



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL

Para Piyasası Fonu

100.940

(+%0.94)

FPH

Hisse Senedi Fonu

101.042

(+%1.04)

FIB

Altın Fonu

100.547

(+%0.55)

FID

Birinci Değişken Fon

100.977

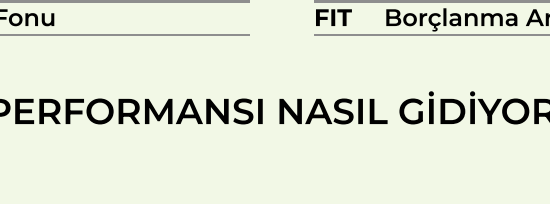
(+%0.98)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



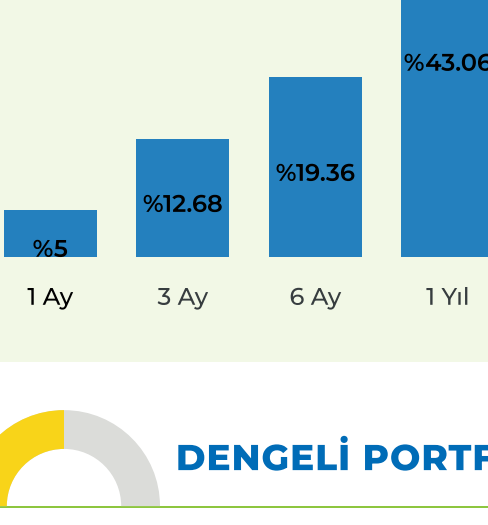
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID Birinci Değişken Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID Birinci Değişken Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



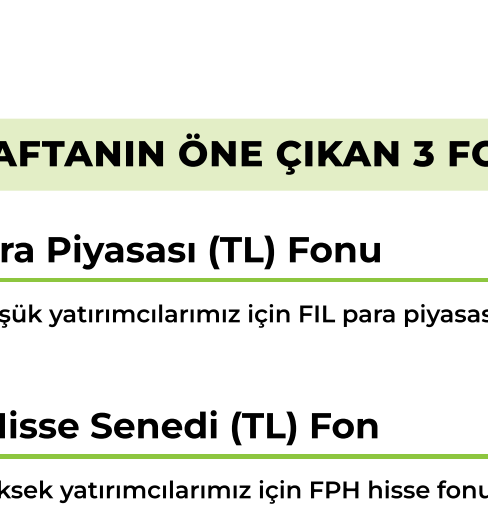
FPH Hisse Senedi Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Risk algısı düşük yatırımcılarımız için FIL para piyasası fonumuzu öneriyoruz

FPH

2- FPH: Hisse Senedi (TL) Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılarımız için FPH hisse fonumuzu öneriyoruz

FIB

3-FIB: Altın Fonu

Portföy çeşitlendirmesi arayanlar için FIB fonumuzu öneriyoruz.

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Küresel piyasalarda risk iştahı güçlü, ancak temkinli bekleyiş sürüyor.

Global risk iştahı zayıflasa da güçlü duruyor. ABD borsaları, Powell'ın istifa edebileceği haberinin etkisiyle haftayı %0,08 - %1,02 arası düşüşle kapattı. Avrupa borsaları pozitif ayrışarak %0,76 - %1,97 arası yükseldi. Dolar endeksi (DXY) %0,69 değer kazanırken, gelişen piyasa para birimleri ve TL, dolara karşı ortalama %1 civarında değer kaybetti. Powell'ın istifa ihtimali ve Trump'ın düşük oranlı yeni gümrük tarifeleri, kısa vadede risk iştahını azaltabilir. Bu nedenle, özellikle ABD borsalarında önümüzdeki hafta kar satışları görülebilir. ABD'de açıklanacak enflasyon verileri ve tarifelerle ilgili gelişmeler yakından izlenecek. Enflasyonun beklentiyi aşması satış baskısını artırabilir. FJB ve FSH gibi fonlarda kısa vadeli yatırımcılar risk azaltabilir; olası düşüşler uzun vadeli yatırımcılar için alım fırsatı sunabilir.

Altın fiyatlarında kısa vadeli dalgalanma ve orta vadede satış fırsatı bekleniyor.

Altın ons haftayı %0,53 yükselişle 3.358 dolar seviyesinden tamamladı. Jeopolitik risklerin zayıflaması sonrası, altındaki yükseliş trendinin bir süreliğine yerini dar bant içinde dalgalanmaya bırakabileceğini düşünüyoruz. Fed Başkanı'nın olası istifası ve faizlerin daha hızlı indirilebileceği beklentisi, kısa vadede altında güçlenmeyi destekleyebilir. Teknik olarak, altın 3.280 dolar üzerinde tutundukça yükseliş trendinin korunması beklenirken; kısa vadede 3.450 dolar ve üzerine olası yükselişler, kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. Orta vadede ise bu yükselişlerin, portföylerdeki altın miktarını azaltmak için satış fırsatı olarak kullanılabileceğini düşünüyoruz.

BIST-100 faiz indirimi beklentisiyle güçlenebilir

BIST-100 endeksi haftayı %0,80 artışla 10.358 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi, TCMB faiz indirimi beklentileriyle %3,37 yükselerek pozitif ayrıştı; Sınai endeksi ise %0,93 artış gösterdi. Beklenti altı gelen enflasyon verileri, TCMB faiz indirimi beklentilerini güçlendirerek BIST'te yükseliş destekliyor. Yabancılar son 3 ayda BIST'te 1,9 milyar dolar alım yaparken, tahvil piyasasına da 2 ayda 4,93 milyar dolar yatırım yaptı. Kısa vadede dalgalanmalar olsa da, 9.800 dolar üzerinde kalındığı sürece geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. Endeksin 10.800-10.900 aralığına kademeli yükselişini sürdürmesini bekliyoruz. 10.150 ve altı ise yeni alım fırsatı, 10.800 üzeri ise kısa vadeli satış için fırsat olabilir.

Faiz İndirimi Beklentisi ve Yeni Fırsatlar

TL varlıklar içinde PPF'ler yüksek faiz ortamında düşük risk profiline sahip yatırımcılar için öne çıkan yatırım aracı olmaya devam edecek. TCMB'nin Temmuz toplantısı ile birlikte faiz indirimlerine güçlü şekilde başlaması beklenirken, 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 yükselişlerin orta vadede 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 ağırlıklarını 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.