

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.695

(+%0.69)

FPH Hisse Senedi Fonu

97.625

(-%2.37)

FIB Altın Fonu

90.979

(-%9.02)

FID İkinci Değişken Fon

98.208

(-%1.79)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU



FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FZJ

2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu

Risk algısı orta/yüksek yatırımcılar için



FIB

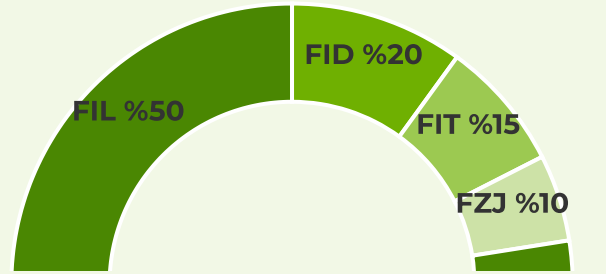
3- FIB: Altın Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

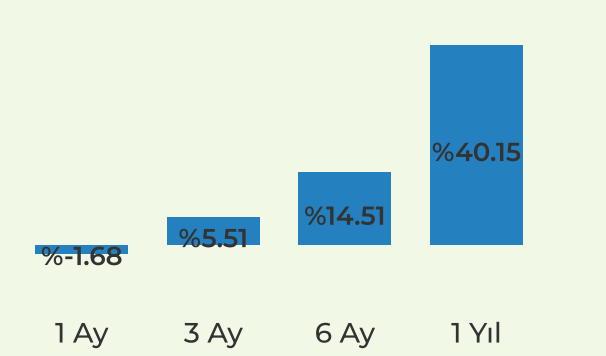
TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



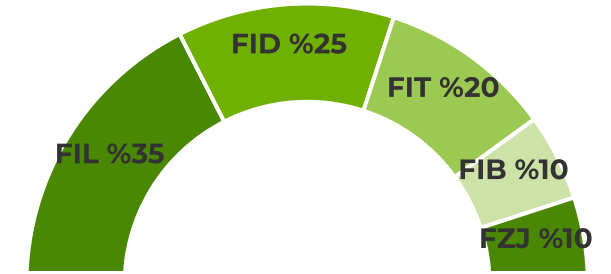
FIL	Para Piyasası Fonu	FID	İkinci Değişken Fon
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FZJ	Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



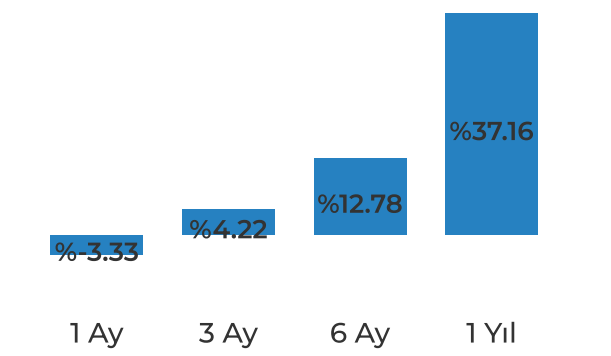
DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



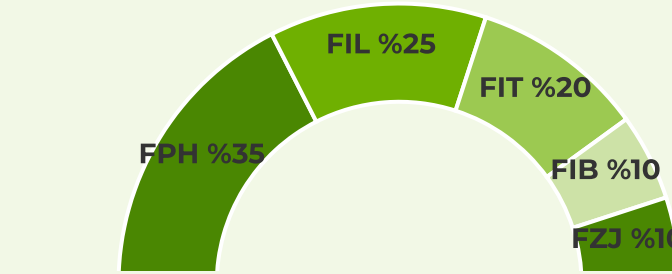
FIL	Para Piyasası Fonu	FID	İkinci Değişken Fon
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FIB	Altın Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



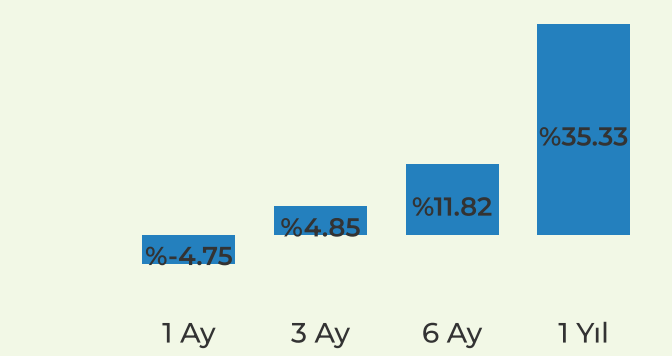
ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



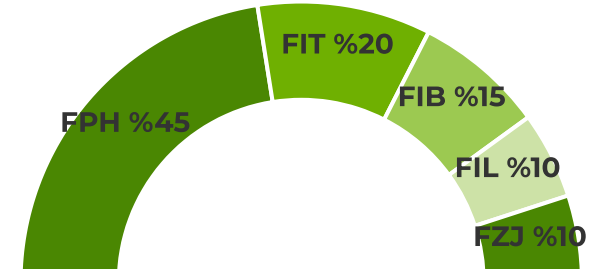
FPH	Hisse Senedi Fonu	FIL	Para Piyasası Fonu
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FIB	Altın Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



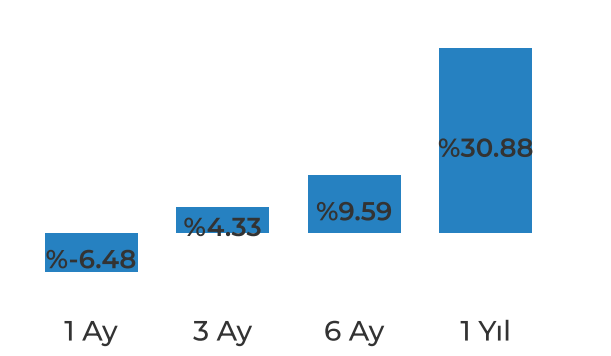
AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



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

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



Global piyasalarda bu hafta

Global riskten kaçış eğilimi jeopolitik riskler ve yükselen enerji fiyatlarıyla devam ediyor. ABD borsaları haftayı %0,90-%3,23 arasında değişen düşüşlerle tamamlarken, Avrupa borsaları DAX hariç haftayı genel olarak yükselişlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,51 yükseliş ile tamamladı. EM para birimleri haftayı ortalama %0,50 civarında dolar karşısında değer kaybı ile tamamlarken, TL sepet kur haftayı %0,07 yükseliş ile tamamladı. Önümüzdeki hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler ve ABD tarafında açılanacak olan tarım dışı istihdam ile ISM verileri olacak. FED faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması ve artan jeopolitik gerilimle birlikte yükselen enerji fiyatlarının resesyona neden olacağı endişeleriyle global riskten kaçış eğiliminin devam edeceğini düşünüyoruz. VIX volatilité endeksinin 30 seviyesi üzerine gelmesi ABD borsalarında volatilité ve satış baskısının daha da güçleneceğine işaret ediyor.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %0,02 düşüşle 4.493 dolar ile tamamlarken, Gümüş pozitif ayrışarak haftayı %2,67 yükselişle tamamladı. Kısa vadede emtia fiyatlarında yüksek volatilitenin devam etmesi bekleniyor. Değerli metallerde kısa vadede tepki yükselişleri oluşabilir. Ancak DXY dolar endeksi güçlendikçe ve FED faiz indirimi beklentileri yeniden güçlenmedikçe yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenir. Altın ons teknik olarak orta vadeli trend desteğini aşağı kırarken, kısa vadede 4.680 dolar altında kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 4.300 dolar altında da satış baskısının 4.000 dolar seviyelerine kadar devam etmesi beklenir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,68 düşüşle 12.698 puan ile tamamladı. Bankacılık endeksi negatif ayrışarak haftayı %6,60 düşüşle tamamlarken, sanayi endeksi haftayı %2,86 düşüşle tamamladı. Jeopolitik riskler nedeniyle kısa vadede BIST'te volatilitenin ve negatif baskının devam etmesi beklenmektedir. Jeopolitik risklere ilişkin pozitif gelişmelerin ve petrol fiyatlarındaki yükselişin devamı enflasyon üzerindeki baskı ve Türkiye'nin net enerji ithalatçısı olması nedeniyle TL varlıklar üzerindeki negatif fiyatlamayı güçlendirecektir. Kısa vadede sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.100 altında kaldıkça yükselişlerin tepki olarak kalması ve 12.600 altında satış baskısının 12.300'lere doğru güç kazanması beklenir. Endeksin 12.850 üzerinde ise tepki yükselişinin güç kazanması beklenir. Kısa vadede 12.300'lere gerilemeler yeni alım fırsatı, 12.850 seviyelerine düşük hacimli yükselişlerin ise kısa vadeli trade amaçlı satış fırsatı olarak takip edilebilir. Bu hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki gelişmeler olacak.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. TCMB faiz indirimlerine ara verse de yılsonuna kadar kademeli olarak faiz indirimlerinin devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar BIST'teki sert geri çekilmelerde hisse ağırlıklı fonların (FPH-FSG-FID) portföylerdeki ağırlıklarının kademeli olarak artırılması gerektiğini düşünüyoruz. Ayrıca tahvil faizlerindeki sert yükselişler de orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB rezervlerinin altındaki sert gerilemeye ve kısa vadeli yabancı fon çıkışına rağmen güçlü görünüme sahip olması nedeniyle kurlarda yükseliş eğiliminin belli bir patikada sınırlı kalması beklendiği için yurtiçi döviz bazlı enstrümanların 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı borsalar ile değerli metaller gibi riskli varlıklarda kısa vadede zayıf performansın devam edebileceğini düşünüyoruz.