

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.728

(+%0.73)

FPH Hisse Senedi Fonu

101.686

(+%1.69)

FIB Altın Fonu

100.610

(+%0.61)

FID İkinci Değişken Fon

101.507

(+%1.51)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- FPH: Hisse Senedi TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

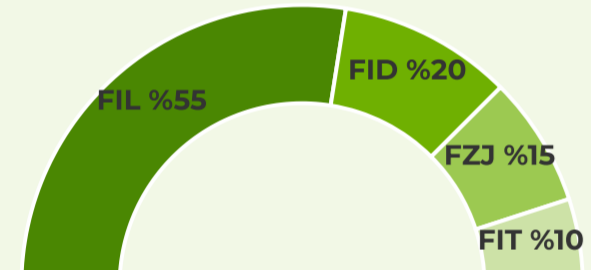
2- FSH: Fon Sepeti Serbest Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

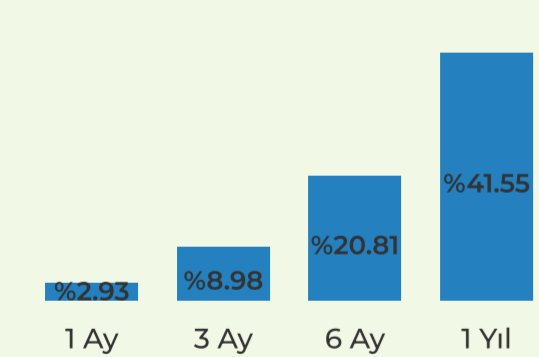
TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



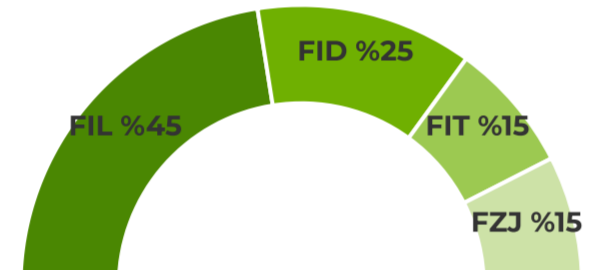
FIL Para Piyasası Fonu
FZJ Fon Sepeti Fonu
FID İkinci Değişken Fon
FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



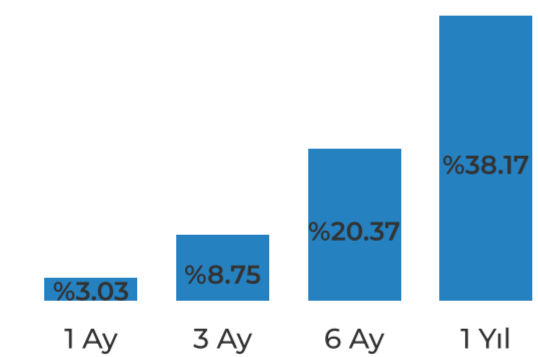
DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



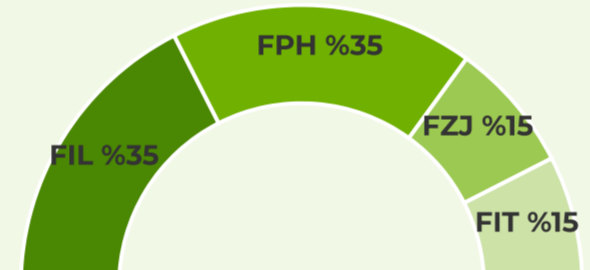
FIL Para Piyasası Fonu
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FID İkinci Değişken Fon
FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



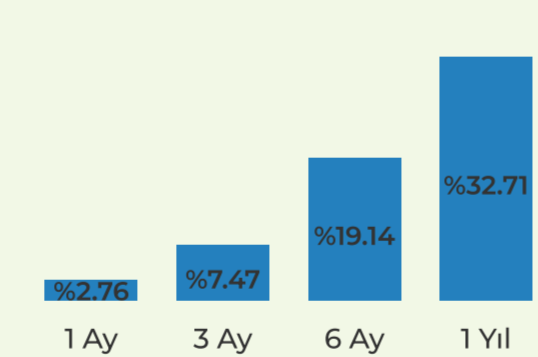
ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



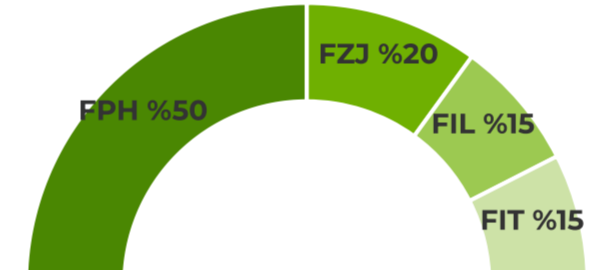
FIL Para Piyasası Fonu
FZJ Fon Sepeti Fonu
FPH Hisse Senedi Fonu
FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



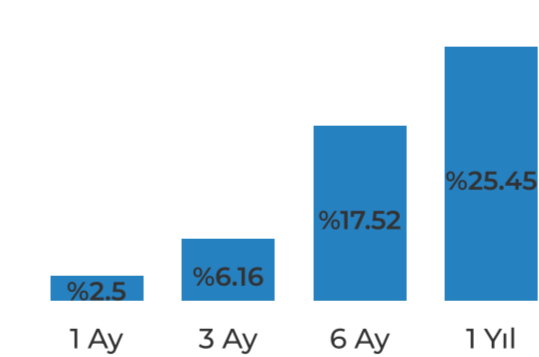
AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



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

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı Fed faiz indirimi beklentileriyle güçlü seyrini koruyor. ABD borsaları haftayı %0,31-%0,91 arasında değişen yükselişlerle tamamlarken, Avrupa borsaları haftayı karışık bir görünümle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,47 düşüşle tamamlarken, buna paralel EM para birimleri Dolar karşısında Real, Hint rupisi hariç genel olarak değer kazancıyla tamamladı. TL ise haftayı sınırlı değer kaybı ile tamamlarken, sepet kur haftayı %0,27'lik sınırlı yükselişle tamamladı. Bu hafta yapılacak Fed toplantısında Fed'in faizlerin 25 baz puan indirilmesi beklenirken, faiz indirimi ile majör borsalardaki pozitif seyrin düşük momentumla da olsa devam edebilir. Ancak Fed'in bir sonraki toplantı için temkinli duruş sergilemesi durumunda tarihi zirve seviyelere yakın seyreden majör borsalarda yükselişlerin kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünmüyoruz. Piyasalar önümüzdeki hafta Fed faiz kararını ve Fed'den gelecek açıklamaları takip edecek. Yurtdışı borsalardaki kısa vadeli yükselişler yurtdışı fonlarımız FJB ve FSH'da kısa vade için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. Ancak orta uzun vadeli pozisyonların korunması gerektiğini düşünmüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %0,40 düşüşle 4.202 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş pozitif ayrışarak haftayı %2,91 yükselişle tamamladı. 2026 yılında Fed'in beklenenden daha fazla faiz indirimi yapabileceği beklentisi, Çin merkez bankasının 13. ayda Altın rezervlerini artırmaya devam etmesi ve jeopolitik risklerin devamı nedeniyle orta-uzun vadede altındaki yükseliş trendinin korunması beklenmektedir. Ancak Rusya-Ukrayna savaşının sonlandırılmasına yönelik olası pozitif gelişmeler ve Fed'in bir sonraki faiz kararı için temkinli mesajlar vermesi durumunda altında kar satışlarını tetikleyebilir. Teknik olarak altın 4.100 dolar üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenirken, 4.350-4.400 aralığına olası yükselişlerin ise kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünmüyoruz. Fed'in faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için orta vadede Altın, Gümüş ve Emtia fonlarındaki (FIB, FPG ve MFD) mevcut pozisyonlar korunabilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %1,00 yükselişle 11.007 puan seviyesinden tamamladı. BIST'te dalgalı seyrin devam ederken, kısa vadede TCMB faiz kararı BIST'in yönü için belirleyici olacak. Bu hafta yapılacak PPK toplantısında TCMB'nin faizleri 100-150 baz puan aralığında indirmesi bekleniyor. TCMB'nin 150 baz puan ve üzeri faiz indirimine gitmesi durumunda BIST'te mali sektör öncülüğünde yükselişin devamı beklenir. TCMB faiz indirimlerine devam etse de hem yüksek faiz hem de reel faiz ortamı devam ettikçe BIST'te orta vadede zayıf ve dalgalı görünümün bir süre daha devam etmesi beklenir. Şirket değerlemeleri için en önemli metriklerden olan 10 yıllık tahvil faizlerinde güçlü düşüşler gerçekleşmedikçe BIST'teki olası yükselişlerin düşük momentumla gerçekleşmesi ve belli seviyelerde yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılarak dalgalı seyrin devamı beklenmektedir. TCMB'nin kademeli de olsa faiz indirimlerine devam etmesi beklenirken, şirket bilançolarında genel olarak en kötünün geride kaldığını düşündüğümüz için BIST'teki olası sert geri çekilmelerin ise uzun vade için alım fırsatı olacağını düşünmüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.200 seviyesi üzerinde kapanış yapabilirse 12.200'lere kadar devam edebilecek kısa vadeli güçlü bir yükseliş trendi başlatılabilir. Kısa vadede 10.800 ve altına geri çekilmelerin ise alım fırsatı olarak değerlendirilmesini bekliyoruz. Bu seviye altındaki haftalık kapanışlar ise endekste yeniden güçlü satış baskısına neden olması beklenir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları içinde PPF'ler TCMB faiz indiriminin beklenenden yavaş hızda devam etmesi nedeniyle düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçenek olmaya devam ediyor. Orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar için tahvil faizlerindeki kısa vadeli yükselişler ve BIST'teki geri çekilmelerin orta vade için alım fırsatı olarak takip edilmesi gerektiğini düşünmüyoruz. Bu nedenle kısa vadeli gerilemelerde FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlara risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıklarının artırılabilirliğini düşünmüyoruz. TL değer kaybetmeye devam etse de bu eğilimin enflasyon oranı altında bir hızda gerçekleşmesi nedeniyle reel olarak TL'deki değerlenme eğilimi devam ediyor. Bu nedenle döviz bazlı enstrümanların getirisinin kısa vadede risksiz TL enstrümanlarının altında kalmaya devam edeceğini düşünmüyoruz.