

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon 100.738 (+%0.74)	FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon 96.150 (-%3.85)
FIB Altın Fonu 105.881 (+%5.88)	FID İkinci Değişken Fon 97.284 (-%2.72)

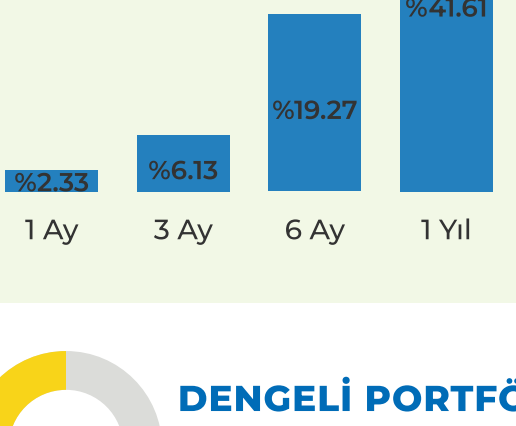
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

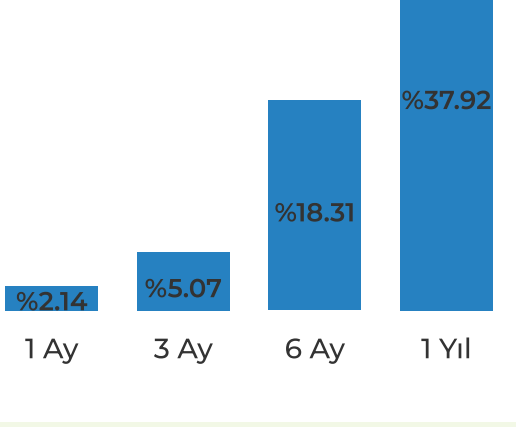


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

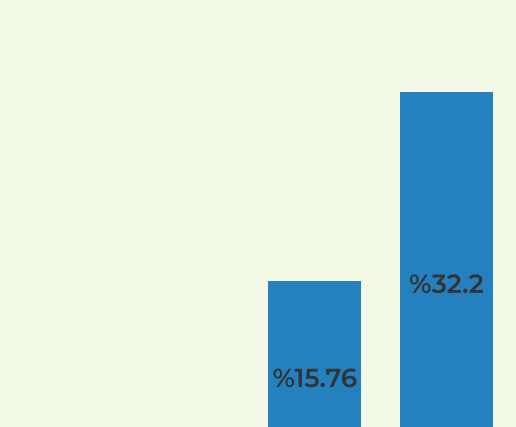


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

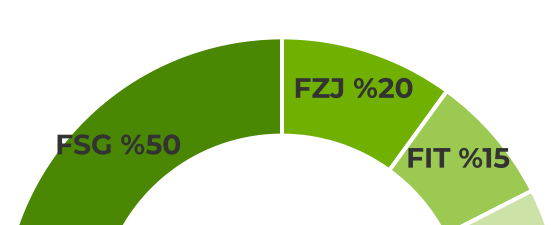


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

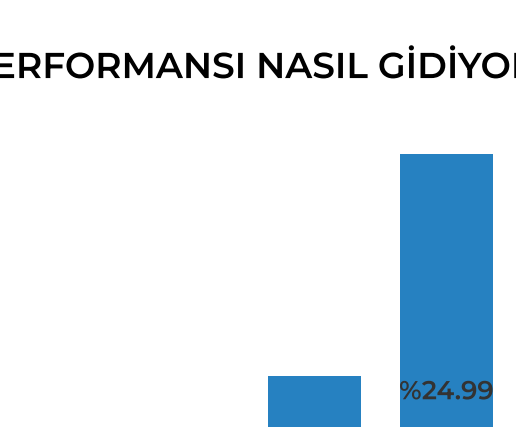


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF 1- FSF: Para Piyasası Serbest(TL) Fonu Düşük Risk, Yüksek Likidite
FIT 2- FIT: Borçlanma Araçları TL Fonu Risk algısı yüksek yatırımcılar için
FSG 2- FSG: Birinci Hisse Senedi Serbest TL Fon Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı ABD borçlanma limiti sorunun çözülmesi sonrası güçlü seyrini devam ettiriyor. Ancak ABD'de özellikle teknoloji şirketlerinin değerlemelerinin yüksek olduğuna dair tartışmalar kısa vadede risk alma iştahını sınırlandırarak ABD borsalarında kar satışlarına neden olabilir. VIX volatilité endeksi geçen hafta kritik 20 seviyesi üzerine test ederken, VIX endeksinin 23 seviyesi üzerine yönelmesi kısa vadede ABD borsalarında kar satışlarının derinleşeceğine işaret edecektir. DXY dolar endeksi haftayı %0,31 değer kaybı ile tamamlarken, EM para birimleri haftayı genel olarak dolar karşısında değer kazancıyla tamamladı. Aralık ayı Fed faiz indirim beklentileri %50 altında olasılıkla fiyatlanırken, ABD açıklanmayan verilerin gelmesiyle Fed faiz indirimi beklentileri daha da zayıflayarak kısa vadede global risk alma iştahını zayıflatabilir. Kısa vadede başta ABD borsaları ve değerli metaller olmak üzere piyasalarda kar dalgası ve zayıf seyrin devam edebilir. Önümüzdeki hafta ABD hükümetinin açılmasıyla son 1 ayda açıklanmayan verilerin nasıl geleceği takip edilecek. Yurtdışı fonlarımız FJB ve FSH'da kısa vadeli pozisyonlar azaltılabilir. Ancak global risk alma iştahı getirisinin kısa vadede risksiz TL enstrümanların altında kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın Ons Cuma günü güçlü satışlarla karşılaşsa da haftayı %2,01 yükselişle 4.087 dolar seviyesinden tamamladı. Altında 2026 yılındaki güçlü yükseliş sonrası kısa vadede risk dalgası seyrin devam ediyor. Ancak global risk alma iştahı devam etse de teknik görünümdeki zayıflık devam ediyor. Bu nedenle kısa vadede 4.200 ve üzerine yükselişlerin satış fırsatı olacağını ve 3.950 ve altına doğru kar satışının riskin devam ettiğini düşünüyoruz. Orta-uzun vadede ise Fed faiz indirimi beklentileri devam ettikçe ve jeopolitik risklerde zayıflama yaşanmadıkça altında kar satışları yaşansa da düşüşlerin alım fırsatı olarak kullanılarak yükseliş trendinin korunması beklenmektedir. Altında kısa vadede 4.200 ve üzerine yükselişler kar satış fırsatı, 3.950 dolar ve altına gerilemeler ise yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %3,28 düşüşle 10.565 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %3,85 düşüşle tamamlarken, sınai endeks haftayı %3,89 düşüşle tamamladı. BIST'te bazı şirket bilançoları beklenti üzerinde gelse de sıkı para politikasının etkileri ve yüksek faiz nedeniyle genel olarak zayıf karlılık teması devam ediyor. Ancak TCMB'nin düşük momentumla da olsa faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için endekste kısa vadede satış baskısı devam etse de en kötünün geride kaldığı beklentisiyle düşüşlerin orta vade için alım fırsatı olarak kullanılması bekliyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 seviyesi altında kaldıkça yükselişlerin zayıf kalarak satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 10.200 altına gerilemelerin ise orta vade için kademeli olarak yeni alım fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler TCMB faiz indiriminin beklenenden yavaş hızda vadede etmesi nedeniyle düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçenek olarak 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 vadede gerilemelerde FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlarda risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıklarının artırılabilceğini düşünüyoruz. TL değer kaybetmeye devam etse de en eğilimin enflasyon oranı altında bir hızda gerçekleşmesi nedeniyle reel olarak TL'deki değerlendirme eğilimi devam ediyor. Bu nedenle döviz bazlı enstrümanların getirisinin kısa vadede risksiz TL enstrümanların altında kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

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.