Fibaportföy

Haftalık Fon Bülteni

NORMAL YATIRIMCI

26.10.2026 - 30.10.2026

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.649

(+%0.65)

FPH Hisse Senedi Fonu

94.982

(-%5.02)

FIB Altın Fonu

97.096

(-%2.90)

FID İkinci Değişken Fon

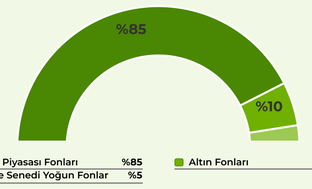
95.906

(-%4.09)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

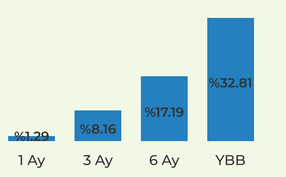
DÜŞÜK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



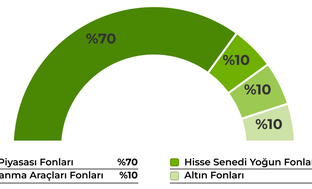
- Para Piyasası Fonları %85
- Hisse Senedi Yoğun Fonlar %5
- Altın Fonları %10

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



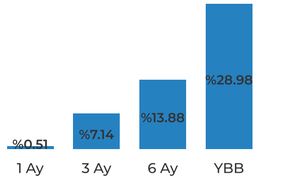
ORTA RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



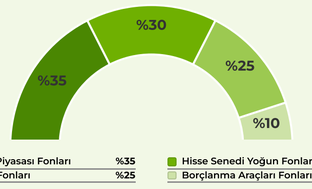
- Para Piyasası Fonları %70
- Borçlanma Araçları Fonları %10
- Hisse Senedi Yoğun Fonlar %10
- Altın Fonları %10

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



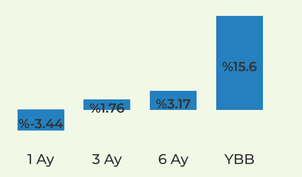
YÜKSEK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



- Para Piyasası Fonları %35
- Hisse Senedi Yoğun Fonlar %30
- Altın Fonları %25
- Borçlanma Araçları Fonları %10

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- Para Piyasası Fonları

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- Hisse Senedi Yoğun Fonlar

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

3- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonları

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı zayıflamaya devam ediyor. ABD'nin, İran'a tekrar saldırabileceği beklentileri ve orta doğuda devam eden saldırılar nedeniyle petrol fiyatlarındaki yükseliş eğilimi güçlenerek devam ediyor. Yükselen petrol fiyatları ve yüksek enflasyon beklentileriyle merkez bankalarının faiz artışlarına devam edeceği beklentisi risk iştahını kısa vadede zayıflatmaya devam edecektir. ABD borsaları Dow Jones sanayi endeksi hariç haftayı %1 altı sınırlı kayıplarla tamamladı. Avrupa borsaları ise haftayı %1,7-%2,2 arasında değişen düşüşlerle tamamladı. DXY Dolar endeksi haftayı yatay eğilimle tamamlarken, EM para birimleri haftayı dolar karşısında genel olarak değer kaybı ile tamamladı. TL sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) haftayı %0,20 yükselişle tamamlarken, TL'de aylık ortalama enflasyon altı kontrollü değer değer kaybı eğilimi devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki yükseliş eğiliminin devamı durumunda global risk alma iştahındaki zayıflamanın riskten kaçışa dönüşerek güçlenmesi beklenir. Bu hafta piyasaların gözü Fed, AMB ve BoJ gibi merkez bankalarının faiz kararında olacak. Genel beklenti 3 büyük merkez bankasının faizleri sabit bırakması yönündedir. Fed faiz kararı sonrası yapılacak açıklamalar piyasalar açısından önemli olacak. Fed'in yıl sonunda kadar 1 adet daha 25 baz puanlık faiz artışına gitme olasılığı %75 altına geriledi. Jeopolitik gelişmeler piyasalar tarafından takip edilmeye devam edilecek. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) mevcut karlı pozisyonları azaltmak değerlendirilebilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %4,07 düşüşle 3.995 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %5,32 düşüşle tamamladı. Petrol fiyatlarındaki yükseliş ve Marathon Fusion'ın cıvayı altına dönüştürdüğüne yönelik spekülatif haber akışının da etkisiyle altında satış baskısı devam etti. Fed faiz artışı beklentileri güçlü kaldıkça altında tepki yükselişleri oluşsa da sınırlı kalması ve değerli metallerdeki zayıf görünüm orta vadede devam edebilir. Yükselen petrol fiyatları enflasyon endişelerini artırdığı için jeopolitik risklerdeki yükselişin altında negatif baskıya neden olması beklenir. Olası bir ABD-İran anlaşmasının gündeme gelmesi ise altında kısa vadede tepki alımlarını tetikleyebilir. Teknik olarak Ons 3.880 dolar üzerinde tutundukça uzun vadeli yükseliş trendi korunmaya devam etmesi beklenirken, kısa vadede altın 4.170 dolar altında kaldıkça 3.900 dolar altını test etme riski devam edecektir. Kısa vadede 3.900 dolar ve altına gerileme tepki yükselişi için alım fırsatı, 4.170 ve üzerine yükseliş ise trade amaçlı satışı fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa Istanbul

BIST-100 endeksi haftayı %5,16 düşüşle 11.116 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %4,47 düşüşle tamamlarken, Sınai endeks haftayı %8,47 düşüşle tamamladı. Fon krizi ve tasfiyelerine ilişkin süreç devam ederken, MSCI'dan gelen uyarı ve piyasalarda yaşanan likidite sorunu ile birlikte BIST'teki satış baskısı düşük hacimle güçlenerek devam etti. BIST'teki zayıf görünüm devam ediyor. Kısa vadede BIST'te dalgalı zayıf seyrin bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. TCMB'nin 100 baz puanlık faiz indirimine rağmen yabancı satışlarının da etkisiyle negatif görünüm devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki yükselişin devam etmesi ve global risk alma iştahındaki zayıflama da BIST üzerinde ekstra negatif baskıya neden olurken, Petrol fiyatlarındaki yükselişin devamı durumunda BIST'te satış baskısının devam etmesi beklenir. Bilanço dönemine girmemiz nedeniyle BIST'te kısa vadede hisse bazlı ayrışmalar yaşanabilir. BIST'te olası sert düşüşlerin özellikle BIST-30 hisseleri ağırlıklı fonlar için orta-uzun vade için alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yurtiçi piyasaların bu hafta ana gündemi fon tasfiyesine ilişkin süreç olacak. Endeks teknik olarak uzun vadeli yükseliş trendini aşağı yönde ihlal kırarken, 12.200 altında kaldıkça yükselişlerin tepki olarak kalması ve 10.200-10.300 aralığına kadar satış baskısının devam etme riski gündemde kalacaktır. Kısa vadede 10.300 atlına gerileme yeni alım fırsatı, 12.100 üzerine düşük hacimli yükselişler ise trade amaçlı 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. Ancak portföylerde dövizli varlıklara bir miktar yer vermenin çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz. Değerli metallerde ise sert geri çekilmeler yeni 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.