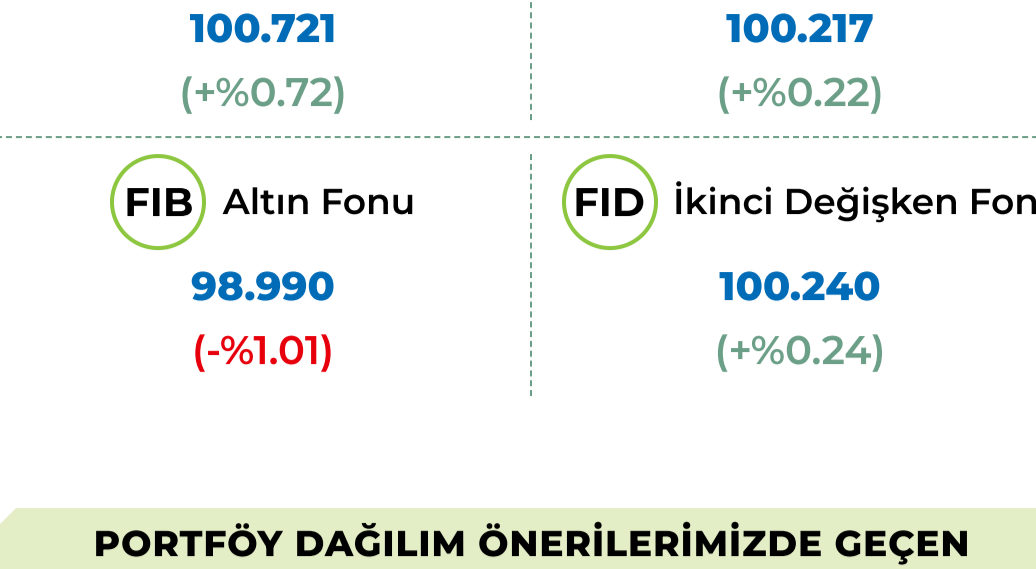


GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



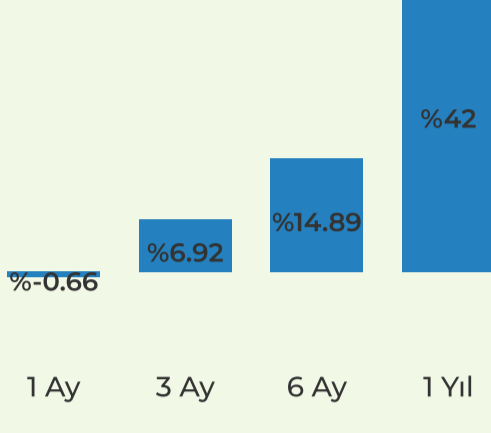
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

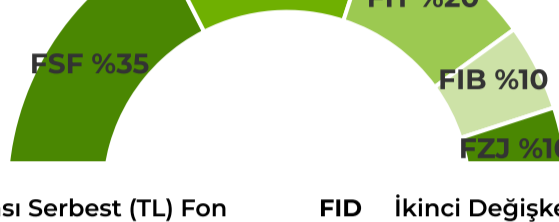


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

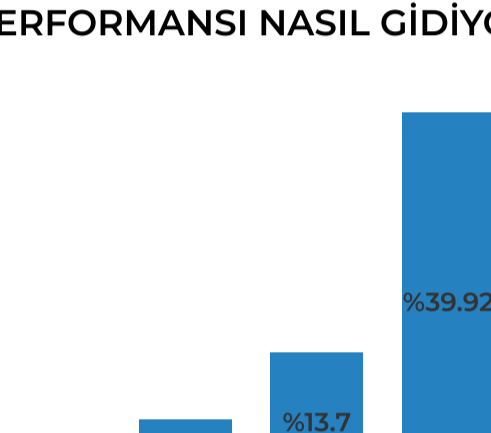


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

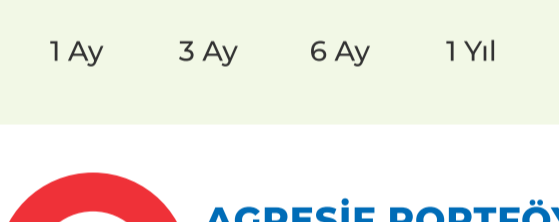


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

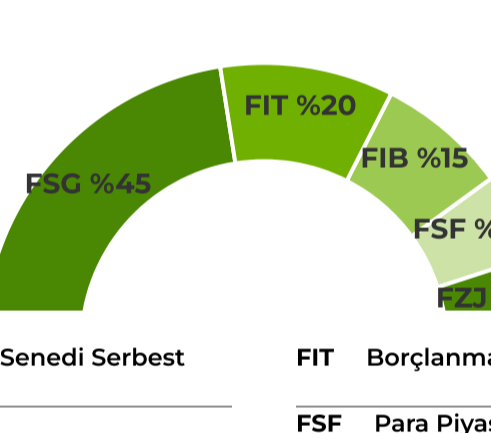


AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

- 1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu**  
Düşük Risk, Yüksek Likidite
- 2- FSG: Birinci Hisse Senedi Serbest Fon ( HSYF)**  
Yüksek risk grubundaki yatırımcılar için
- 3- FBI: Birinci Serbest (Döviz) Fonu**  
Risk algısı orta/yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı jeopolitik riskler ve artan enerji fiyatlarının etkisiyle zayıflamaya devam ederken, piyasalarda riskten kaçış eğilimi yaşanıyor. ABD borsaları haftayı %1,90-%2,07 arasında riskten kaçış düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,77 düşüş ile tamamladı. EM para birimleri haftayı karışık seyrir ile tamamlarken, TL sepet kur haftayı %0,97 yükselişle tamamladı. Önümüzdeki hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki seyrir olacak. Fed faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması ve artan jeopolitik gerilimle birlikte yükselen enerji fiyatlarının resesyona neden olacağı endişeleriyle global piyasalarda kaçış eğiliminin devam edeceğini düşünüyoruz. Yükselen enerji fiyatlarıyla enflasyon riskinin ve resesyona endişelerinin yükselmesi global piyasalarda satış baskısını devam ettirebilir. ABD borsalarındaki tepki yükselişlerinin yurtdışı fonlarda pozisyon azaltmak ya da kapatmak için değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %10,47 düşüşle 4.495 dolar ile tamamlarken, gümüş negatif ayrılarak haftayı %15,70 düşüşle tamamladı. Fed faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması ve artan jeopolitik gerilimle birlikte yükselen enerji fiyatlarının resesyona neden olacağı endişeleriyle global piyasalarda kaçış eğiliminin devam edeceğini düşünüyoruz. Yükselen enerji fiyatlarıyla enflasyon riskinin ve resesyona endişelerinin yükselmesi global piyasalarda satış baskısını devam ettirebilir. ABD borsalarındaki tepki yükselişlerinin yurtdışı fonlarda pozisyon azaltmak ya da kapatmak için değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,35 düşüşle 13.048 puan ile tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %15,17 yükselişle tamamlarken, sınav endeksi negatif ayrılarak haftayı %1,16 düşüşle tamamladı. Jeopolitik riskler nedeniyle BIST'te volatilitenin devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede jeopolitik risklere ilişkin pozitif gelişmelerin ve petrol fiyatlarındaki yükselişin sonlanarak yeniden düşüş eğilimine girmesi durumunda BIST'in yeniden güç kazanarak yükseliş eğilimine girmesi beklenir. Kısa vadede sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.300 altında kaldıkça yükselişlerin tepki olarak kalması ve 12.900 altında satış baskısının yeniden güç kazanması beklenir. Endeksin 13.300 üzerindeki kapanışlarda yükselişini yeniden güçlendirmesi beklenmektedir. Kısa vadede 12.700 altına gerilemeler kademeli yeni alım fırsatı, 13.300 seviyelerine düşüş hacimli yükselişlerin ise kısa vadeli trade amaçlı satış fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Bu hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki gelişmeler olacak.

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 tahvil fonlarında pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB rezervlerinin altındaki sert gerilemeye ve kısa vadeli yabancı fon çıkışına rağmen güçlü görüme 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.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.