

## GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.669

(+%0.67)

FPH Hisse Senedi Fonu

97.957

(-%2.04)

FIB Altın Fonu

98.221

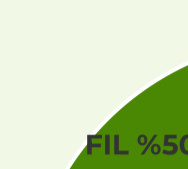
(-%1.78)

FID İkinci Değişken Fon

98.701

(-%1.30)

## PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



## TEMKİNLİ PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

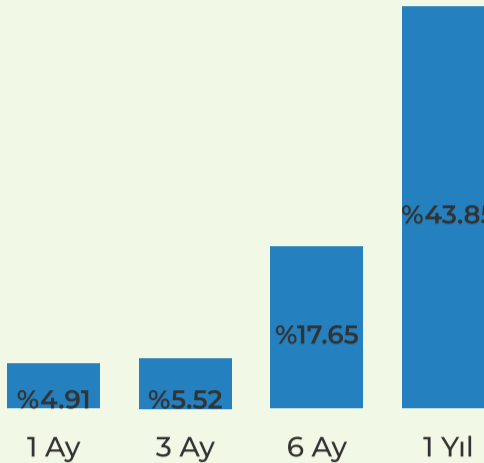
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FIB Altın Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FZJ Fon Sepeti Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

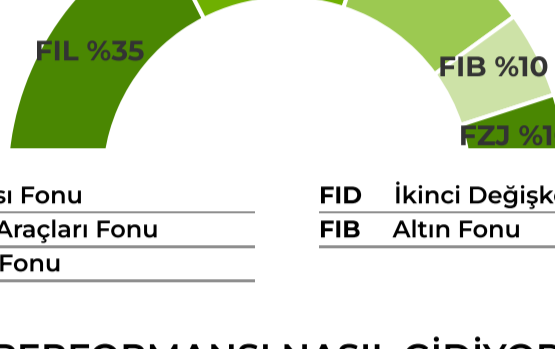
6 Ay

1 Yıl



## DENGELİ PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

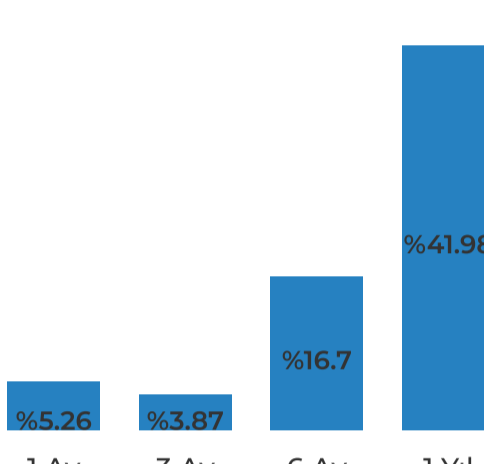
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FIB Altın Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

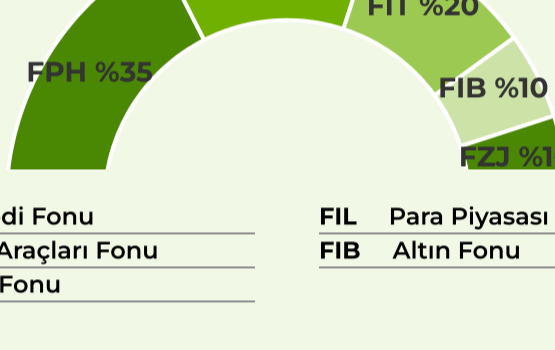
6 Ay

1 Yıl



## ATAK PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu

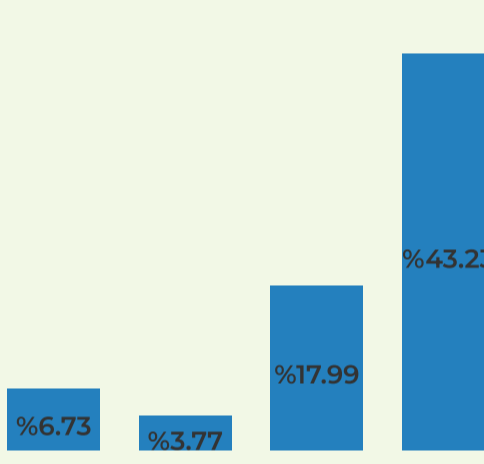
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

FIB Altın Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

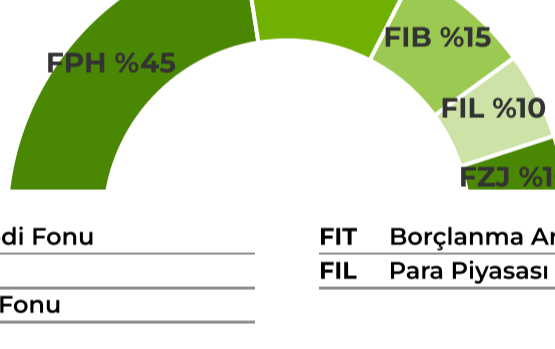
6 Ay

1 Yıl



## AGRESİF PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu

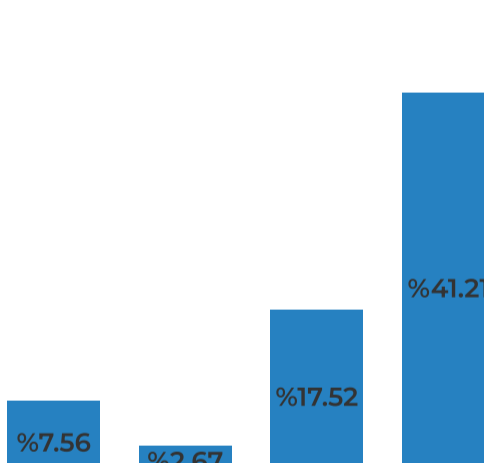
FIB Altın Fonu

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



## Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı, ateşkesi sürecine ilişkin belirsizlik nedeniyle düşüştü. 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 geçirdi, TL seyrinde ise %0,12 artış gösterdi. ABD ile İran 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 piyasalarda volatilitiyi 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 ayrışarak haftayı %6,53 düşüşle tamamladı. Orta Doğu'daki belirsizliğin artması, satışlar desteklenirken beklenenin altında satışı ve likidite amaçlı, satışlar düşüşleri etkiledi. Altın bir süredir güvenli liman efektinden daha çok yurtdışı borsalar gibi riskli varlık gibi aynı yönde hareket ediyor. Ateşkesi ilişkin belirsizlikle birlikte petrolde yeniden yükseliş geçti. Kısa vadede emtia fiyatlarında volatilitenin azalması da olsa bir süre daha emtia edemesi beklenir. Teknik olarak 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 ayrışarak haftayı %5,23 düşüşle tamamlarken, sınai endeksi pozitif ayrışarak haftayı %0,71 yükselişle tamamladı. Küresel tarafta hafta genelindeki gelişmelerle beraber geri çekilmeler ön plana çıktı. Ateşkesin tekrar sağlanması, petrol fiyatlarında kalıcı düşüş ile enflasyon üzerindeki baskının azalması sonrası endeksin orta vadede yükseliş trendini devam ettirmesi beklenir. Ancak kısa vadede bilanço açıklamalarıyla birlikte hisse bazlı hareketlerin ön plana çıkması ve jeopolitik risklerin devamı durumunda endekste kısa vadede kar satışlarıyla dalgalı bir seyir izlemesi beklenir. Kısa vadede olası sert düşüşlerin hisse bazlı fonlarda alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın geri kalanında BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Kısa vadede ise karlı pozisyonlar azaltılarak, maliyet düşürücü Sat-Al trade denebilir. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.700 üzerinde tutundukça geri çekilmelerin alım 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 değerlendirilebilir. Bu hafta piyasaların ana gündemi jeopolitik gelişmeler ve açıklanacak bilanço raporları 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 indirimlerinin devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar BIST'teki geri çekilmelerle birlikte olası fonların (FPH-FSG-FID) portföylerdeki ağırlıklarının kademeli olarak artırabilir. AYRICA tahvil faizlerindeki yükselişler de orta vade için (6 ay üzeri) tahvil 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 bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı borsalar ile değerli metaller gibi riskli varlıklarda kısa vadede volatilitenin azalması da olsa devam edebileceğini 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.