



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL

Para Piyasası Fonu

100.766

(+%0.77)

FPH

Hisse Senedi Fonu

100.835

(+%0.84)

FIB

Altın Fonu

101.061

(+%1.06)

FID

İkinci Değişken Fon

100.876

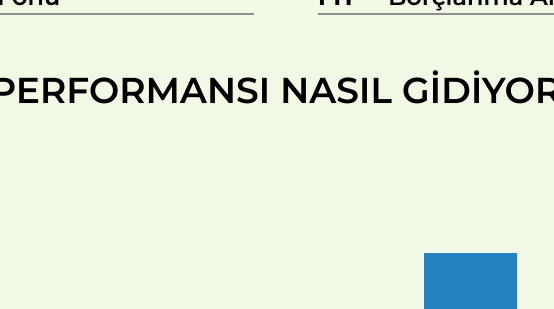
(+%0.88)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



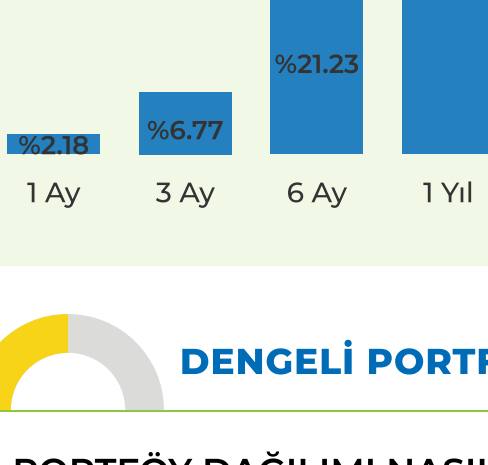
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY



PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY



PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



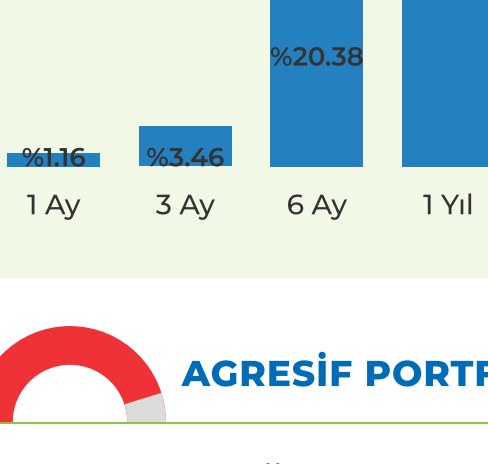
FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY



PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



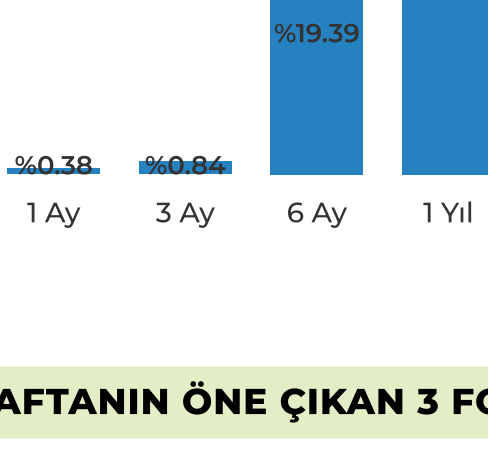
FPH Hisse Senedi Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FIB

2- FIB: Altın Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FJB

2- FJB: Block Zinciri Teknolojileri Serbest Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı Aralık ayı Fed faiz indirimi beklentilerinin %85 üzerine çıkmasıyla geri döndü. Rusya-Ukrayna savaşını sonlandırmaya yönelik yapılan görüşmelerde risk iştahını güçlendirdi. VIX volatilité endeksi 16 seviyelerine gerilerken, oynaklığın azaldığına işaret ediyor. ABD borsaları haftayı %3,18-%4,91 arasında değişen yükselişlerle tamamlarken, Avrupa majör borsaları da haftayı %1,75-%3,23 arasında değişen güçlü yükselişlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,70 düşüşle tamamlarken, buna paralel EM para birimleri haftayı ortalama olarak Dolar karşısında %1 civarında değer kazancıyla tamamladı. Kısa vadede majör borsalar Fed faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle yeniden zirve seviyelerine yönelerek yükselişine devam edebilir. Ancak zirve seviyelere yükselişin kısa vadede yurtdışı borsalarda kar satışı fırsatı olarak takip edilebileceğini düşünüyoruz. Piyasalar önümüzdeki hafta Rusya-Ukrayna arasındaki savaşın sonlandırılmasına ilişkin gelişmeleri takip edecek. Negatif gelişmeler majör borsalarda yeniden kar satışlarının yaşanması beklenir. Yurtdışı borsalardaki kısa vadeli yükselişler yurtdışı fonlarımız FJB ve FSH'da kısa vade için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %3,72 yükselişle 4.219 dolar seviyesinden tamamladı. Fed faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi ve 2026'da Fed'in beklenenden daha fazla faiz indirimi yapabileceği beklentisiyle geçen hafta emtia fiyatlarında sert düşüşler yaşanırken, gülmüş pozitif gelişmeler öne çıktı. Gümüşteki güçlü performansa altın da kısa vadede eşlik edebilir. Ancak Rusya-Ukrayna savaşının sonlandırılmasına yönelik gelişmeler altın üzerinde tutundukça 4.400-4.500 aralığını hedefleyerek yeni zirve denemesi yapması beklenir. Altının 4.200 altına geri gelmesi durumunda 4.070 dolar ilk hedef olmak üzere kar satışlarının yaşanması beklenir. Orta-uzun vadede Fed'in faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için kısa vadede Altın, Gümüş ve Emtia fonlarındaki (FIB, FPG ve MFD) mevcut pozisyonlar korunabilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,22 düşüşle 10.898 puan seviyesinden tamamladı. Bİ ST'te dalgalı seyr devam ederken, kısa vadede yurtiçi enflasyon verileri BIST'in yönü için belirleyici olacak. Bu hafta açıklanacak Aralık ayı TÜFE enflasyonunun ortalama %1,25 gelmesi beklenirken, beklenti altındaki verinin BIST ve tahvil pozitif etki yapması beklenir. Ancak genel olarak yüksek faiz ortamı devam etlikçe ve özellikle şirket değerlemeleri için en önemli metriklerden olan 10 yıllık tahvil faizleriyle güçlü düşüşler gerçekleşmedikçe BIST'teki olası yükselişlerin düşük momentumla gerçekleşmesi beklenir. Beklenti üzeri enflasyon verilerinin ise BIST'te bankacılık hisseleri öncülüğünde satış baskısına neden olması beklenir. TCMB'nin kademeli de olsa faiz indirimlerine devam etmesi beklenirken, şirket bilançolarında genel olarak en kötünün geride kaldığını düşündüğümüz için BIST'teki düşüşlerin orta vade için alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 seviyesini yukarı kırabilirse 11.400'lere doğru yükselişin devamı beklenirken, endeks bu seviye üzerinde majör borsalarda satış yapmadıkça yükselişlerin sınırlı kalması beklenir. Endeks 11.000 seviyesi altında kaldıkça 10.650 seviyelerine gerileme yaşanması beklenir. Kısa vadede 10.650 ve altına gerilemeler yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.

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 majör borsalarda yeniden kar satışlarının yaşanması beklenir. Yurtdışı borsalardaki kısa vadeli yükselişler yurtdışı fonlarımız FJB ve FSH'da kısa vade için kar satışı 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.