

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.732

(+%0.73)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

101.441

(+%1.44)

FIB

Altın Fonu

100.610

(+%0.61)

FID

İkinci Değişken Fon

101.507

(+%1.51)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

FSG

2- FSG: Birinci Hisse Senedi Serbest TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

FSH

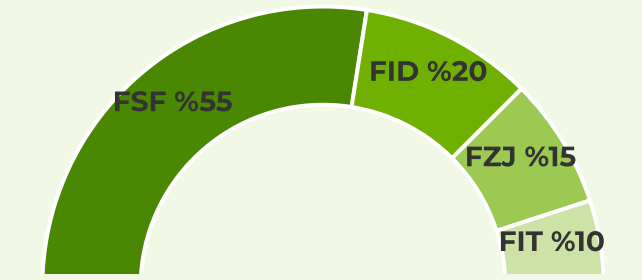
2- FSH: Fon Sepeti Serbest Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

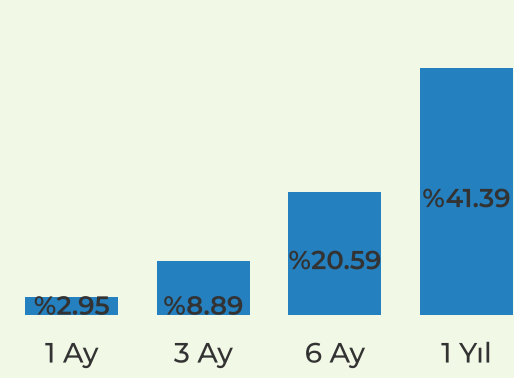
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

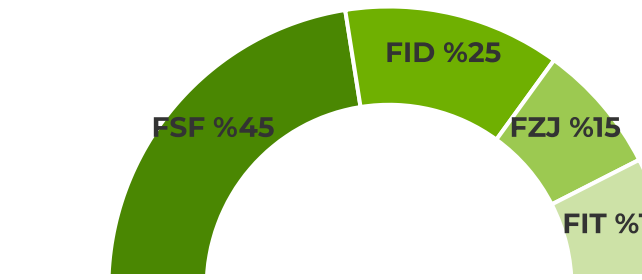


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

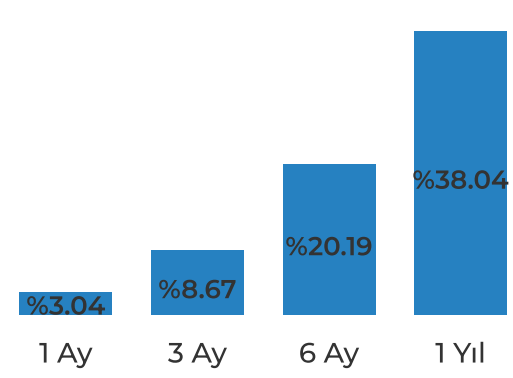


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

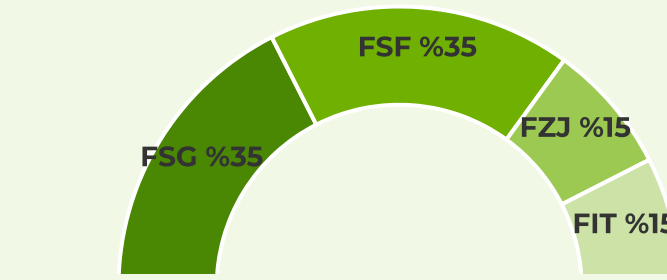


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

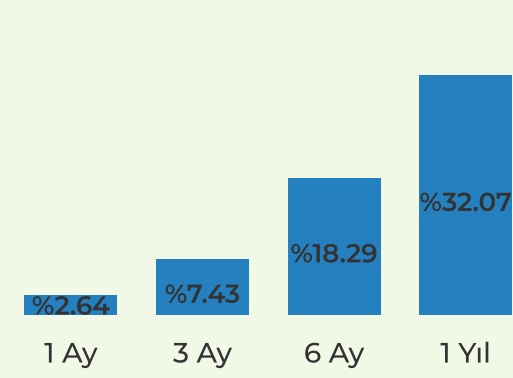


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

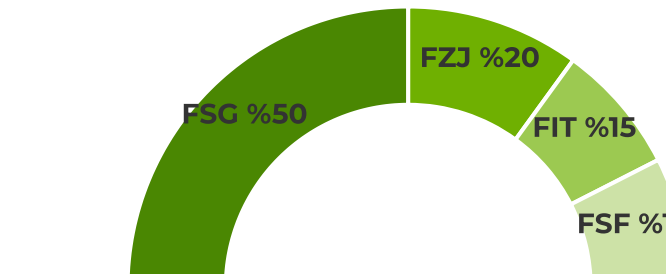


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

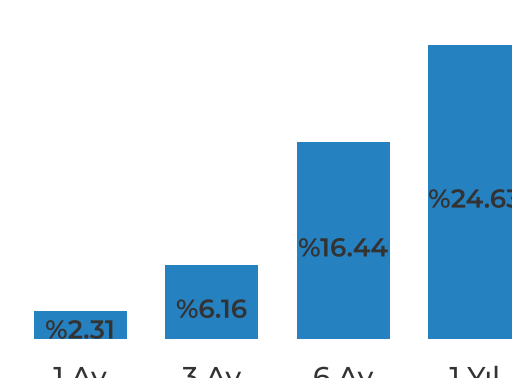


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



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 seyir 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 düşünüyoruz. 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 düşünüyoruz.

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 düşünüyoruz. 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 seyir 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 hisseler 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 kademelide 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 düşünüyoruz. 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 varlıklar 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 düşünüyoruz. Bu nedenle kısa vadeli gerilemelerde FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlarda risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıklarının artırılacağını düşünüyoruz. 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 enstrümanların altında kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.