

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.723

(+%0.72)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

100.801

(+%0.8)

FIB

Altın Fonu

101.005

(+%1)

FID

İkinci Değişken Fon

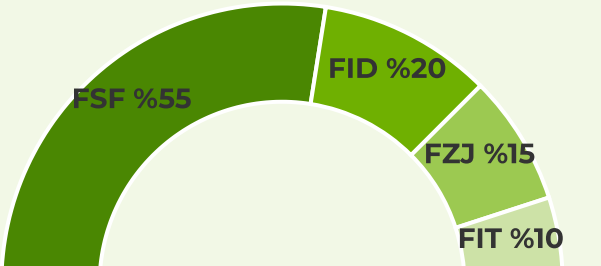
100.706

(+%0.71)

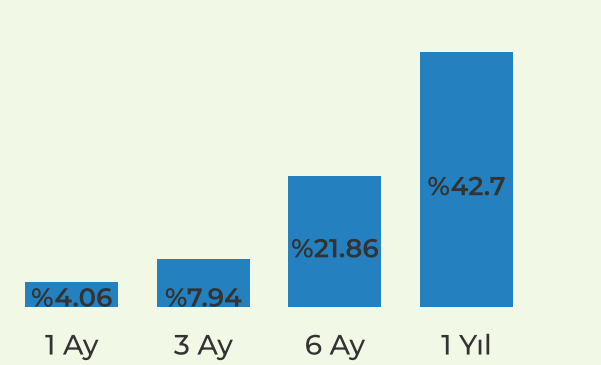
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

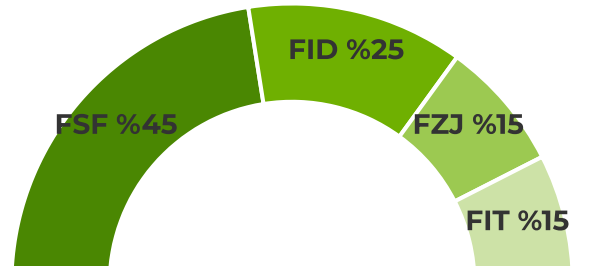


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

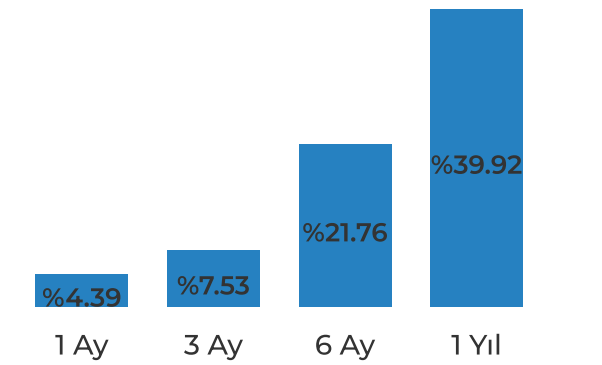


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

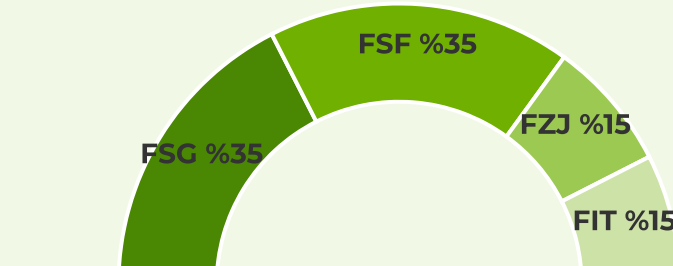


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

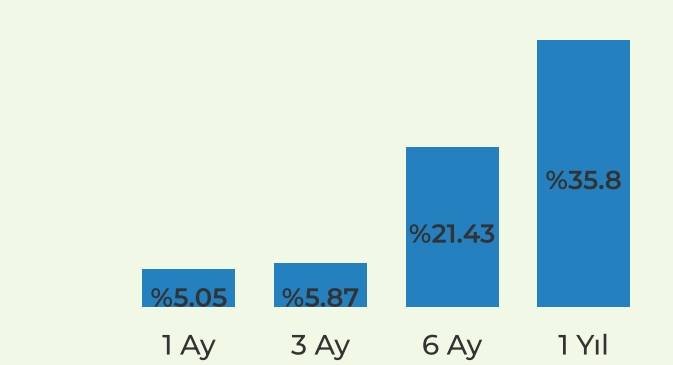


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

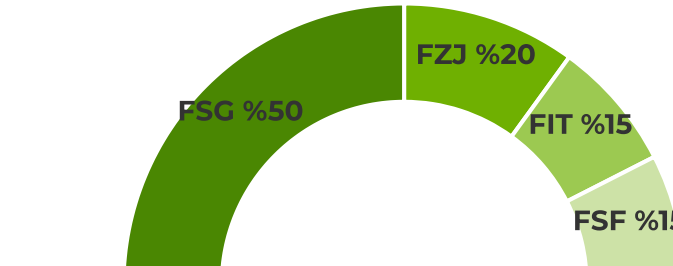


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

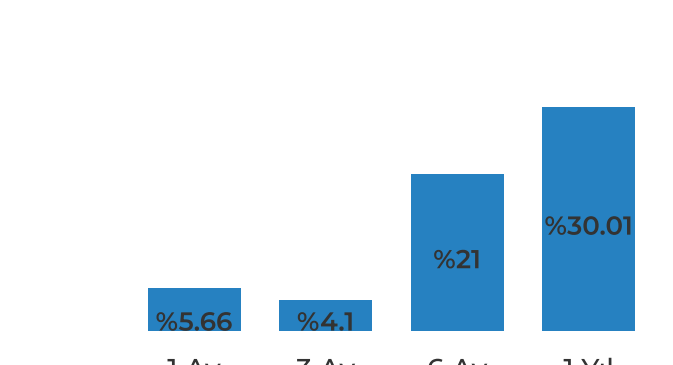


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

FSG

2- FSG: Hisse Senedi Serbest TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

FIT

2- FIT: Borçlanma Araçları TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

%

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı gücünü koruyor. ABD borsaları haftayı karışık bir görünümle tamamlarken, DJI endeksi haftayı negatif ayrışma ile haftayı düşüşle, S&P500 ve Nasdaq ise haftayı sınırlı yükselişlerle tamamladı. Avrupa borsaları haftayı %0,42-%2,57 arasında yükselişlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,20 yükselişle tamamlarken, EM para birimleri haftayı karışık bir görünümle tamamladı. Bu hafta yurtdışı piyasalarda Noel tatili nedeniyle kısa bir hafta olacak. Piyasalar jeopolitik risklere yönelik gelişmelere odaklanacak. Piyasalar için bu haftanın ana gündemi ise yeni Fed başkanının kimin olacağına yönelik gelişmeler olacak. Son gelen ekonomik veriler sonrası Ocak toplantısında Fed'in faizleri indirmesi %20 gibi düşük bir olasılıkla fiyatlanıyor. Global risk alma iştahının güçlü kalmaya devam etmesi beklenirken, majör borsaların hafta içinde genel olarak pozitif seyrir izlemesi beklenir. Yurtdışı borsalardaki kısa vadeli yükselişler yurtdışı fonlarımız FZB ve FSH'da kısa vade için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. Ancak orta uzun vadeli pozisyonların korunması gerektiğini düşünüyoruz.

%

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %0,91 yükselişle 4.399 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş pozitif ayrışmasını devam ettirerek haftayı %8,59 yükselişle tamamladı. 2026 yılında Fed'in beklenenden daha fazla faiz indirimi yapabileceği beklentisi, Çin merkez bankasının altın rezervlerini artırmaya devam etmesi ve jeopolitik risklerin devamı nedeniyle orta-uzun vadede altın ile değerli metallerdeki yükseliş trendinin korunması beklenmektedir. Ancak Rusya-Ukrayna savaşının sonlandırılmasına yönelik olası pozitif gelişmeler ve Fed'in bir sonraki faiz kararı için faiz indirim olasılığının zayıf olması nedeniyle altında yükselişler kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. Teknik olarak altın 4.200 dolar üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenirken, 4.450 dolar ve üzerine yükselişlerin ise kısa vade için 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. Kısa vadeli pozisyon taşıyanlar yeni yıl öncesi yükselişler kar satışı fırsatı olarak değerlendirebilir.

%

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,27 yükselişle 11.341 puan seviyesinden tamamladı. TCMB faiz indirimi beklentilerinin devam etmesi nedeniyle BIST'te kar satışları yaşansa da düşüşlerin orta vade için alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve yükseliş trendinin düşük momentumla da olsa devam etmesi beklenmektedir. Ancak yükselişin güç kazanması için şirket değerlemeleri için en önemli metriklerden olan 10 yıllık Tahvil faizlerindeki düşüş eğiliminin devam etmesi gerekiyor. Kısa vadede ise endekste dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi ve sektör bazlı ayrışmaların yaşanmaya devam etmesi beklenmektedir. TCMB'nin kademeli de olsa faiz indirimlerine devam etmesi beklenirken, şirket bilançolarında genel olarak en kötünün geride kaldığını düşündüğümüz için BIST'teki olası geri çekilmelerin alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.100 seviyesi üzerinde kaldıkça geri çekilmeler yaşansa da endeksin 11.600 seviyesi ara hedef olmak üzere orta vadede 12.000-12.200 aralığını hedefleyerek kademeli olarak yükselişine devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede 11.100 ve altına geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesini bekliyoruz.

%

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 fonlar ile FIT gibi uzun vadeli tahvil taşıyan fonların risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıkları kademeli olarak artırılabilir. TCMB rezervlerinin yükselmeye devam etmesi ve reel faiz ortamının 2026 yılında da devam etmesi beklendiği için kurlarda yükseliş eğiliminin enflasyon oranı altında bir hızda devam etmesi beklenir. Bu nedenle reel olarak TL'deki değerlenme eğiliminin gücü azalarak da olsa devam etmesi beklenir. Buna paralel yurtdışı döviz bazlı enstrümanların kısa vadede TL bazında risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı tarafta ise Fed faiz indirimi beklentileri ve Jeopolitik riskler nedeniyle Altın ve diğer emtia fonlarındaki orta-uzun vadeli pozisyonlar korunabilir ya da düşüşler bu fonlarda yeni alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.