

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.749

(+%0.75)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

102.936

(+%2.94)

FIB

Altın Fonu

101.087

(+%1.09)

FID

İkinci Değişken Fon

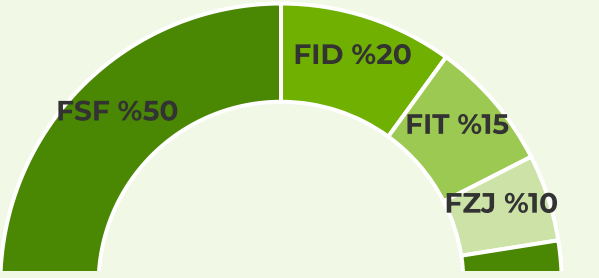
102.237

(+%2.24)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

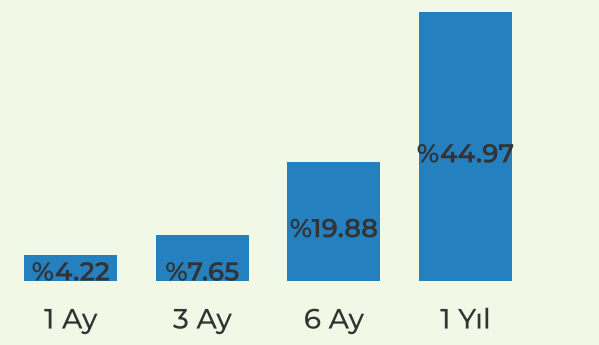
TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



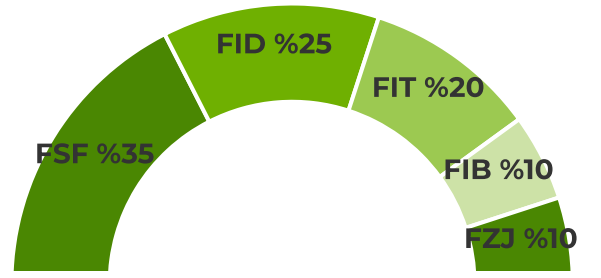
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon	FID	İkinci Değişken Fon
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FZJ	Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



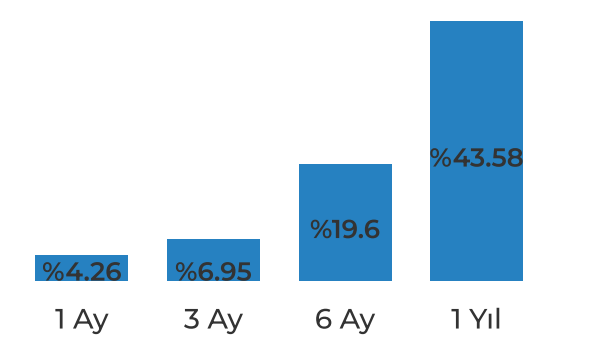
DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



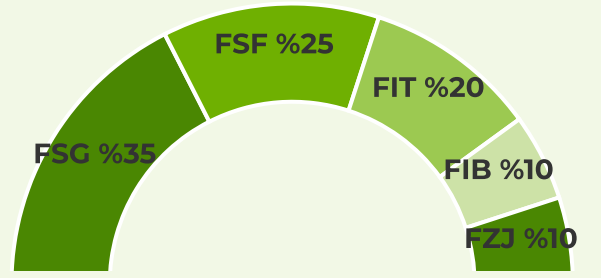
FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon	FID	İkinci Değişken Fon
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FIB	Altın Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



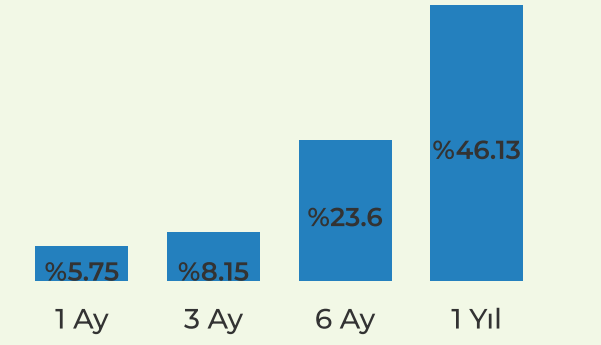
ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



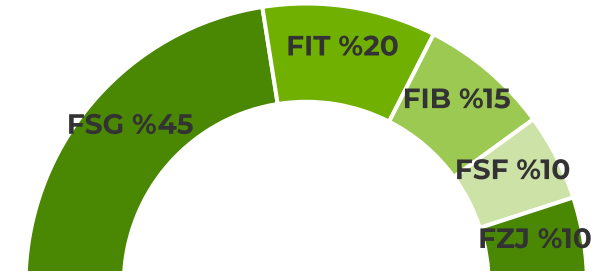
FSG	Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FIB	Altın Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



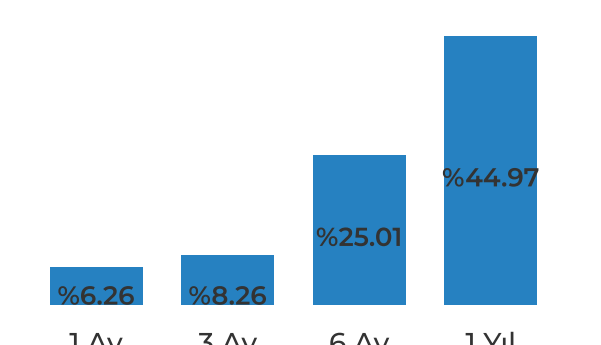
AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSG	Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	FIT	Borçlanma Araçları Fonu
FIB	Altın Fonu	FSF	Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

FIT

2- FIT: Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

FSG

3-FSG: Hisse Senedi Serbest TL Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

%

Global piyasalarda bu hafta

Küresel risk iştahı güçlenmeyi sürdürürken, riskli varlıkların fiyatlamaları jeopolitik riskler öncesindeki seviyelere geri döndü. ABD borsaları haftayı %3,19 ile %6,84 arasında değişen oranlarda yükselişle kapattı. Avrupa borsalarında da benzer bir tablo görüldü; haftalık artışlar %0,63 ile %3,77 aralığında gerçekleşti. DXY dolar endeksi ise haftalık bazda %0,56 geriledi. Gelişmekte olan ülke para birimleri, dolar karşısında ortalama %0,79 civarında değer kazanırken, TL sepet kur %0,66 yükselerek negatif ayrıştı. ABD ile İran arasında anlaşma sağlanabileceğine yönelik beklentilerin artması ve Hürmüz Boğazı'nın açılacağına dair haber akışı, küresel risk iştahını yeniden destekledi. Önümüzdeki hafta piyasaların odağında, ABD-İsrail ve İran hattındaki görüşmelere ilişkin gelişmeler yer alacak. ABD-İran görüşmelerinin seyrine bağlı olarak volatilitede yeniden artış görülebilir. İsrail ile Lübnan arasında ilan edilen 10 günlük geçici ateşkes ve Hürmüz Boğazı'nın bu süreçte ticari gemilere açılmasıyla birlikte, VIX volatilité endeksi 18 seviyesinin altına gerileyerek oynaklığın azaldığına işaret etti. Risk iştahındaki toparlanmaya rağmen, ABD borsalarındaki yükselişler yurt dışı fonlar açısından kademeli kâr realizasyonu fırsatı olarak değerlendirilebilir.

%

Kıymetli Madenler

Altın ons, haftayı %1,74 yükselişle 4.831 dolar seviyesinde tamamlarken, gümüş pozitif ayrışarak haftayı %6,67 artışla kapattı. İsrail-Lübnan arasında ilan edilen 10 günlük geçici ateşkes ve Hürmüz Boğazı'nın bu süreçte ticari gemilere açılmasına yönelik haber akışıyla birlikte altın toparlanma sürüyor. Altın, son dönemde güvenli liman özelliğinden ziyade borsalar gibi riskli varlık sınıflarıyla birlikte hareket ediyor. Bu nedenle, ateşkes anlaşmasının sağlanamaması durumunda petrolde yeniden yükseliş, değerli metallerde ise satış baskısı görülebilir. Kısa vadede emtia fiyatlarında volatilitenin azalarak da olsa bir süre daha devam etmesi bekleniyor. Teknik olarak, ons altın 4.900 dolar üzerinde haftalık kapanış yapmadıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 4.720 seviyesi ilk hedef olmak üzere satış baskısının yeniden güç kazanması öngörülmüyor. 4.900 doların üzerinde ise altının 5.100 seviyelerine doğru yükselişini güçlendirmesi beklenir.

%

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %3,65 artışla 14.588 puanda kapattı. Bankacılık endeksi %4,11, sınai endeksi ise %3,72 yükseldi. BIST'te yabancı alımlarının yeniden devreye girmesi yükseliş desteklerken, endeks cuma günü jeopolitik risklere ilişkin olumlu haber akışıyla yeni tarihi zirvesinden kapanış gerçekleştirdi. Ateşkes sağlanması halinde BIST'te yukarı yönlü eğilimin sürmesi bekleniyor. Petrol fiyatlarında kalıcı düşüşle enflasyon baskısının hafiflemesi ve TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi, endeksi yeni zirvelere taşıyabilir. Buna karşılık ateşkesin sağlanamaması durumunda, güçlü performansın ardından hafta içinde kâr satışları görülebilir. Olası geri çekilmelerin hisse ağırlıklı fonlar için alım fırsatı oluşturabileceği değerlendiriliyor. Yılın geri kalanında BIST'in TL varlıklar içinde getiri açısından öne çıkmayı sürdürmesi bekleniyor. Kısa vadede endeks 14.300 üzerinde kaldıkça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak izlenmesi ve 15.300 seviyesi ilk hedef olmak üzere yükseliş eğiliminin devamı öngörülmüyor. 14.300 seviyesinin altına inilmesi halinde ise satış baskısının 13.700'e doğru sürmesi mümkün. Bu çerçevede, 15.300'e yönelen hareketler kısa vadeli kâr realizasyonu fırsatı, 13.700'e olası geri çekilmeler ise yeni alım imkânı olarak takip edilebilir. Bu hafta piyasaların odağında TCMB faiz kararı ile ABD-İran görüşmeleri yer alacak. Son gelişmelerin ardından petrol fiyatlarında görülen sert düşüş sonrasında TCMB'nin faizleri sabit tutması bekleniyor. Olası bir ateşkes anlaşması durumunda ise TCMB'nin piyasayı yeniden politika faizi olan %37,00 seviyesinden fonlaması öngörülmüyor.

%

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler, düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. TCMB faiz indirimlerine ara verse de yıl sonuna kadar kademeli indirimlerin süreceği beklentisi korunuyor. Bu nedenle, risk iştahı yüksek yatırımcıların BIST'teki geri çekilmelerde hisse ağırlıklı fonların (FPH-FSG-FID) portföy içindeki payını kademeli olarak artırması gerektiği değerlendiriliyor. Tahvil faizlerindeki yükselişler de orta vade (6 ay ve üzeri) için tahvil fonlarında pozisyon almak açısından fırsat sunabilir. TCMB net rezervleri, altında yaşanan sert gerileme ve kısa vadeli yabancı çıkışına rağmen yeniden toparlanma eğilimine girerken, kurlardaki yükselişin belirli bir patika içinde sınırlı kalması bekleniyor. Bu çerçevede, yurt içi döviz bazlı enstrümanların 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeyi sürdürmesi öngörülmüyor. Öte yandan, yurt dışı borsalar ve değerli metaller gibi riskli varlıklarda kısa vadede volatilitenin azalarak da olsa bir süre daha devam etmesi beklenmektedir.