

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



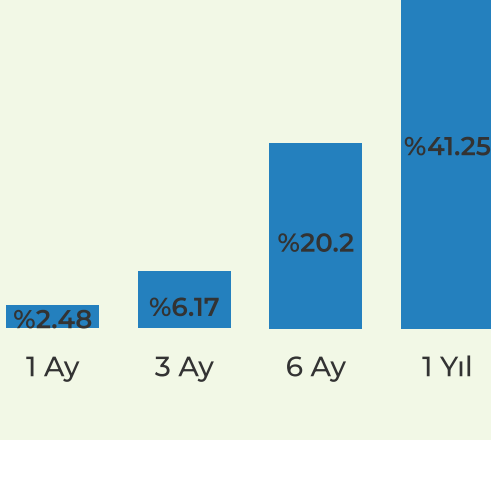
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

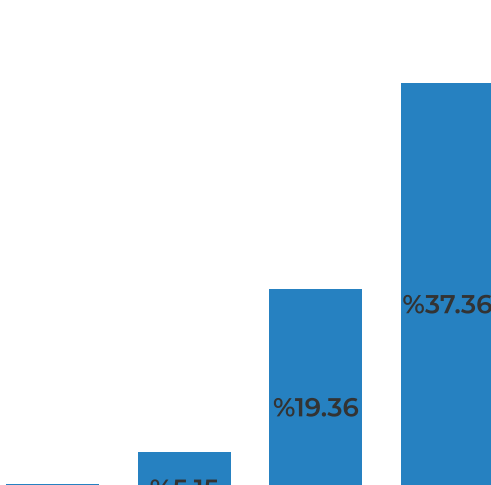


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

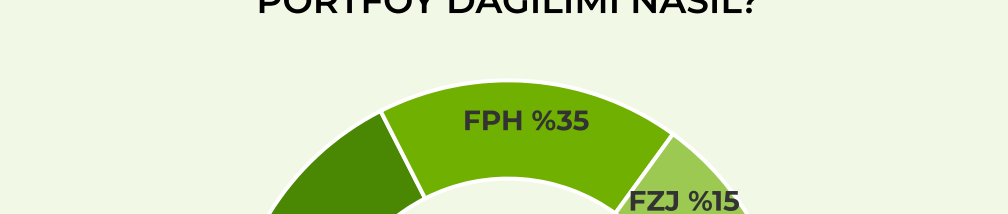


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

- 1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu**

Düşük Risk, Yüksek Likidite
- 2- FIT: Borçlanma Araçları TL Fonu**

Risk algısı yüksek yatırımcılar için
- 2- FPH: Hisse Senedi TL Fonu**

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 volatilité endeksi haftayı 23 seviyelerinden kapatırken, endeks 20 üzerinde kaldıkça ABD borsalarında yüksek volatilitenin ve satış baskısının devam eteceğine 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 eteceğine ve tepki yükselişleri oluşsa da satış fırsatı olarak kullanılarak yurtdışı borsalarda satış baskısının devam edebileceğini düşünüyoruz. Yurtdışı borsalardaki kısa vadeli yükselişler yurtdışı fonlarımız FJB 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 yavaşlama devam ediyor. Altında yükseliş denemeleri devam etse de teknik görünümdeki zayıflık yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılarak Fed faiz baskısının devam edebileceğine işaret ediyor. Bu nedenle kısa vadede 4.200 dolar ve üzerine yükselişine satış fırsatı olacağına, 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 olacağına ve uzun vadede yüksekliş 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 faizlerindeki seyriz devam ederken, geçen hafta Fitch'in banka kredi notlarını yükseltmesi ve Kasım ayı enflasyon verisine yönelik pozitif beklentilerle endeks yurtdışı piyasalardaki zayıf seyre rağmen pozitif ayrışarak 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 beklentileri, şirket bilançolarında genel olarak en kötünün geride kaldığına yönelik beklentilerle düşüşlerin orta vade için alım fırsatı olarak kullanılmasını gerektirdiğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.000 seviyesini yukarı kırabilirse 11.400-11.500 aralığını hedefleyerek yükselişini güçlendirmesi beklenirken, kısa vadede 10.600 ve altına gerilemelerin orta vade için alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler TCMB faiz indiriminin beklenenden yavaş hızda vadede etmesi nedeniyle düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçenek olarak devam ediyor. Orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar için faizlerindeki kısa vadeli yükselişleri ve BIST'teki geri çekilmelerin orta vade için alım fırsatı olarak takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu nedenle kısa vadeli gerilemelerde FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlarda risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıklarının artırılabilirliğini düşünüyoruz. TL değer kaybetmeye devam etse de bu eğilimin enflasyon oranı altında bir hızda gerçekleşmesi nedeniyle beklentilerde TL'deki değerlendirme eğilimi devam ediyor. Bu nedenle döviz bazlı enstrümanların getirisinin kısa vadede risksiz TL enstrümanların altında kalmaya devam edeceğini 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.