

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.713

(+%0.71)

FPH Hisse Senedi Fonu

102.052

(+%2.05)

FIB Altın Fonu

103.313

(+%3.31)

FID İkinci Değişken Fon

101.814

(+%1.81)

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FIL 1- **FIL: Para Piyasası (TL) Fonu**

Düşük Risk, Yüksek Likidite

FIT 2- **FIT: Borçlanma Araçları TL Fonu**

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

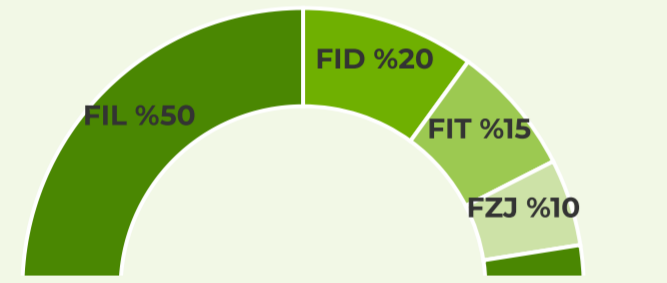
FPH 3- **FPH: Hisse Senedi TL Fonu**

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

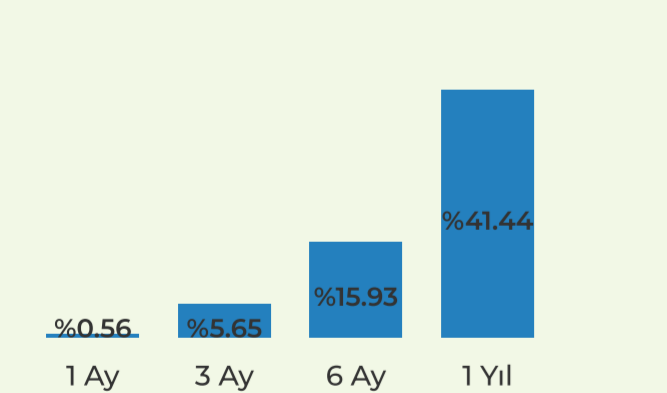
TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



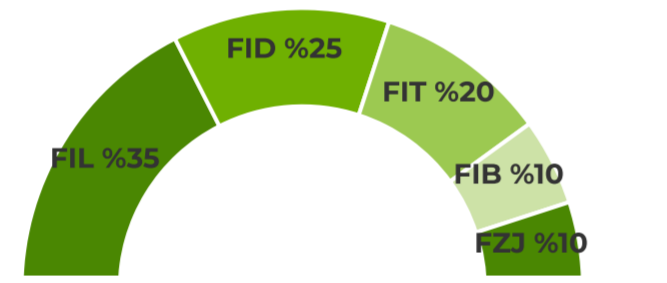
FIL	Para Piyasası Fonu	FID	İkinci Değişken Fon
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FZJ	Fon Sepeti Fonu
FIB	Altın Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



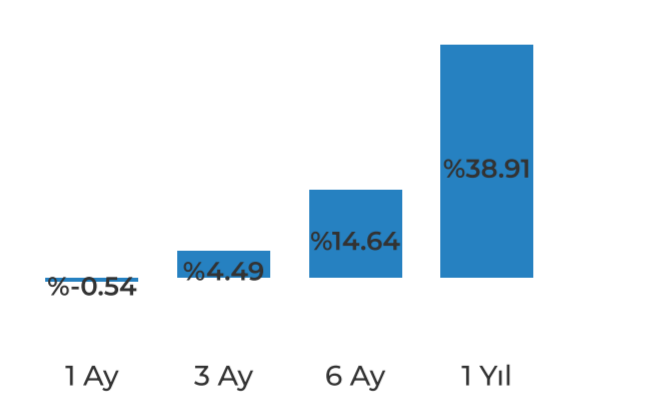
DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



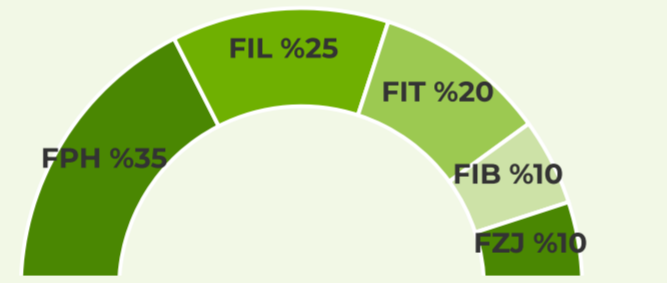
FIL	Para Piyasası Fonu	FID	İkinci Değişken Fon
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FIB	Altın Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



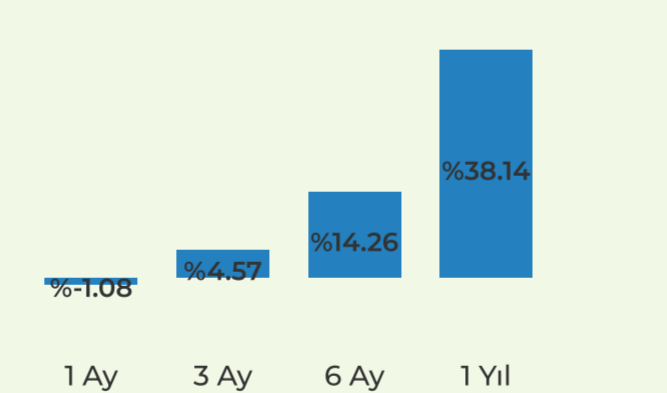
ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



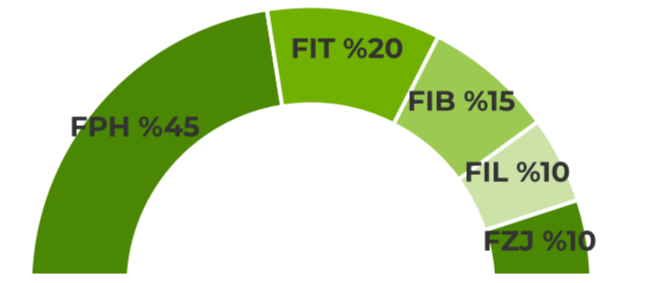
FPH	Hisse Senedi Fonu	FIL	Para Piyasası Fonu
FIT	Borçlanma Araçları Fonu	FIB	Altın Fonu
FZJ	Fon Sepeti Fonu		

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



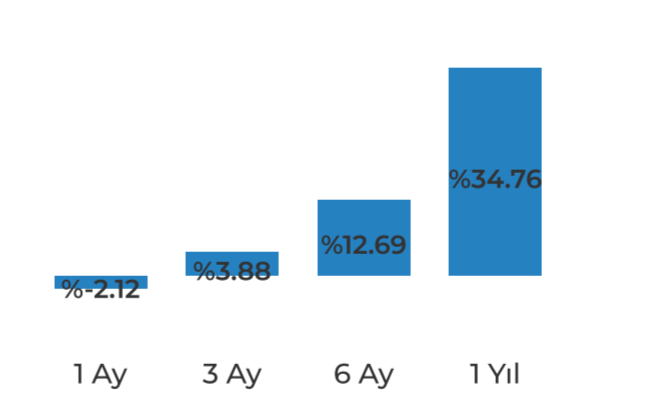
AGRESİF PORTFÖY

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?



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı, ateşkes dair beklentiler kısmen geri dönme çabasında ve ABD borsaları haftayı %2,96-%3,36 arasında yükselişle tamamladı. Avrupa borsaları da benzer şekilde haftayı %3,54-4,70 arasında yükselişlerle, DXY dolar endeksi ise haftayı %0,12 düşüşle ile tamamladı. EM para birimlerinde ortalama haftalık %0,92 civarında dolar karşısında değer kazancı ile izlenirken, TL sepet kur haftayı %0,44 yükseliş ile negatif ayrışma ile tamamladı. Önümüzdeki hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler ve ABD tarafında açıklanacak olan TÜFE ile ISM hizmet endeksi verilerinde olacak. Orta Doğu'da devam eden savaşta ateşkes ile ilgili verilecek açıklamalar risk alma iştahında volatilitiyi devam ettirebilir. Perşembe gününden itibaren düşüşe geçen VIX volatilité endeksi 23,9 seviyesine kadar gerilerken halen kritik 20 seviyesi üzerinde azalarak da olsa volatilitenin devamına işaret ediyor. Kısa vadede yurtdışı borsalarda sınırlı da olsa tepki yükseliş denemeleri devam edebilir. ABD-İran arasındaki olası bir ateşkes risk iştahını yeniden güçlendirecektir.

Kıymetli Madenler

Altın ons fiyatı haftayı %4,08'lik artışla 4.676 dolar seviyesinde tamamlarken, gümüş de benzer şekilde %4,65 oranında değer kazanmıştır. ABD'de faiz indirim beklentilerinin zayıflaması ve Orta Doğu'da ateşkes ilişkin gelen çelişkili açıklamalar, kısa vadede emtia piyasalarında oynaklığın yüksek seyretmesine yol açabilir. Değerli metallerde kısa vadede tepki alımları gözlenirse de, mevcut makro görünüm çerçevesinde bu yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve zayıf, dalgalı seyir bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Dolar endeksinde (DXY) olası güçlenme eğilimi de önümüzdeki dönemde aşağı yönlü baskıyı destekleyebilir. Teknik açıdan bakıldığında, ons altının 4.850 dolar seviyesinin altında kalmaya devam etmesi halinde yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kalması ve satış fırsatı sunması beklenirken, kısa vadede 4.500 dolar seviyesi ilk hedef olmak üzere aşağı yönlü baskının sürmesi öngörülmektedir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %1,88 oranında yükselişle 12.936 puan seviyesinde tamamlarken, bankacılık endeksi %2,44'lük artışla pozitif ayrılmış, sınai endeksi ise %2,59 yükseliş kaydetmiştir. Kısa vadede jeopolitik risklerin etkisiyle BIST tarafında volatilitenin yüksek seyretmesi beklenmektedir. Ancak jeopolitik cephede olası iyileşmeler ve petrol fiyatlarında görülebilecek geri çekilmeler, endekste yukarı yönlü hareketin yeniden ivme kazanmasını sağlayabilir. Buna karşın petrol fiyatlarındaki yükselişin sürmesi, enflasyon üzerindeki baskıyı artırması ve Türkiye'nin net enerji ithalatçısı konumu nedeniyle TL varlıklar üzerinde negatif fiyatlamayı beraberinde getirebilir. Bu çerçevede, kısa vadeli sert geri çekilmelerin hisse senedi ağırlıklı fonlar açısından alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiği görüşündeyiz. Teknik görünümde BIST-100 endeksinin 12.500 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlaması durumunda geri çekilmelerin alım yönünde değerlendirilmesi, 13.100 seviyesinin aşılması halinde ise yükselişin 13.700 seviyelerine doğru yeniden ivme kazanması beklenmektedir. Öte yandan, 12.700 ve altına olası gerilemeler kısa vadeli yeni alım fırsatları olarak izlenebilir. Hafta boyunca piyasa fiyatlamalarında jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki seyir belirleyici olmaya devam edecektir.

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 yurtdışı 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.