yurtdışı fonlarda yeni 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 indirimleri beklentilerinin devam etmesiyle altında 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 yorulum emareleri oluşması ve piyasalarda yaşanacak olası bir riskten kaçış nedeniyle likidite problemi durumunda altında 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 tamamla. Eylül ayı TÜFE enflasyonu 4.017 dolar seviyesinden gelmesi sonrası TCMB'nin faiz indirimlerine ara verileceği ya da faiz indirmesi dozunu azaltılabileceği beklentisiyle BIST'te bankacılık endeksi öncülüğünde satış baskısı devam ediyor. Yurtiçi siyasi gelişmeler, global risk alma iştahındaki zayıflama ve zayıf bilanço beklentileriyle kısa vadede BIST'te satış baskısı devam edebilir. Kısa vadede BIST'te dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Ancak orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklentisi 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 aralıkta olası düşüşler 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 volatilité ortamında TL varlıklar içinde güvenli liman olmaya devam edecektir. Siyasi riskler kısa vadede volatilitéye neden olsa da orta vadede TCMB faiz indirimine devam etmesi beklentisi 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 değerlemenin 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.