



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.707

(+%0.71)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

104.175

(+%4.18)

FIB

Altın Fonu

97.531

(-%2.47)

FID

İkinci Değişken Fon

103.204

(+%3.2)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

DÜŞÜK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FIB Altın Fonu

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ORTA RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

FIB Altın Fonu

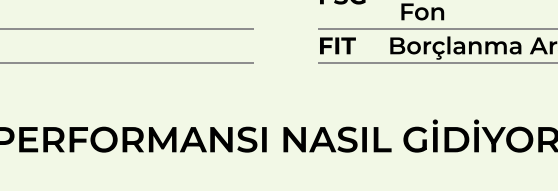
FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



YÜKSEK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



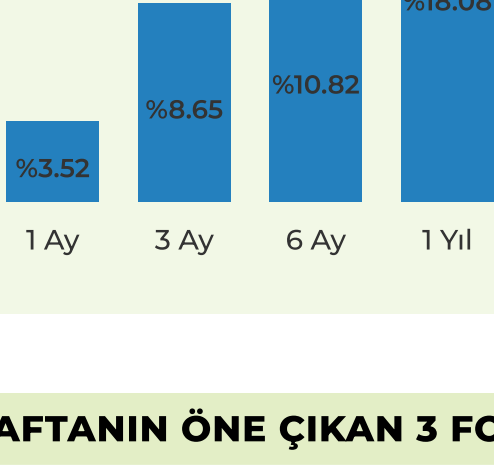
FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

FIB Altın Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fon

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FSH

2- FSH: Fon Sepeti Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FSG

3-FSG: Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı sınırlı da olsa Fed faiz atışı beklentileriyle zayıfladı. ABD enflasyon yüksek seyrini koruması sonrası bu haftaki toplantıda Fed'in faiz artışına gitme olasılığı %85'lere yükselirken, yılsonunda kadar 2 faiz artışı %75 olasılıkla fiyatlanmaya başladı. ABD borsaları haftayı %0,66-%1,57 arasında değişen düşüşlerle tamamlarken, Avrupa majör endeksleri de benzer şekilde haftayı düşüşlerle tamamladı. DXY Dolar endeksi haftayı sınırlı düşüşle tamamlarken, EM para birimleri haftayı genel olarak değer kaybıyla tamamladı. TL sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) ise haftayı %0,10'luk sınırlı yükselişle tamamladı. ABD-İran arasındaki gerilimin devam etmesi, Hürmüz boğazında ABD fiyatlarındaki yükseliş sonrası global risk iştahı kısa vadede sınırlı da olsa zayıflaya devam edebilir. Majör borsalar ile değerli metallerde hafta içinde dalgalı zayıf sınırlı zayıf devam edebilir. Bu hafta piyasaların gözü Fed faiz kararında olacak. Olası bir faiz artışı ya da faiz artışı sinyali riskli varlıklarda güçlü satış baskısına neden olabilir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kademeli olarak kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir. Yeni alım için ise olası güçlü kar satışlarının beklenmesi daha doğru bir yaklaşım olacaktır.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %1,83 düşüşle 4.349 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %2,59 düşüşle tamamladı. Fed faiz artışı beklentilerinin güçlenmesi ve petrol fiyatlarındaki yükseliş sonrası global risk iştahı kısa vadede sınırlı da olsa zayıflaya devam edebilir. Majör borsalar ile değerli metallerde hafta içinde dalgalı zayıf sınırlı zayıf devam edebilir. Bu hafta piyasaların gözü Fed faiz kararında olacak. Olası bir faiz artışı ya da faiz artışı sinyali riskli varlıklarda güçlü satış baskısına neden olabilir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kademeli olarak kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir. Yeni alım için ise olası güçlü kar satışlarının beklenmesi daha doğru bir yaklaşım olacaktır.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %3,5 yükselişle 14.467 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %2,51 yükselişle tamamlarken, sınai endeksi haftayı %4,5 yükselişle tamamladı. SPK'nın serbest fonlara ilişkin yaptığı düzenleme sonrası fonlar pozisyon ayarlamaları sonrası BIST-30 hisselerine olası talepleri endekte kısa vadede yükselişi destekleyebilir. Petrol fiyatlarının tekrar yükselişe geçmesi ise endekte olası yükselişi sınırlandırabilir ve yükselişin devamı TCMB faiz indirim beklentilerinin güçlendirilerek başta bankacılık endeksi olmak üzere satış baskısına neden olarak endekte sektörel ayrılmalara neden olabilir. Hürmüz boğazı konusunda pozitif gelişmeler devam etmesi ve petrol fiyatlarında düşüş yaşanması ise kısa vadede endekte finansal güçlendirmesi beklenir. BIST şirketlerinin endekte yüksekli zayıflıkta en kötünün geride kalmış olabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle endekte olası sert düşüşlerin özellikle BIST-30 hisseleri ağırlıklı fonlar için alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıkları içinde getiri olarak öne çıkan tarafta endeksinin düşüşünüyoruz. Yurtdışı piyasaların bu hafta ana gündemi SPK fon düzenlemesi sonrası fonların bu sürece uyum sağlaması ile ilgili gelişmeler olacak. Endeks teknik olarak kısa vadede 14.000 üzerinde tutundukça geri çekilmeler olsa da alım fırsatı olarak değerlendirilmeli ve 14.800'ler ilk hedef olmak üzere yükselişin devam etmesi beklenir. Kısa vadede 14.100 altına gerilemeler yeni alım fırsatı, 14.800 üzerine düşüş hacimli yükselişler ise kısa vadeli kar satış fırsatı olarak takip edilebilir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları içinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için yüksek faiz ortamında kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. TCMB'nin tekrar haftalık repo faizine geri dönmesi ve faiz indirim beklentilerinin güçlenmesi sonrası BIST'in TL varlıkları içinde tekrar ön plana çıkması beklenmektedir. Kısa vadede BIST'teki gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerinde TCMB faiz indirimi beklentileriyle gerilemeler yaşanması beklendiği için orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademeli olarak pozisyon artırılabilir. TCMB Net rezervlerinin güçlü olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurt dışı dövizli alım teknik olarak kısa vadede 14.000 üzerinde tutundukça geri çekilmeler olsa da alım fırsatı olarak değerlendirilmeli ve 14.800'ler ilk hedef olmak üzere yükselişin devam etmesi beklenir. Kısa vadede 14.100 altına gerilemeler yeni alım fırsatı, 14.800 üzerine düşüş hacimli yükselişler ise kısa vadeli kar satış fırsatı olarak takip edilebilir.