

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu 100.721 (+%0.72)	FPH Hisse Senedi Fonu 98.957 (-%1.04)
FIB Altın Fonu 104.723 (+%4.72)	FID İkinci Değişken Fon 99.248 (-%0.75)

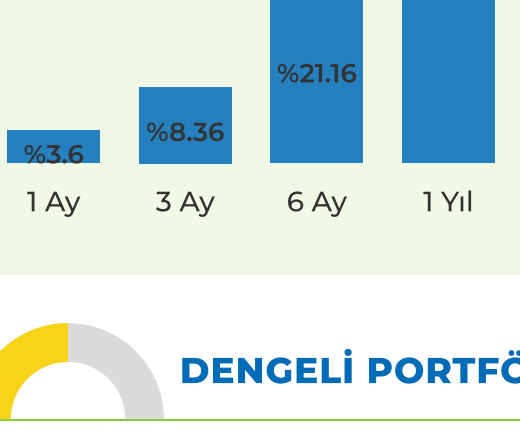
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

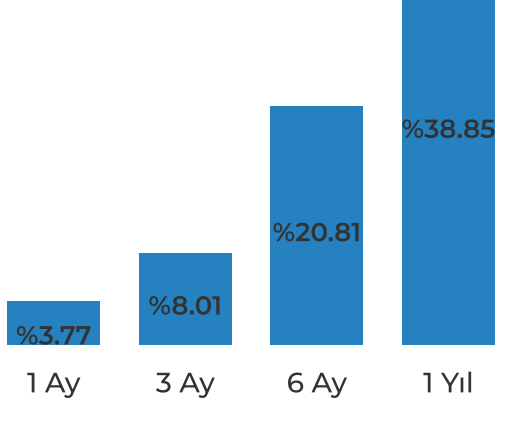


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

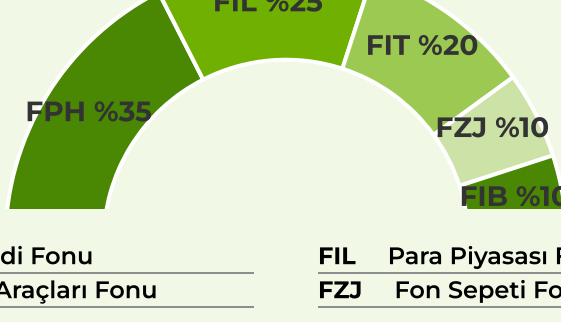


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

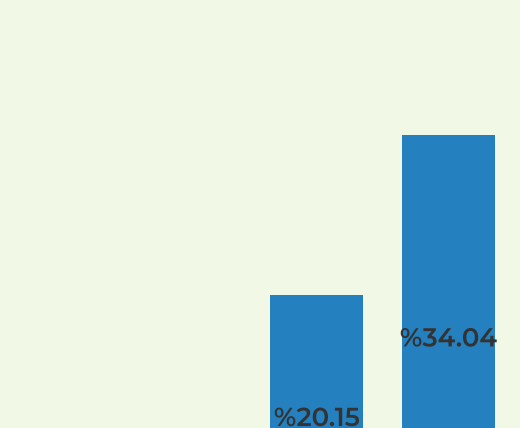


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

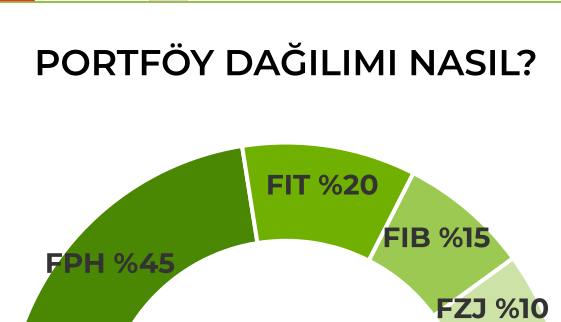


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

- FIL** **1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu**
Düşük Risk, Yüksek Likidite
- FIB** **2- FIB: Altın Fonu**
Risk algısı yüksek yatırımcılar için
- FIT** **2- FIT: Borçlanma Araçları TL Fonu**
Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı gücünü koruyor. ABD borsaları kısa olan haftayı %1,22-%1,40 arasında değişen yükselişlerle kapattı. Avrupa borsaları Almanya hariç haftayı sınırlı düşüşlerle tamamlayarak sınırlı negatif ayrıştı. DXY dolar endeksi haftayı %0,59 düşüşle tamamlarken, EM para birimleri haftayı genel olarak maske nedeniyle yurtdışı piyasalarda düşük hacimli sakin bir seyir izlemesi beklenir. Piyasaların ana gündemi Fed toplantı tutanakları olacak. Ocak toplantısında Fed'in faizleri indirmesi %20 altında düşük bir olasılıkla fiyatlanıyor. Global risk alma iştahının güçlü kalmaya devam etmesi bekleniyor, majör borsaların yılın son haftasının sınırlı pozitif eğilimle kapatması beklenir. Yurtdışı borsalardaki kısa vadeli yükselişler yurtdışı fonlarımız FJB ve FSH'da kısa vade için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir. Ancak uzun vadeli pozisyonların korunması gerektiğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %4,45 yükselişle 4.532 dolar ile yeni zirve seviyeden tamamlarken, gümüş pozitif ayrışmasını devam ettirerek haftayı %17,93 yükselişle yeni zirve seviye test ederek tamamladı. 2026 yılında Fed'in beklenenden daha fazla faiz indirimi yapabileceği beklentisi, merkez bankalarının altın rezervlerini artırmaya devam etmesi ve jeopolitik risklerin devamı nedeniyle orta-uzun vadede altın ile değerli metallerdeki yükselmeye devam etmesi beklenir. Bu nedenle risk tercihleri olarak altın, FID, FPH ve FSG gibi hisse ağırlıklı fonlar ile FIT gibi uzun vadeli tahvil taşıyan fonların risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıkları kademeli olarak artırılabilir. TCMB rezervlerinin yükselmeye devam etmesi ve reel faiz ortamının 2026 yılında da devam etmesi beklendiği için kurlarda yükseliş eğiliminin enflasyon oranı altında bir hızda devam etmesi beklenir. Bu nedenle reel olarak TL'deki değerlenme eğiliminin güçlü azalarak da olsa devam etmesi beklenir. Buna paralel yurtdışı döviz bazlı enstrümanların altın vadede TL bazında risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı tarafta ise Fed faiz indirimi beklentileri ve jeopolitik riskler nedeniyle altın ve diğer emtia fonlarındaki orta-uzun vadeli pozisyonlar korunabilir ya da düşüşler bu fonlarda yeni alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,42 düşüşle 11.294 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %3,19 düşüşle negatif ayrışırken, sınai endeksinin %0,06 yükselişle tamamlandı. TCMB faiz indirimi beklentilerinin devam etmesi nedeniyle BIST'te kar satışları yaşansa da düşüşlerin orta vade için alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve yükseliş trendinin düşüşün momentumla da olsa devam etmesi beklenmektedir. Ancak yükselişin güç kazanması için şirket değerlemeleri için en önemli metriklerden olan 10 yıllık tahvil faizlerindeki düşüş eğiliminin devam etmesi gerekiyor. Kısa vadede ise endekste dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi ve sektör bazlı ayrışmaların devam etmesi beklenmektedir. TCMB'nin kademeli de olsa faiz indirimlerine devam etmesi beklenirken, şirket bilançolarında genel olarak en kötünün geride kaldığını düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 11.100 seviyesi üzerinde kaldıkça geri çekilmeler yaşansa da düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve endeksin 11.600 seviyesi ara hedef olmak üzere orta vadede 12.200 seviyelerini hedefleyerek kademeli olarak yükselişine devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede 11.100 ve altına geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesini bekliyoruz.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları içinde PPF'ler TCMB faiz indiriminin beklenenden fazla hızla devam etmesi nedeniyle düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçenek olmaya devam ediyor. Orta vadede TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar için tahvil faizlerindeki düşüş eğilimi 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 fonlar ile FIT gibi uzun vadeli tahvil taşıyan fonların risk tercihlerine göre portföylerdeki ağırlıkları kademeli olarak artırılabilir. TCMB rezervlerinin yükselmeye devam etmesi ve reel faiz ortamının 2026 yılında da devam etmesi beklendiği için kurlarda yükseliş eğiliminin enflasyon oranı altında bir hızda devam etmesi beklenir. Bu nedenle reel olarak TL'deki değerlenme eğiliminin güçlü azalarak da olsa devam etmesi beklenir. Buna paralel yurtdışı döviz bazlı enstrümanların altın vadede TL bazında risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı tarafta ise Fed faiz indirimi beklentileri ve jeopolitik riskler nedeniyle altın ve diğer emtia fonlarındaki orta-uzun vadeli pozisyonlar korunabilir ya da düşüşler bu fonlarda yeni 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.