



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL

Para Piyasası Fonu

100.768

(+%0.77)

FPH

Hisse Senedi Fonu

94.624

(-%5.38)

FIB

Altın Fonu

110.600

(+%10.6)

FID

İkinci Değişken Fon

96.458

(-%3.54)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



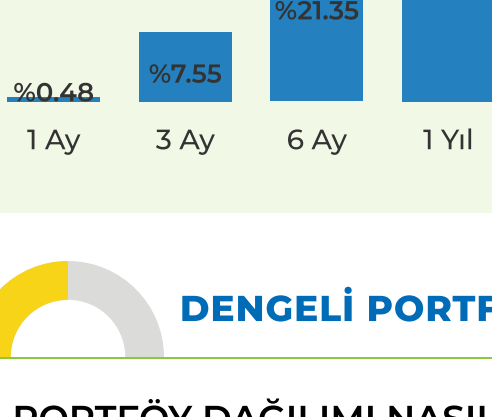
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

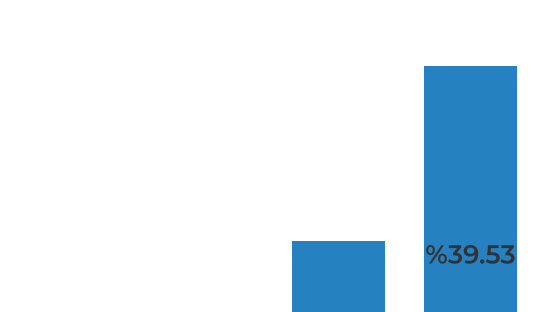
PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY



PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



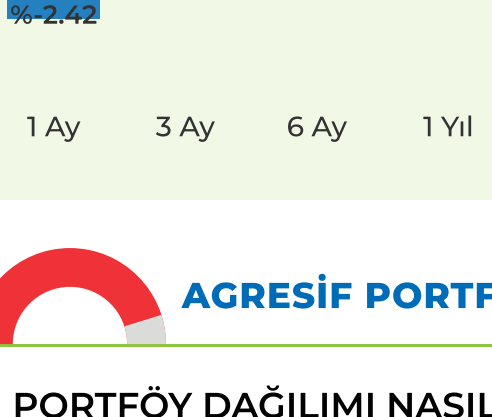
FPH Hisse Senedi Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



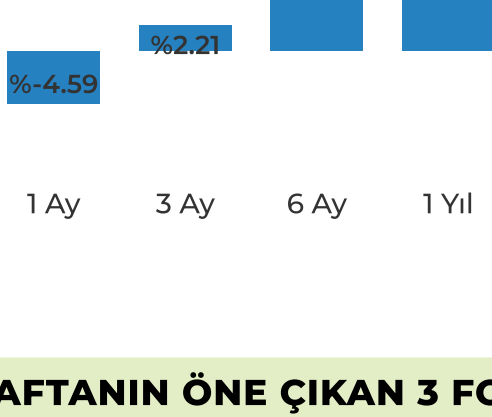
FPH Hisse Senedi Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FJB

2- FJB: Block Zinciri Teknolojileri Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FSH

2- FSH: Fon Sepeti Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı ABD-Çin gerilimine ve ABD hükümetinin borçlanma limitine ulaşması sonrası geçici olarak kapalı kalmaya devam etmesine rağmen güçlü kalmaya devam ediyor. ABD borsaları haftayı yükselişle tamamlarken, karışık görünüm sergileyen Avrupa borsaları içinde majör endeksler genel olarak haftayı düşüşle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,60 düşüşle tamamlarken, buna paralel EM para birimleri haftayı dolar karşısında değer kazançlarıyla 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 satışı yaşanma riski devam ediyor. Ancak Fed faiz indirimi beklentileri nedeniyle olası satışlarının sınırlı kalarak global risk alma iştahının güçlü görünümünü düşündürüyor. Önümüzdeki hafta yurtiçinde ekonojik gelişmeler ve CHP kurultay davası ana gündem maddesi olacak. Ekonomik tarafta ise TCMB'nin faiz kararı önemli olacak. TCMB'nin faiz indirimlerine küçük adımlarla da olsa devam etmesi BIST'te bankacılık endeksi öncülüğünde tepki alımlarını tetikleyebilir. BIST-100 endeksinin teknik olarak 10.600 altında kaldıkça yükseliş denemeleri oluşıa da tepki yükselişi niteliğinde kalması ve 9.850 seviyeleri ilk hedef olmak üzere satış baskısının devamı beklenir. Bu seviye altında satışların panik satışlarıyla derinleşerek devam etmesi beklenir. Kısa vadede 9.900 ve altına gerilemeler kademeli olarak hisse ağırlıklı fonlar FPH, FSG ve FID gibi fonlarda orta vade için yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.

Altında yükseliş devam ediyor

Altın Ons yükselişine devam ederek hafta içinde 4.379 dolar ile yeni tarihi zirve seviye test ederken, haftayı %5,80 yükselişle 4.250 dolar seviyesinden tamamladı. ABD ile Çin arasında yeniden tarife savaşlarının başlaması, Jeopolitik riskler ve Fed faiz indirimi beklentilerinin güçlenerek devam etmesiyle altında yükseliş trendi devam ediyor. Altın kısa vadede 4.060 dolar üzerinde tutunmuş kar satışları yaşansa da kısa vadede 4.400 dolar seviyesi ve üzerinde hedeflemeye devam edebilir. Ancak kısa vadeli güçlü yükseliş sonrası teknik olarak göstergelerin aşırı alıma gelmesi ve Rusya-Ukrayna savaşının sonlandırılmasına yönelik olası pozitif gelişmeler altında kısa vadeli kar satışları tetikleyebilir. Altında 4.060 seviyesi altında kar satışlarının 3.800 ve altına doğru devam etme riski ortaya çıkacaktır. Kısa vadede 3.800'lere doğru olası geri çekilme alım fırsatı, 4.400 dolar seviyelerine olası yükseliş ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %4,77 düşüşle 10.135 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 edebilir. Yurtiçi siyasi gelişmeler de BIST'teki satış baskısında etkili olurken, zayıf gelebilecek bilançolarla kısa vadede BIST'te 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 kademeli olarak portföylere eklenebilir. TL belli bir patika içinde değer kaybetme eğiliminde olsa da TL'deki reel değerlemenin sınırlı da olsa devam etmesi beklendiği için döviz bazlı enstrümanların getirisi yılın geri kalanında risksiz TL enstrümanların altında kalmaya devam edebilir.