



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL

Para Piyasası Fonu

100.761

(+%0.76)

FPH

Hisse Senedi Fonu

104.361

(+%4.36)

FIB

Altın Fonu

97.531

(-%2.47)

FID

İkinci Değişken Fon

103.204

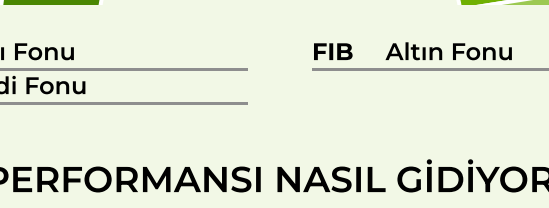
(+%3.2)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



DÜŞÜK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

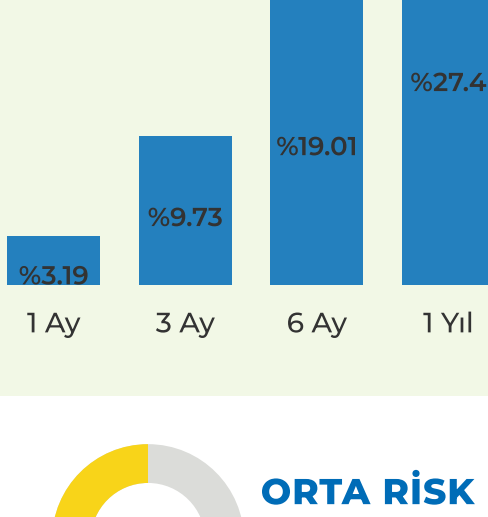


FIL Para Piyasası Fonu

FIB Altın Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ORTA RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

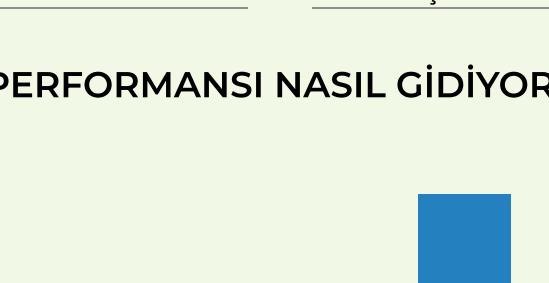
FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



YÜKSEK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



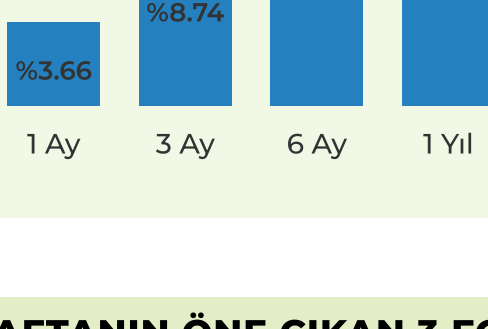
FIL Para Piyasası Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

FIB Altın Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FSH

2- FSH: Fon Sepeti Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FPH

3-FPH: Hisse Senedi (TL) Fonu

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 tamamladı, 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 ederken, Hürmüz boğazında gemi trafiğinin tekrar durmasıyla Brent petrol tekrar 100 dolar üzerinde işlem görmeye başladı. Fed faiz artışı beklentilerinin güçlenmesi petrole fiyatlarındaki yükseliş sonrası global risk iştahını kısa vadede sınırlı da olsa zayıflata 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 artış sinyali riskli varlıklarda güçlü satış baskısına neden olabilir. Yurt dışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kademeli olarak artış olabileceğini düşünürüz. Bu nedenle endekste olası sert düşüşlerin önüne geçmek için orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademeli olarak alım 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 altında satış baskısı devam ederken, olası bir Fed faiz artışı ya da faiz artışı sinyali durumunda satış baskısı güçlenerek devam edebilir. Fed'in faizleri sabit tutması ve faiz artışı konusunda aceleci olmayacağı yönünde bir sinyal vermesi durumunda Fed kararı sonrası altın ve gümüş gibi değerli metallerde hızlı toparlanma yaşanması beklenir. Teknik olarak ons kısa vadede 4.270 dolar üzerinde tutundukça olası gerilemelerin kar satışı olarak kalması ve 4.450 seviyeleri ilk hedef olmak bu seviye üzerinde altın ve gümüşün kısa vadede yeniden güç kazanması beklenir. Altının 4.270 altındaki kapanışlarda ise 4.100 seviyelerine doğru düşüşün hızlanması beklenir. Kısa vadede 4.100 dolar seviyelerine gerilemeler yeni alım fırsatı, 4.600 ve üzerine yükseliş ise satış fırsatı olarak takip edilebilir.

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 fonların pozisyon ayarlamaları sonrası BIST-30 hisselerine olası talepleri endekste kısa vadede yükseliş destekleyebilir. Petrol fiyatlarının tekrar yükseliş geçmesi ise endekste olası yükseliş sınırlandırabilir ve yükselişin devamı TCMB faiz indirim beklentilerini güçlendirerek başta bankacılık endeksi olmak üzere satış baskısına neden olarak endekste sektörel ayrışmalara neden olabilir. Hürmüz boğazı konusunda pozitif gelişmeler olması ve petrol fiyatlarında düşüş yaşanması ise kısa vadede endekste yükseliş güçlü beklentileri beklenir. BIST şirketlerinin genel olarak finansal zayıflıkta en kötünün geride kalmış olabileceğini düşünürüz. Bu nedenle endekste olası sert düşüşlerin önüne geçmek için orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademeli olarak alım fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir. Yeni alım için ise olası güçlü kar satışlarının beklenmesi daha doğru bir yaklaşım olacaktır.

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 beklenmektedir. Kısa vadede 14.100 altına gerilemeler yeni alım fırsatı, 14.800 üzerine düşük hacimli yükselişler ise kısa vadeli kar satış fırsatı olarak takip edilebilir.

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. Bu bülten yalnızca dahili kullanım amacıyla hazırlanmıştır.