

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon 100.737 (+%0.74)	FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon 102.779 (+%2.78)
FIB Altın Fonu 97.809 (-%2.19)	FID İkinci Değişken Fon 102.272 (+%2.27)

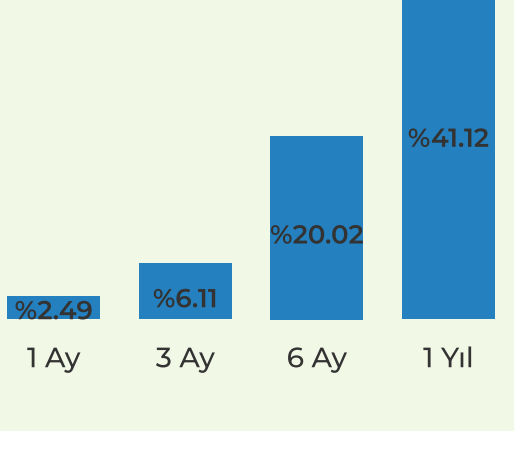
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

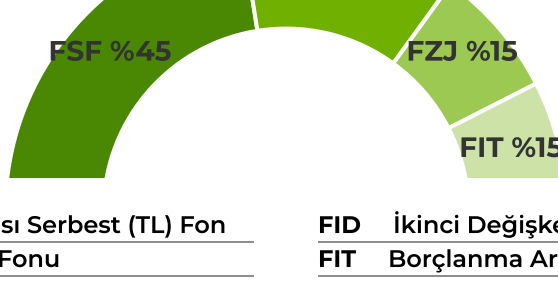


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

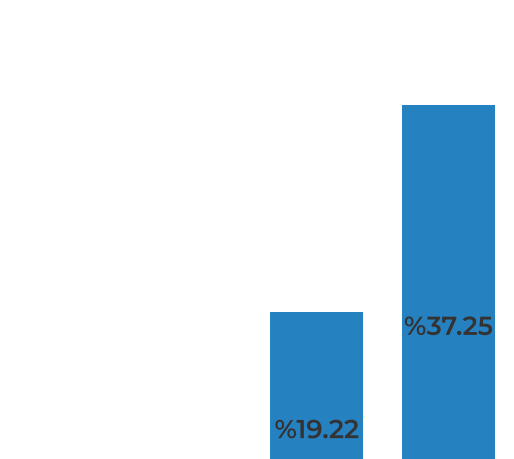


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

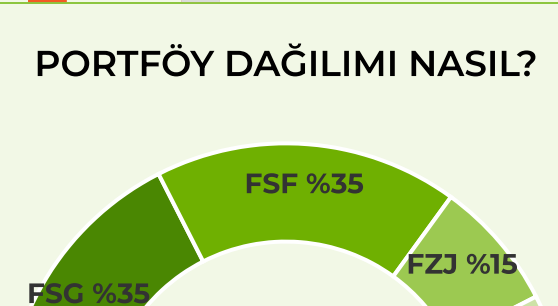


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

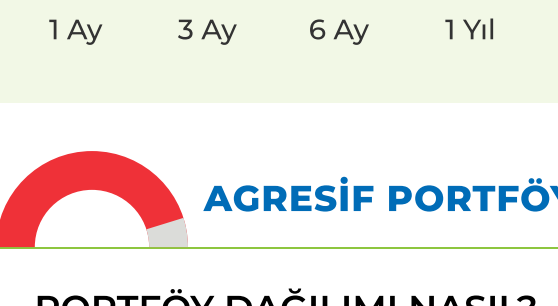


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

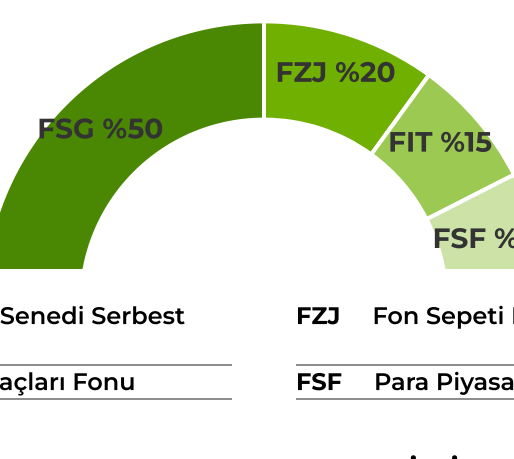


AGRESİF PORTFÖY

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 Fon Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı teknoloji şirketlerinin değerlemelerine yönelik endişelerle geçen hafta zayıfladı. VIX volatilite endeksi haftayı 23 seviyelerinden kapatırken, endeks 20 üzerinde kaldıkça ABD borsalarında yüksek volatilitenin ve satış baskısının devam edeceğine işaret edecektir. ABD borsaları haftayı Cuma günü tepki yükselişlerine rağmen haftayı %1,95-%2,74 arasında değişen düşüşlerle tamamlarken, Avrupa majör endeksleri de haftayı %1,64-3,28 arasında değişen düşüşlerle tamamladı. Bazı Fed üyelerinden faiz indirimine ilişkin gelen mesajlar sonrası Aralık ayı Fed faiz indirim beklentileri %70 seviyelerine kadar yükseldi. Ancak faiz indirimine yönelik açıklamalar bir süre sonra piyasalarda Fed resesyon riski mi görüyor endişeleriyle paniğe neden olabilir. Bu nedenle kısa vadede başta ABD borsaları olmak üzere yurtdışı piyasalarda volatilitenin devam edeceğine ve tepki yükselişleri oluşsa da satış fırsatı olarak kullanılarak yurtdışı borsalarda satış baskısının devam edebileceğini düşünüyoruz. Yurtdışı borsalardaki kısa vadeli yükselişler yurtdışı fonlarımız FZB ve FSH'da kısa vade için pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %0,52 düşüşle 4.068 dolar seviyesinden tamamladı. Altında 2026 yılındaki güçlü yükseliş sonrası kısa vadede yön arayışı devam ediyor. Altında yükseliş denemeleri devam etse de teknik görünümdeki zayıflık yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılarak kar satış baskısının devam edebileceğine işaret ediyor. Bu nedenle kısa vadede 4.200 dolar ve üzerine yükselişlerin satış fırsatı olacağını, 3.900 dolar ve altına doğru gerilemelerin ise kısa vadeli alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Orta-uzun vadede ise Fed faiz indirimi beklentileri devam ettikçe ve jeopolitik risklerde zayıflama yaşanmadıkça altında oluşacak düşüşlerin alım fırsatı olacağını ve uzun vadeli yükseliş trendinin korunmasını bekliyoruz.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %3,38 yükselişle 10.922 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %4,52 yükselişle tamamlarken. BIST'te dalgalı yönsüz seyre devam ederken, geçen hafta Fitch'in bankta kredi taleğini yükseltmesi ve Kasım ayı enflasyon verisine yönelik pozitif beklentilerle endeks yurtdışı piyasalardaki zayıf seyre rağmen pozitif ayrılarak haftayı yükselişle tamamladı. Hafta içinde siyasi gelişmelerle endekste satış baskısı yaşanabilir. Ancak endekste satış baskısı devam etse de Kasım ayı enflasyon beklentisine yönelik pozitif beklentilerle satışların alım fırsatı olarak değerlendirilerek pozitif seyrin düşük momentumla da olsa devam edebileceğini düşünüyoruz. TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklenirken, şirket bilançolarında genel olarak en kötünün geride kaldığına yönelik beklentilerle düşüşlerin orta vade için alım fırsatı olarak kullanılması gerektiğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 seviyesini yukarı kırabilirse 11.400-11.500 aralığında hedefleyerek yükselişini güçlendirmesi beklenirken, TL değer kaybetmeye devam etse de bu eğilimin enflasyon getirisinin kısa vadede risksiz TL enstrümanların altında kalmaya devam edeceğine düşünüyoruz.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları içinde PPF'ler TCMB faiz indiriminin beklenenden yavaş hızla devam etmesi nedeniyle düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçenektir. Orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklenildiği için risk algısı yüksek yatırımcılar için tahvil faizlerindeki kısa vadeli yükseliş ve BIST'teki geri çekilmelerin orta vade için alım fırsatı olarak takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu nedenle kısa vadede FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlarda risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıklarının artırılabilir. TL değer kaybetmeye devam etse de bu eğilimin enflasyon oranı altında bir hızla gerçekleşmesi nedeniyle reel olarak TL'deki değerlenme eğilimi devam ediyor. Bu nedenle döviz bazlı enstrümanların getirisinin kısa vadede risksiz TL enstrümanların altında kalmaya devam edeceğine 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.