

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.611

(+%0.61)

FPH Hisse Senedi Fonu

102.148

(+%2.15)

FIB Altın Fonu

98.751

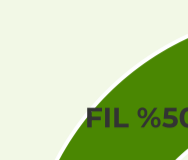
(-%1.25)

FID İkinci Değişken Fon

100.957

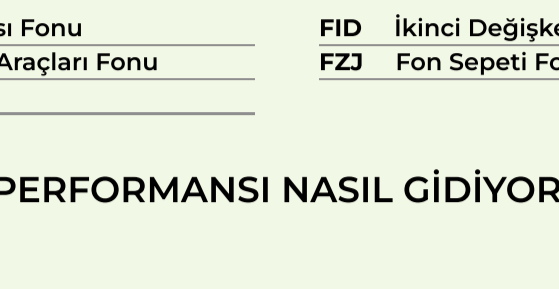
(+%0.96)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

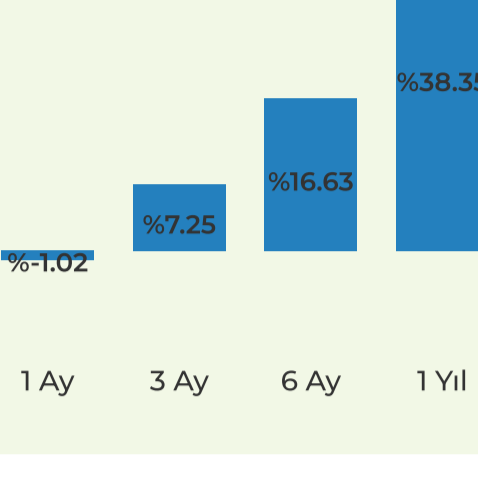
FIT Borçlanma Araçları Fonu

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

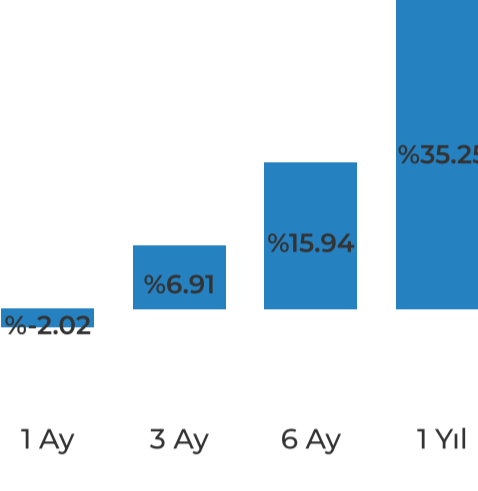
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

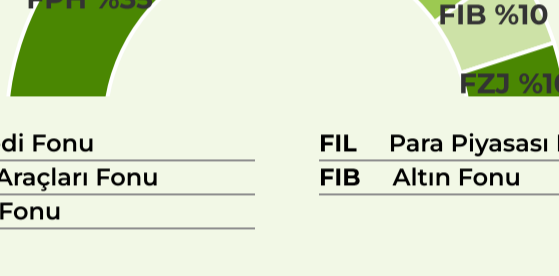


1 Ay 3 Ay 6 Ay 1 Yıl



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu

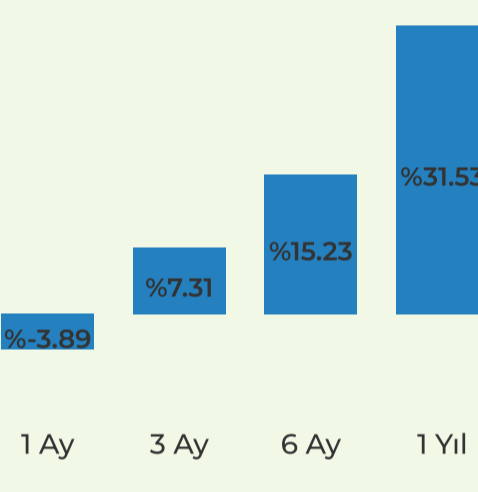
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

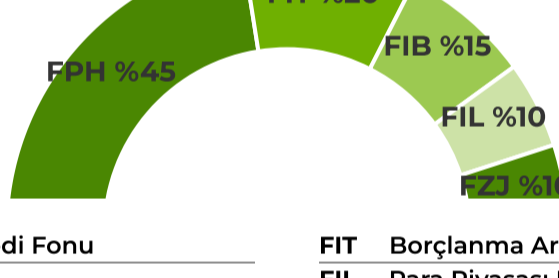


1 Ay 3 Ay 6 Ay 1 Yıl



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu

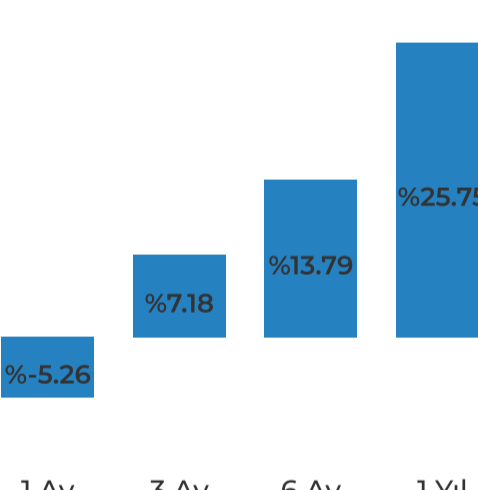
FIB Altın Fonu

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- FPH: Hisse Senedi (TL) Fonu (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 %1,26-%1,99 arasında değişen düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi güçlenmeye devam ederek haftayı %1,52 yükseliş ile tamamladı. EM para birimleri haftayı ortalama %1 üzeri değer kaybı ile tamamladı. TL sepet kur haftayı %0,64 düşükle tamamladı ve TL sınırlı pozitif ayrıştı. Önemli hafta FED, AMB, BoJ ve BoE faiz kararları takip edilecek. Merkez bankalarının faizleri sabit bırakması beklenirken, FED'in 2026 yılı için 1 adet faiz indirimi yapması %40 gibi düşük bir olasılıkla gerçekleşiyor. Fed faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması ve artan jeopolitik gerilimle birlikte yükselen enerji fiyatlarının resesyona neden olacağı endişeleriyle global riskten kaçış eğiliminin devam edeceğini düşünüyoruz. VIX endeksinin 27 seviyesi üzerinde olması ABD borsalarında volatilité ve satış baskısının kısa vadede devam etmeye işaret ediyor. Yükselen enerji fiyatlarıyla enflasyon riskinin ve resesyona endişelerinin yükselmesi global piyasalarda satış baskısını derinleştirebilir. ABD borsalarındaki tepki yükselişlerinin yurtdışı fonlarda pozisyon azaltılmaya ya da kapatılmaya değerlendirebileceğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %2,58 düşükle 5.020 dolar ile tamamlarken, gümüş negatif ayrışarak haftayı %4,58 düşükle tamamladı. Jeopolitik riskler nedeniyle petrol gibi emtia fiyatlarında sert yükseliş yaşanırken, artan jeopolitik risklere rağmen Fed faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması ve DXY dolar endeksindeki güçlenmeye altın gibi değerli metallerde satış baskısı yaşanıyor. Bakır gibi sanayi emtia fiyatlarında resesyona neden olacağı endişeleriyle altın fiyatlarındaki güçlenmenin devam etmesi beklenirken, Fed faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi ve resesyona endişeleriyle altın gibi değerli metallerde satış baskısının devam etmesi beklenmektedir. Teknik olarak altın kısa vadede güçlü trend desteğini aşacağı kırarken kısa vadede 5.100 dolar altında kaldıkça 4.700 dolar seviyelerine doğru düşüşünü devam ettirme potansiyeline sahip olacaktır. Kısa vadede 5.080 dolar seviyelerinde tepki yükselişi satış fırsatı, 4.700 dolar seviyelerine sert gerilemeler ise yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,35 yükselişle 13.092 puan ile tamamladı. Bankacılık endeksi negatif ayrışarak haftayı %1,67 düşükle tamamladı, sınai endeksi haftayı %2,65 yükselişle tamamladı. Jeopolitik riskler nedeniyle kısa vadede BIST'te volatilitenin devam etmesi beklenmektedir. TCMB'nin faizleri sabit tutması bankacılık ve mali sektörün hisseleri negatif ayrışırken, kısa vadede bu eğilim devam edebilir. Geçen hafta BIST ve tahvilde güçlü yabancı çıkışı gerçekleşirken, bu eğilimin devamı BIST'te negatif baskıyı devam ettirebilir. Ancak jeopolitik risklerin azalması durumunda endekte güçlü tepki yükselişleri için risk algısı oluşması 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 güçlenmesi beklenir. Endeksin 13.300 üzerindeki kapanışlarda yükselişini yeniden güçlendirmesi beklenmektedir. Kısa vadede 12.700 altına gerilemeler kademeli yeni alım fırsatı, 13.600 üzerine hacimsiz yükselişlere ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir. Bu hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler olacaktır.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları 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 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 fırsat olabilir. TCMB yılında da devam etmesi beklenmediği için kurlarda yükseliş eğiliminin enflasyon oranı altında bir hızda devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtdışı döviz bazlı enstrümanların kısa vadede TL bazında risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı satış ise Borsaların cazibesini kaybetmesi beklenirken, Altın, Gümüş, Emtia fiyatlarındaki düşüşler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

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.