

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.713

(+%0.71)

FPH Hisse Senedi Fonu

102.052

(+%2.05)

FIB Altın Fonu

103.313

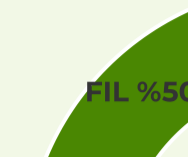
(+%3.31)

FID İkinci Değişken Fon

101.814

(+%1.81)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

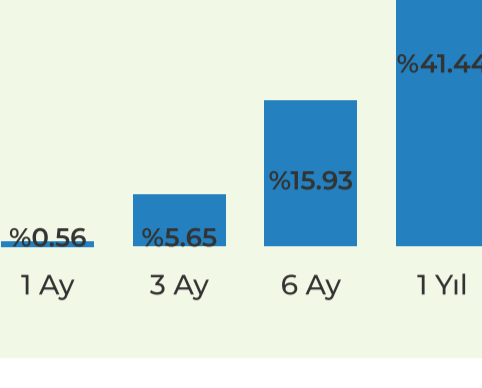
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FIB Altın Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

1 Yıl



DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

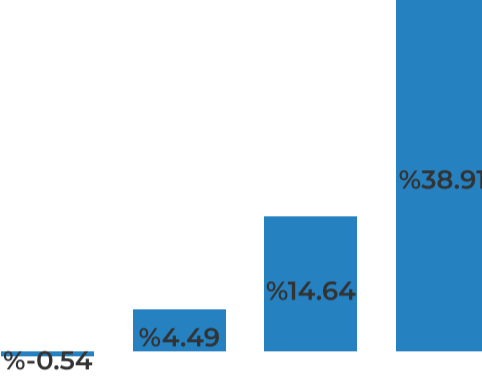
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

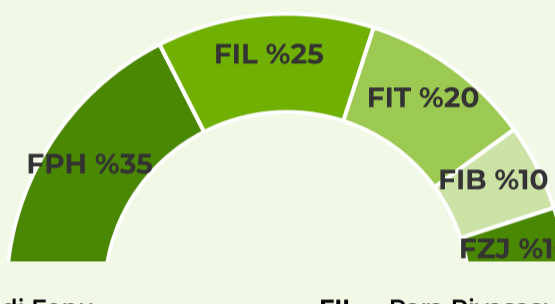
6 Ay

1 Yıl



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu

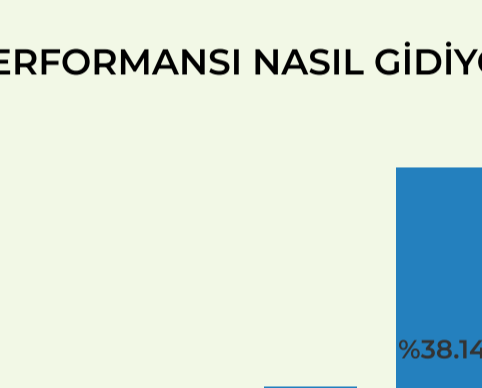
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

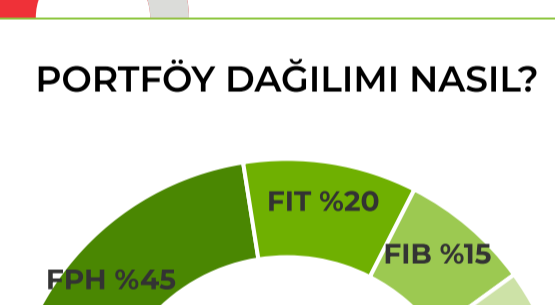
6 Ay

1 Yıl



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu

FIB Altın Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

1 Yıl

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



↑↓%

2- FIT: Borçlanma Araçları TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



%

3- FPH: Hisse Senedi TL Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



%

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı, ateşkesine dair beklentiler kısmen geri dönme çabasında ve ABD borsaları haftayı %2,96-%3,36 arasında yükselişle tamamladı. Avrupa borsaları da benzer şekilde haftayı %3,54-4,70 arasında yükselişlerle, DXY dolar endeksi ise haftayı %0,12 düşüşle ile tamamladı. EM para birimlerinde ortalama haftalık %0,92 civarında dolar karşısında değer kaybına ile izlenirken, TL sepet kur haftayı %0,44 yükseliş ile negatif jeopolitik gelişmeler ve ABD tarafında açılacak olan TÜFE ile ISM hizmet endeksi verilerinde olacak. Orta Doğu'da devam eden savaşta ateşkes ile ilgili verilecek açıklamalar risk altına düşüşünde orta vadede ateşkesle ilgili Perşembe gününden itibaren düşüşü geçen VIX volatilitesi endeksi 23,9 seviyesine kadar gerilerken halen kritik 20 seviyesi üzerinde azalarak da olsa volatilitenin devamına işaret ediyor. Kısa vadede yurtdışı borsalarda sınırlı da olsa tepki yükselişi denemeleri devam edebilir. ABD-İran arasındaki olası bir ateşkes risk iştahını yeniden güçlendirecektir.

Kıymetli Madenler

Altın ons fiyatı haftayı %4,08'lik artışla 4.676 dolar seviyesinde tamamlarken, gümüş de benzer şekilde %4,65 oranında değer kazanmıştır. ABD'de faiz indirim beklentilerinin yayılması ve Orta Doğu'da ateşkesle ilişkin gelişmeler, DXY dolar endeksi ise haftayı %0,12 düşüşle ile tamamladı. EM para birimlerinde ortalama haftalık %0,92 civarında dolar karşısında değer kaybına ile izlenirken, TL sepet kur haftayı %0,44 yükseliş ile negatif jeopolitik gelişmeler ve ABD tarafında açılacak olan TÜFE ile ISM hizmet endeksi verilerinde olacak. Orta Doğu'da devam eden savaşta ateşkesle ilgili Perşembe gününden itibaren düşüşü geçen VIX volatilitesi endeksi 23,9 seviyesine kadar gerilerken halen kritik 20 seviyesi üzerinde azalarak da olsa volatilitenin devamına işaret ediyor. Kısa vadede yurtdışı borsalarda sınırlı da olsa tepki yükselişi denemeleri devam edebilir. ABD-İran arasındaki olası bir ateşkes risk iştahını yeniden güçlendirecektir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %1,88 oranında yükselişle 12.936 puan seviyesinde tamamlarken, bankacılık endeksi %2,44'lük artışla pozitif ayrışmış, sınai endeksi ise %2,59 yükseliş kaydetmiştir. Kısa vadede jeopolitik risklerin etkisiyle BIST tarafında volatilitenin yüksek seyretmesi beklenmektedir. Ancak jeopolitik cephe de önümüzdeki dönemde aşağı yönlü baskıyı gösterebilecek geri çekilmeler, endekste yukarı yönlü hareketin yeniden ivme kazanmasını sağlayabilir. Buna karşın petrol fiyatlarındaki yükselişin sürmesi, enflasyon üzerindeki baskıyı artırması ve Türkiye'nin net enerji ithalatçısı konumunu nedeniyle TL varlıklar üzerinde negatif fiyatlamayı beraberinde getirebilir. Bu çerçevede, kısa vadeli sert geri çekilmelerin hisse senedi ağırlıklı fonlar açısından alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiği görüşündeyiz. Teknik görünümde BIST-100 endeksinin 12.500 seviyesinde kalıcılık sağlaması durumunda geri çekilmelerin alım yönünde değerlendirilmesi, 13.100 seviyesinin aşılması halinde ise yükselişin 13.700 seviyelerine doğru yeniden ivme kazanması beklenmektedir. Öte yandan, 12.700 ve altına olası gerilemeler kısa vadeli yeni alım fırsatları olarak izlenebilir. Hafta boyunca piyasa fiyatlamalarında jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki seyir belirleyici olmaya devam edecektir.

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 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 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 bazı 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.