

## GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



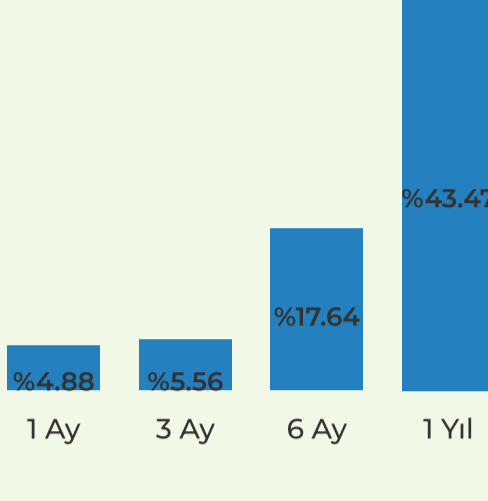
## PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

## TEMKİNLİ PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

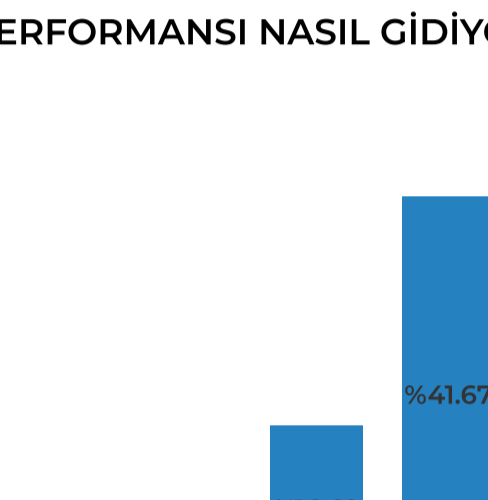


## DENGELİ PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



## ATAK PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

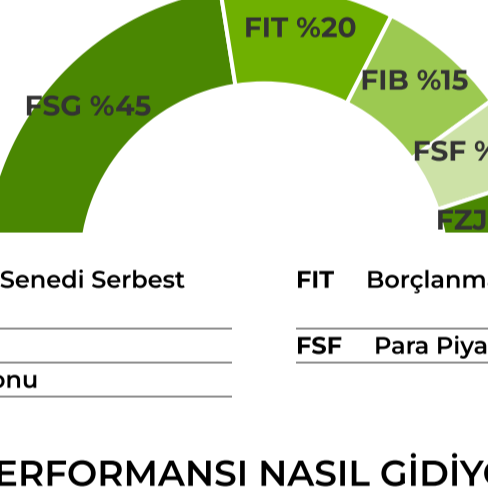


## AGRESİF PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



## HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

- 1- FSF: Para Piyasası Serbest TL Fon**  
Düşük Risk, Yüksek Likidite
- 2- FZJ: Birinci Fon Sepeti**  
Risk algısı orta/yüksek yatırımcılar için
- 3-FJB: Block Zinciri Teknolojileri Serbest Fon**  
Risk algısı yüksek yatırımcılar için

## HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

## Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı, ateşkes sürecine ilişkin belirsizlik nedeniyle zayıfladı. ABD borsaları haftayı %0,44 ile %1,50 arasında değişen düşüşlerle kapattı. Avrupa borsaları ise haftayı %2,32 ile %4,12 arasında gerilemelerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,44 yükselişle kaydetti. Gelişmekte olan ülke para birimleri haftayı ortalama olarak dolara karşı %1'e yaklaşan değer kaybıyla geçirirken, TL sepet kur %0,12 artış gösterdi. ABD'ın arasındaki müzakere sürecine dair belirsizlikler ve Hürmüz Boğazı'nın durumuna yönelik artan tansiyon, global risk iştahını zayıflattı. Önümüzdeki hafta piyasaların ana gündemini jeopolitik gelişmeler ile ABD-İran arasındaki görüşmeler oluşturacak. Ekonomik tarafta ise Fed, Euro Bölgesi ve Japonya merkez bankalarının faiz kararları izlenecek. Merkez bankalarının faizleri sabit tutması beklenirken, verecekleri mesajlar önem taşıyor. ABD-İran görüşmelerine ilişkin haber akışı, kısa vadede bilanço piyasalarda volatilitiyi yeniden artırabilir. Yurtdışı borsaların jeopolitik riskler öncesi seviyelere gelmiş olması nedeniyle, kısa vadede sınırlı da olsa yeniden kâr satışlarıyla karşılaşmaları bekleniyor. Buna paralel olarak, yurtdışı fonlarda kısa vadeli kârlı pozisyonlar yükselişlerde azaltılabilir.

## Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %2,57 düşüşle 4.707 dolar ile tamamlarken, gümüş negatif ayrılarak haftayı %6,53 düşüşle tamamladı. Orta Doğu'daki belirsizliğin artması, merkez bankaların sıkı duracağı beklentileri satış baskısı ve likidite amaçlı satışlar düşüşlerde etkili oluyor. Altın bir süreli güvenli liman etkisinde daha çok yurtdışı borsalar gibi riskli varlık gibi aynı yönde hareket ediyor. Ateşkesine ilişkin belirsizlikle birlikte petrolde yeniden yükselişe geçti. Kısa vadede emtia fiyatlarında volatilitenin azalması da olsa bir süre daha devam etmesi beklenir. Teknik olarak ons altın 4.950, haftalık olarak 4.800 dolar altında kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 4.550 ilk hedef olmak üzere satış baskısının 4.400 dolara kadar devam edebilir.

## Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %1,23 düşüşle 14.409 puan ile tamamladı. Bankacılık endeksi negatif ayrılarak haftayı %5,23 düşüşle tamamlarken, sınai endeksi pozitif ayrılarak haftayı %0,71 yükselişle tamamladı. Küresel tarafta hafta genelindeki gelişmelerle beraber geri çekilmeler ön plana çıktı. Ateşkesin tekrar sağlanması, petrol fiyatlarında kârlı düşüşün öne enflyasyon üzerindeki baskının azalması sonrası endeksin orta vadede yükseliş trendini devam ettirmesi beklenir. Ancak kısa vadede bilanço açılımlarıyla birlikte hisse bazlı hareketlerin ön plana çıkması ve jeopolitik riskleri devam ettirmesi durumu kısa vadede kar satışlarıyla dalgalı bir seyir izlemesi beklenir. Kısa vadede olası sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın geri kalanında BIST'in TL varlıklarında getiri olarak öne çıkmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Kısa vadede ise kârlı pozisyonlar azaltılacak, maliyet düşürücü Sat-Al trade denebilir. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.700 üzerinde tutundukça geri çekilmelerin orta fırsatı olarak değerlendirilmesi ve endeksin 14.600 ilk direnç olmak üzere orta vadede 15.300 seviyelerini hedeflemesi beklenir. Kısa vadede 14.600'lere doğru düşük hacimli yükselişler kısa vadeli kar satışı fırsatı, 13.700'lere olası geri çekilme ise yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir. Bu hafta piyasaların ana gündemini jeopolitik gelişmeler ve açılacak bilançoların olacak. Genel olarak zayıf bilançoların gelmesi endekste kar satışı baskısını tetikleyebilir.

## 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 geri çekilmelerle ilgili duracağı beklentileri fonların (FPH-FSG-FID) portföylerdeki ağırlıklarının kademeli olarak artırabilir. Ayrıca kısa vadede faizsel yükselişler de orta vade için (6 ay üzeri) fonları fonlarında pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB net rezervleri altındaki gerilemeye rağmen yeniden toparlanmaya başlarken, kurlardaki yükseliş eğiliminin belli bir patikada içinde sınırlı kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtiçi döviz bazlı enstrümanların TL bazlı olarak 2026 yılı genelinde TL risksiz getirili enstrümanların altında borsaların getiri göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı borsaların da değerli gösterebileceğini ve yükselişlerin kısa vade pozisyon azaltmak için kullanılabilirliğini 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.