

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.752

(+%0.75)

FPH Hisse Senedi Fonu

101.946

(+%1.95)

FIB Altın Fonu

101.575

(+%1.57)

FID İkinci Değişken Fon

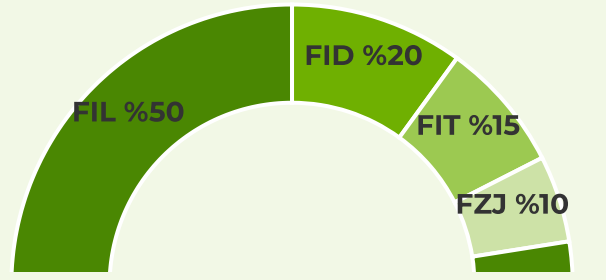
101.635

(+%1.63)

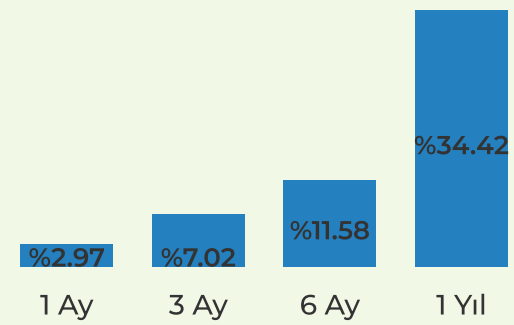
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

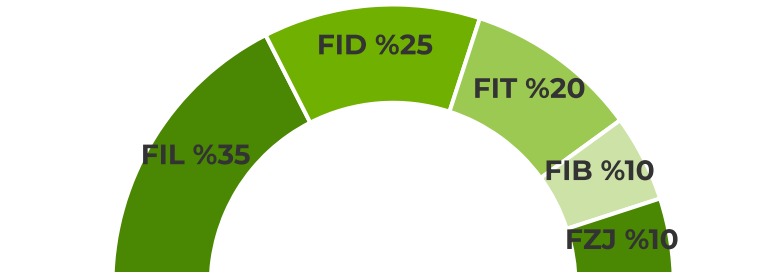


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

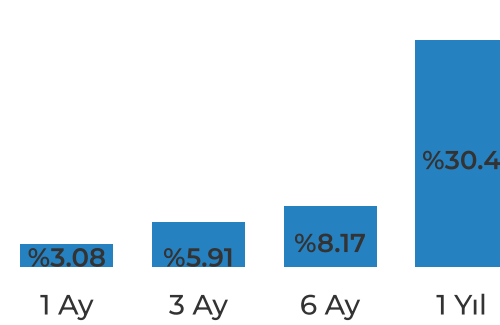


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

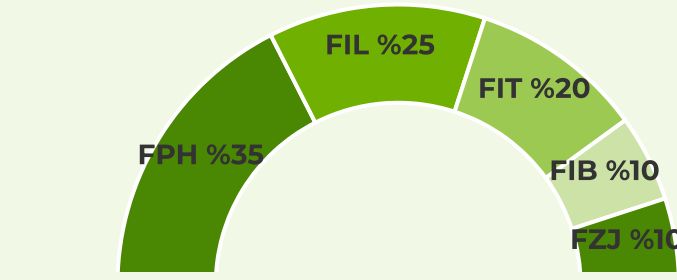


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

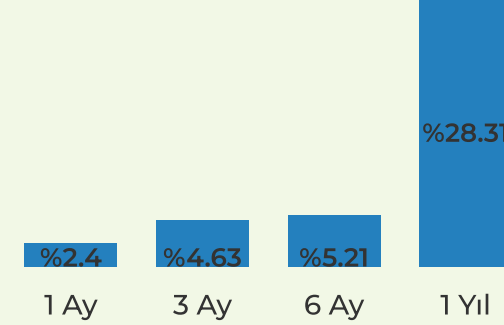


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

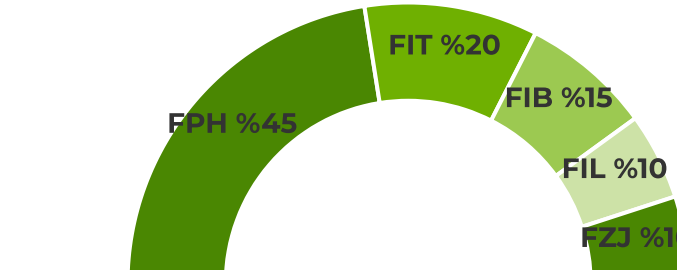


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

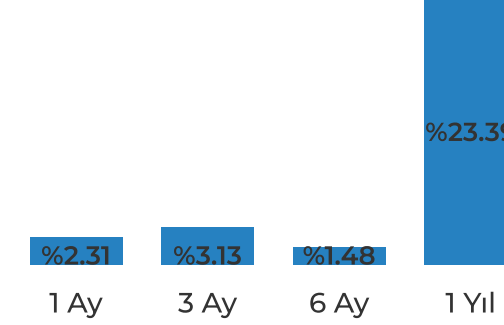


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU



FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FPH

2- FPH: Hisse Senedi TL Fonu (HSYF)

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FID

3-FID: Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



%

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı Fed faiz artışı beklentilerinin zayıflamasıyla güçlü kalmaya devam ediyor. ABD borsaları haftayı karışık bir görünümle tamamlarken, majör Avrupa endeksleri de benzer şekilde karışık bir görünümle haftayı tamamladı. ABD-İran arasında gerilimin devam etmesi ve henüz bir anlaşma sağlanamaması ile tekrardan yükselişe geçen petrol fiyatları piyasalar üzerinde kısa vadede negatif baskı unsuru oluşturabilir. Diğer taraftan ABD verilerinin zayıf gelmesi Fed faiz artışı beklentilerini zayıflatarak risk iştahının güçlü kalmasına destek oldu. Yılsonuna kadar Fed'in bir adet faiz artışı yapma olasılığı son iki haftada zayıflayarak %80 altı olasılıkla fiyatlanmaya başlandı. Daha önceki haftalarda ise Fed'in yılsonuna kadar bir adet faiz artışı yapmasına neredeyse kesin gözüyle bakılıyordu. DXY dolar endeksi haftayı %0,13 yükselişle tamamlarken, EM para birimleri haftayı genel olarak dolar karşısında değer kaybıyla tamamladı. TL sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) haftayı %0,44 yükselişle tamamladı. ABD-İran arasında gerilimin tekrar yükselmesiyle petrol fiyatlarındaki yükselişin yeniden güç kazanması global risk iştahını kısa vadede sınırlı da olsa zayıflatarak riskli varlıklarda kar satışlarına neden olabilir. Bu hafta piyasaların gözü jeopolitik gelişmelerde ve Fed toplantı tutanaklarında olacak. Fed tutanaklarının şahin bir görünüm sergilemesi son dönemde güçlü performans sergileyen borsalar ile değerli metallerde sınırlı da olsa kar satışlarını tetikleyebilir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kademeli olarak kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir.



Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %0,80 yükselişle 4.376 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %1,82 yükselişle tamamladı. Jeopolitik risklerin zayıflaması ve Fed faiz artışı beklentilerinin zayıflaması sonrası değerli metallerdeki yükseliş eğilimi momentum kaybetse de devam ediyor. Kısa vadede ise güçlü tepki yükselişi sonrası jeopolitik risklere ilişkin belirsizlik ve Fed toplantı tutanaklarıyla sınırlı da olsa kar satışları yaşanabilir. Teknik olarak ons altın kısa vadeli düşüş trendini yukarı kırarak güçlü tepki yükselişi gerçekleştiren, yükselişin güçlenerek orta vadede devamı için 4.450 dolar üzerinde kapanışlar görmemiz gerekiyor. Kısa vadede bu seviye altında kaldıkça 4.230'lara kadar geri çekilme yaşanabilir. Mevcut kısa vadeli teknik görünüm geri çekilmeler olsa da alım fırsatı olacağına ve yükseliş eğiliminin ilerleyen dönemde yeniden güç kazanabileceğine işaret ediyor. Kısa vadede 4.250 dolar altına gerileme yeni alım fırsatı, 4.430 ve üzerine yükseliş trade amaçlı kar satış fırsatı olarak takip edilebilir.



Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,85 yükselişle 14.172 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %1,83 yükselişle tamamlarken, Sınai endeks haftayı %2,09 yükselişle kapattı. Endeks bilanço açıklamalarının çoğunlukla beklenti üzeri gelmesiyle yükseliş yönünde tekrar güç kazanırken, kısa vadede geri çekilmeler yaşansa da düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve yükseliş eğiliminin dalgalı bir eğilimle de olsa devam etmesi beklenir. Jeopolitik risklerdeki belirsizlik ve petrol fiyatlarındaki yükseliş endekste zaman zaman satış baskısına neden olarak volatilitenin devam etmesine neden olabilir. Bilanço açıklamalarının bu hafta tamamlanması sonrası hisse bazlı ayrışmaların kısmen azalarak endeksin genel haber akışına daha duyarlı şekilde hareket etmesi beklenir. Petrol fiyatlarındaki olası gerilemeler TCMB faiz indirimi beklentilerini güçlendireceği için mali kesim hisseleri öncülüğünde endekste ki yükselişin yeniden güç kazanmasını sağlayabilir. Bilançoların genel olarak beklentiler üzerinde gelmesi sonrası en kötünün geride kalmış olabileceği beklentileriyle endekste olası düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilerek endeksin yılsonuna kadar yeni zirve seviyeler test ederek yükseliş eğiliminin dalgalı de olsa devam etmesi beklenir. Bu nedenle endekste olası düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda yeni alım fırsatı olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tarafta olacağını düşünüyoruz. Endeks kısa vadede 13.800 üzerinde tutundukça düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilerek yükseliş trendinin korunması ve 14.350-14.400 aralığı ilk hedef olmak üzere yükselişin devamı beklenir. Bu aralık üzerindeki haftalık kapanışlarda endeksin yükselişini güçlendirmesi ve orta vadede yeni zirve seviyeler hedeflemesi beklenmektedir. Kısa vadede 13.800'lere doğru gerilemeler yeni alım fırsatı, 14.400'lere yükseliş ise kısa vadeli kar satış 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 fiyatlarında düşüş yaşanması 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 tarafta 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. Ancak portföylerde dövizli varlıklara bir miktar yer vermenin (FIB ve FJB gibi) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı borsalarda dalgalanmalar devam etse de yükseliş trendinin orta vadede deva etmesi beklenir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz.