

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.715

(+%0.72)

FPH Hisse Senedi Fonu

105.404

(+%5.4)

FIB Altın Fonu

100.511

(+%0.51)

FID İkinci Değişken Fon

104.921

(+%4.92)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU



1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



2- FJB: Blok Zinciri Teknolojileri Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



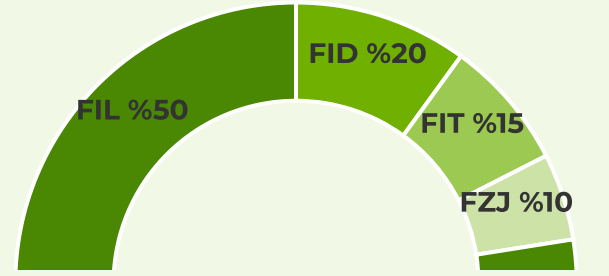
3-FID: Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

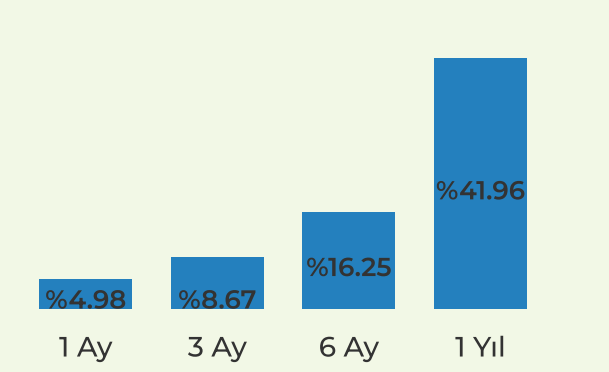
TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



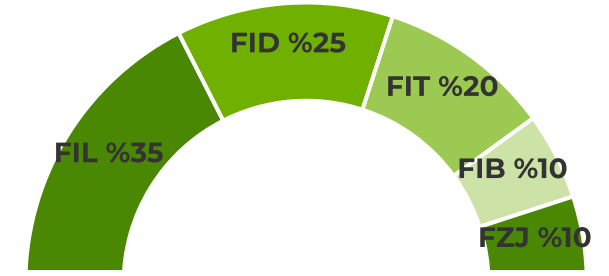
FIL	Para Piyasası Fonu	FID	İkinci Değişken Fon
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FZJ	Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



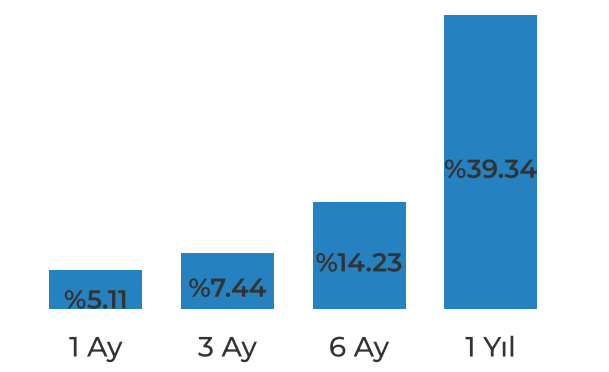
DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



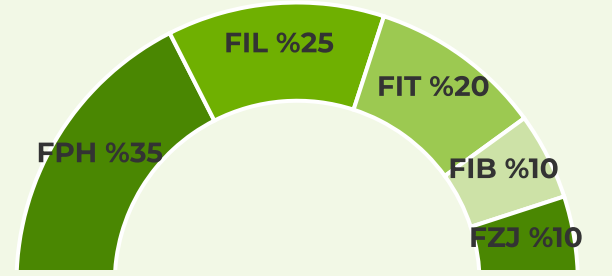
FIL	Para Piyasası Fonu	FID	İkinci Değişken Fon
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FIB	Altın Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



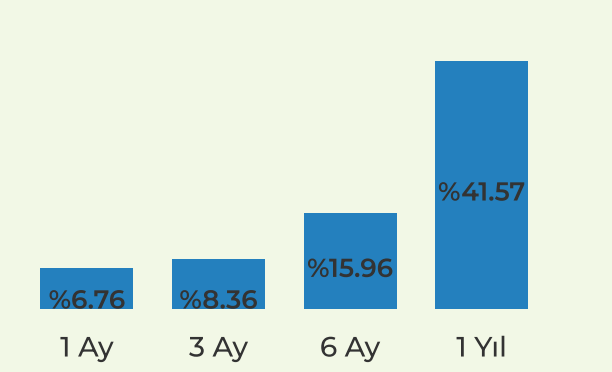
ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



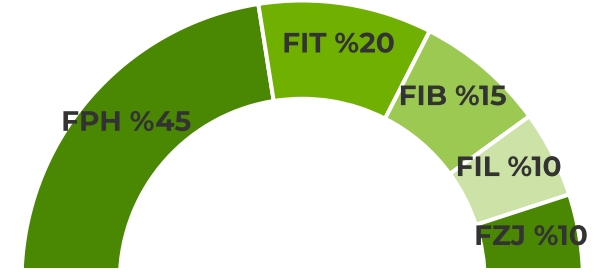
FPH	Hisse Senedi Fonu	FIL	Para Piyasası Fonu
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FIB	Altın Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



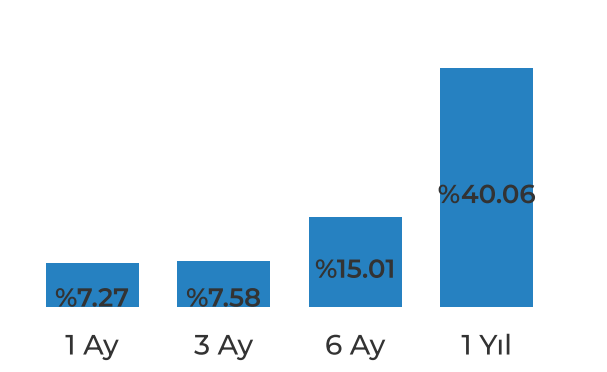
AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH	Hisse Senedi Fonu	FIT	Borçlanma Araçları Fonu
FIB	Altın Fonu	FIL	Para Piyasası Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı ABD-İran ateşkes anlaşması beklentisiyle güç kalmaya devam etti. Ancak yeni başkan Warsh ile ilk toplantısını yapan Fed'in şahin tutumu risk iştahını bir miktar törpüledi. Fed açıklamaları sonrası yılsonuna kadar Fed'in 1 adet faiz artışına gitme olasılığının %90 üzeri, iki faiz artışına gitme olasılığı ise %50 üzeri olasılıkla fiyatlanıyor. ABD borsaları haftayı %0,7-%2,43 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. Avrupa borsaları ise haftayı karışık bir seyrirle tamamladı. ABD-İran arasında ateşkes anlaşması imzalanacağı beklentisiyle Petrol fiyatları haftayı sert düşüşle tamamlarken, iki ülke arasındaki görüşmeler devam ediyor. DXY dolar endeksi haftayı %1,0 yükselişle tamamlarken, değerli metaller DXY'deki güçlenme ve Fed'den gelen şahin açıklamalarla haftayı kayıplarla tamamladı. EM para birimleri DXY'deki güçlenmeye paralel haftayı dolar karşısında değer kaybı ile tamamlarken, TL Pozitif ayrıştı ve Sepet kur haftayı %0,10 düşüşle tamamladı. ABD ve İran arasındaki ateş görüşmelerinin sonuca ulaşmaması ve İsrail'in, Lübnan'a saldırıları piyasalarda kısa süreli belirsizliğe neden olabilir. Piyasaların ana gündemi Jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarındaki seyrir olmaya devam edecek. Yurtdışı borsalarda kısa vadede düşük momentumla dalgalanmalar yaşanabilir. Güçlü yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) satış fırsatı, sert gerilemeler ise trade amaçlı kısa vadeli alım fırsatı olarak takip edilebilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %1,31 düşüşle 4.155 dolar seviyesinden tamamlarken, Gümüş haftayı %4,55 düşüşle negatif ayrışma ile tamamladı. Fed'den gelen şahin açıklamalar ve Fed faiz indirimi sürecinin gündemden düşerek olası bir faiz artışının gündeme gelmesi değerli metaller için önümüzdeki dönemde negatif baskı unsuru olmaya devam edecektir. Bu nedenle DXY dolar endeksi güçlendikçe Altın ve Gümüş'te satış baskısının etkili olmaya devam etmesi beklenir. Kısa vadede değerli metallerde yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Teknik olarak Ons Altın 200 GHO sonrası uzun vadeli yükseliş trendini de aşağı yönde kırdı. Altın orta vadede 4.470, kısa vadede ise 4.250 dolar altında kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 3.900 dolar seviyeleri ilk hedef olmak üzere düşüş trendinin orta vadede devam etmesi beklenir. Kısa vadede 3.900'lere doğru düşüş tepki yükselişi için kısa vadeli alım fırsatı, 4.250 dolar seviyelerine tepki yükselişi ise satış fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %5,71 yükselişle 14.827 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %9,98 yükselişle pozitif ayrışma ile tamamlarken, Sınai endeks %2,24 yükselişle tamamladı. Jeopolitik risklerin zayıflaması ve petrol fiyatlarındaki düşüş sonrası endeks haftayı güçlü yükselişle tamamladı. ABD-İran görüşmelerinin ateşkes anlaşmasıyla tamamlanması ve petrol fiyatlarındaki düşüşün devamı durumunda TCMB'nin faiz indirimlerine tekrar başlayacağı beklentisiyle endekte yükseliş eğilimi devam edebilir. Ancak kısa vadeli güçlü yükseliş sonrası zaman zaman kar satışlarıyla dalgalı seyrir oluşabilir. Yurtiçi olası siyasi gelişmeler de kar satışlarını tetikleyebilir. Olası sert geri çekilmelerin ise petrol fiyatlarındaki düşüş sonrası faiz indirimi beklentileriyle alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. ABD-İran görüşmelerinin tıkanması ise kısa süreli güçlü kar satışlarını tetikleyebilir. Olası düşüşlerin Hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını, güçlü yükselişlerin ise kademeli olarak karlı pozisyonlar için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tarafa olmaya devam edeceğini ancak zaman zaman volatilitenin devam edeceğini düşünüyoruz. Endeks kısa vadede 14.200 üzerinde tutundukça düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilerek yükseliş trendinin korunması ve endeksin orta vadede 16.000 seviyelerini hedefleyerek yükselişine devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede 14.200'lere gerileme alım fırsatı, 15.000 üzerine yükseliş ise kısa vadeli trade amaçlı kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için yüksek faiz ortamında kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki düşüş eğiliminin devamı durumunda TCMB'nin tekrar faiz indirimlerine başlaması beklendiği için BIST'teki gerilemeler Hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerindeki yükselişler ise orta vade için (6 ay üzeri) Tahvil fonlarında kademeli olarak pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervlerinin halen pozitif tarafa olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtdışı döviz bazlı sabit getirili enstrümanların TL bazlı olarak 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam etmesi beklenir. Yurtdışı borsalarda ise kısa vadede dalgalanmalar yaşansa da yükseliş trendinin bir süre daha korunması beklenir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz.