Fibaportföy

Haftalık Fon Bülteni

NİTELİKLİ YATIRIMCI

16.11.2026 - 20.11.2026

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.661

(+%0.66)

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

102.719

(+%2.72)

FIB Altın Fonu

96.329

(-%3.67)

FID İkinci Değişken Fon

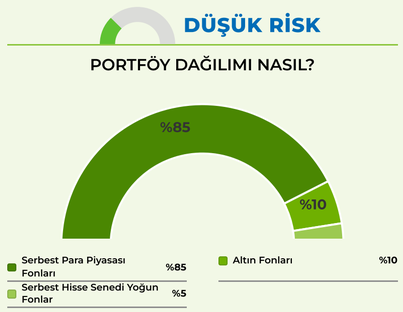
102.157

(+%2.16)

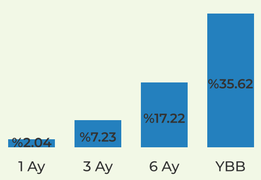
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

DÜŞÜK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

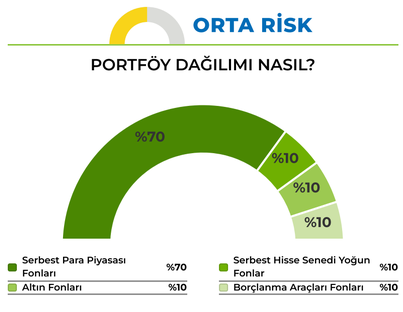


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

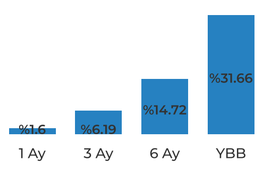


ORTA RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

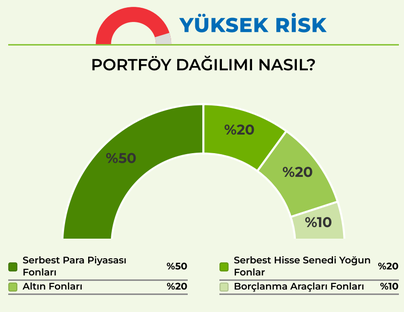


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

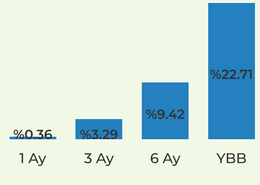


YÜKSEK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- Serbest Para Piyasası Fonları

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- Serbest Hisse Senedi Yoğun Fonlar

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

3- Teknoloji Fon Sepeti Serbest Fonlar

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma geçen hafta toparlandı. ABD ara seçimlerinde demokratların hem senato hem de temsilciler meclisinde çoğunluğu sağlaması sonrası jeopolitik risklerin zayıflamasıyla petrol fiyatlarındaki düşüş eğilimi devam etti. Düşen enerji fiyatlarıyla majör borsalarda toparlanma yaşandı. ABD deflasyon verilerinin beklenti üzerinde gelmesiyle Fed'in Aralık toplantısında faizleri 25 baz puan artırması %90 civarı olasılıkla fiyatlanmaya başlarken, 2027 sonunda kadar iki adet 25 baz puanlık artış %90 üzeri olasılıkla fiyatlanıyor. Buna rağmen ABD borsaları ve Avrupa borsaları enerji fiyatlarındaki gerileme ile haftayı %2 üzerinde kazançlarla tamamladı. Fed faiz artışı beklentilerinin güçlenmesiyle DXY Dolar endeksi haftayı %1,09 yükselişle tamamlarken, EM para birimleri haftayı genel olarak dolar karşısında %1 üzeri değer kaybı ile tamamladı. TL sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) haftayı %0,11 düşüşle tamamlarken, TL pozitif ayrıştı. Petrol fiyatlarındaki geri çekilmeler yaşansa da yüksek volatilite devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin devamı durumunda risk alma iştahının toparlanmaya devam etmesi ve Fed faiz artışı beklentilerinin kısmen de olsa zayıflaması beklenir. Bu hafta piyasaların gözü merkez bankalar üyelerinden gelecek açıklamalarda olacak. Yurtdışı borsalardaki güçlü tepki yükselişleri yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) mevcut karlı pozisyonları azaltmak için değerlendirilebilir. Kısa vadede ise satış baskısı sonrası yurtdışı hisse fonlarda yükseliş eğilimi sınırlı da olsa devam edebilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %4,57 düşüşle 3.880 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %6,25 düşüşle tamamladı. ABD TÜFE enflasyonun beklentinin üzerinde gelmesi ve Fed faiz artışı beklentileriyle DXY'deki güçlenmeyle altında sert satış baskısı yaşandı. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin devamı durumunda altında ve değerli metallerde kısa vadede tepki yükselişi denemeleri oluşabilir. Ancak Fed faiz artışı beklentiler güçlü kaldıkça uzun vadeli yükseliş trendi üzerinde tutunmaya çalışan altında satış baskısı devam edebilir. Teknik olarak Ons Altın uzun vadeli yükseliş trendinin geçtiği 3.880 üzerinde tutunmaya çalışırken, haftalık olarak 3.850 altındaki kapanışlarda orta vadede 3.500 dolar ve altına düşüşü devam ettirme riski ortaya çıkacaktır. Kısa vadede 4.000 üzerindeki kapanışlarda sırasıyla 4.150 ve 4.300'lere kadar ilerleyen dönemde tepki yükselişinin devam etme riski ortaya çıkacaktır.

Borsa Istanbul

BIST-100 endeksi haftayı %3,14 yükselişle 11.842 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %2,10 yükselişle tamamlarken, sınai endeks haftayı %2,94 yükselişle tamamladı. Fon krizi ve tasfiyeye ilişkin süreç devam ederken, petrol fiyatlarındaki gerileme ve bilançoların genel olarak beklentiler üzerinde gelmesiyle BIST tepki yükselişini devam ettirerek haftayı yükselişle tamamladı. Bilançoların genel olarak beklentilerden iyi gelmesi ve gerileyen petrol fiyatları sonrası TCMB'nin beklenenden daha hızlı şekilde faizleri indirebileceği beklentisiyle BIST'te tepki yükselişi düşük momentumla da olsa devam edebilir. Ancak hızlı toparlanma sonrası petrol fiyatlarındaki olası yükselişler kısa süreli kar satışlarına neden olabilir. BIST'te volatilite ve genel olarak zayıf görümün bir süre daha devam edebilir. Petrol fiyatlarındaki düşüş devam etmesi durumunda BIST'te tepki yükselişleri devam etmesi ve BIST'in pozitif ayrışması beklenir. TCMB'nin 2027 yılında daha güçlü şekilde faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği ve enflasyondaki düşüşün devamı beklendiği için olası sert düşüşlerin özellikle BIST-30 hisseleri ağırlıklı fonlar için orta-uzun vade için alım fırsatı olabileceğini düşünüyoruz. Endeks teknik olarak uzun vadeli yükseliş trendini aşağı kırarken, 12.200 altında kaldıkça yükselişlerin tepki olarak kalması beklenirken, kısa vadede endeks 11.600 üzerinde tutundukça 12.200'lere kadar tepki yükselişinin devam etmesi beklenir. Kısa vadede 11.600 altına gerileme yeni alım fırsatı, 12.200'lere yükseliş ise kısa vadeli 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. Kısa vadede BIST'teki sert gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerinde yükselişler ise orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademeli olarak uzun vade için alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. TCMB net rezervlerinin güçlü olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtiçi döviz bazlı sabit getirili enstrümanların TL bazlı olarak 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam etmesi beklenir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki güçlü yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz. Değerli metallerde volatilite ve zayıf görünüm bir süre daha devam edebilir. Ancak olası sert düşüşler orta vade için biriktirme stratejisi kademeli olarak ile alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu bülten yalnızca dahili kullanım amacıyla hazırlanmıştır.