

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.736

(+%0.74)

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

108.797

(+%8.8)

FIB Altın Fonu

101.455

(+%1.46)

FID İkinci Değişken Fon

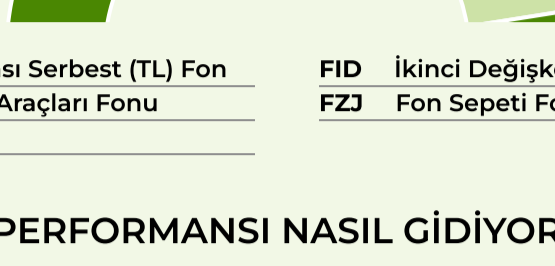
106.505

(+%6.5)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

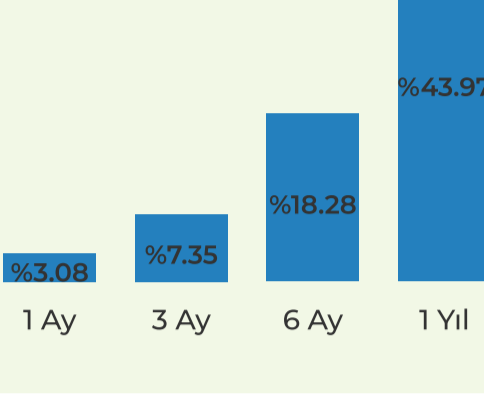
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FIB Altın Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

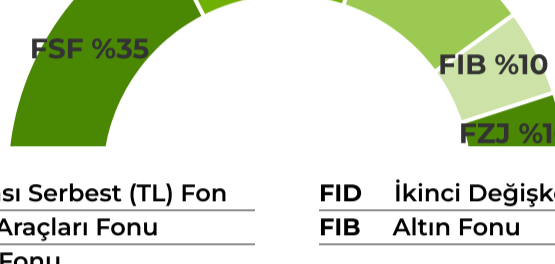
3 Ay

6 Ay

1 Yıl

DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

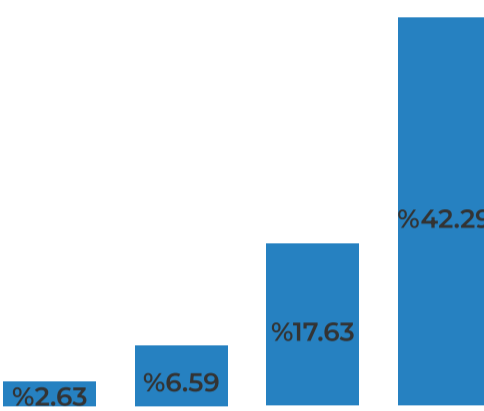
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

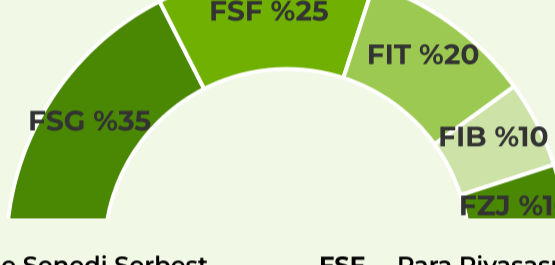
3 Ay

6 Ay

1 Yıl

ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

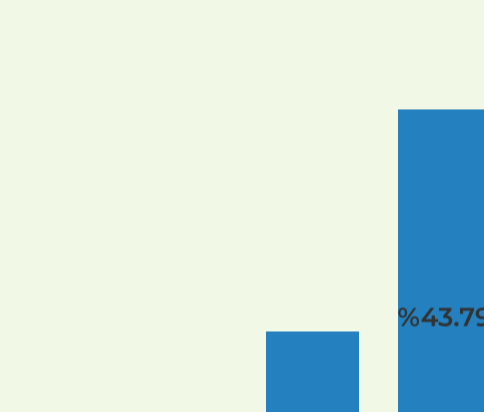
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

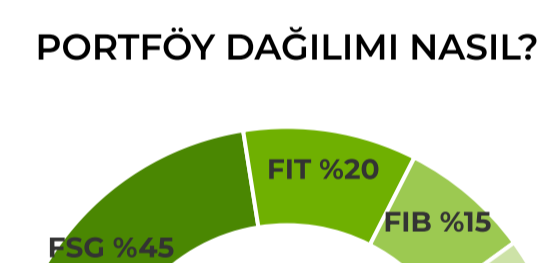
3 Ay

6 Ay

1 Yıl

AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

FIB Altın Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

1 Yıl

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 2 FONU

FSF 1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FZJ 2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu

Risk algısı orta / yüksek yatırımcılar için



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı, ABD-İsrail ve İran arasında sağlanan iki haftalık geçici ateşkes haberiyle güçlendi. ABD borsaları haftayı %3,04 ile %4,68 arasında yükselişle kapattı. Avrupa borsaları da benzer şekilde haftayı %1,57 ile %4,58 arasında artışlarla tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %1,38 artışla kapatırken, gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında orta vade için %2,10 civarında geriledi. Buna karşın TL serbest kur, %0,97 yükselişle negatif ayrıştı. Önümüzdeki hafta piyasaların ana gündemini ABD-İsrail ve İran arasındaki müzakerelerin seyri oluştururken, ABD'de açıklanacak ÜFE ve Euro Bölgesi'nde yayımlanacak TÜFE verileri de yakından izlenecek. ABD-İran görüşmelerinin sonuçsuz kalması durumunda piyasalarda yeniden satış baskısı oluşabilir ve volatilite artabilir. Ateşkes haberinin ardından VIX volatilite endeksi kritik 20 seviyesinin altına geçerse de, yeniden 21 seviyesine üzerine çıkması ABD borsalarında satış baskısının güçlenebileceğine işaret edebilir. Ayrıca beklentilerin üzerinde gelecek enflasyon verileri, Fed'in faiz indirimi beklentilerini 2026 yılı için zayıflatabileceğinden, hem borsalarda hem de değerli metallerde satış baskısını artırabilir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %1,56 yükselişle 4.749 dolar ile tamamlarken, gümüş pozitif ayrışarak haftayı %4,05 yükselişle tamamladı. ABD-İsrail ve İran arasında iki haftalık geçici ateşkesin açıklanmasıyla Brent tipi petrol 92 dolar seviyeleri kadar geriledi. Ateşkes konusunda anlaşma sağlanmaması sonrası petrolede yükseliş, değerli metallerde olası likidite amaçlı satışların etkisiyle düşüşler yaşanabilir. ABD enflasyon verisinin beklenti dışı gelmesi de altın gibi değerli metallerde Fed faiz indirimi beklentilerini zayıflatacağı için satışları tetikleyebilir. Kısa vadede emtia fiyatlarında volatilitenin devam etmesi bekleniyor. Teknik olarak Ons Altın 4.860 dolar üzerindeki günlük kapanışlar yapmadıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve 4.625 ilk hedef olmak üzere satış baskısının bu seviye altında 4.400'li seviyelere kadar devam etmesi beklenir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %8,79 yükselişle 14.073 puan ile tamamladı. Bankacılık endeksi pozitif ayrışarak haftayı %11,64 yükselişle tamamlarken, Sınai endeksi haftayı %4,70 yükselişle tamamladı. BIST'te yabancı alımlarının yeniden geri dönmesi yükseliş destekledi. Ancak ABD-İran arasında anlaşma sağlanamaması sonrası petrol fiyatlarındaki olası yükselişin etkisiyle geçen haftaki kazançlarının bir kısmını geri vermesi ve volatilitenin devam etmesi beklenmektedir. Ancak olası bir anlaşma durumunda son dönemde yurtdışı borsalardan pozitif ayrışan BIST'in bu eğilimini devam ettirmesi beklenmektedir. Petrol fiyatlarında tekrar yükselişin başlaması ise enflasyon üzerindeki baskı ve Türkiye'nin net enerji ithalatçısı olması nedeniyle TL varlıklar üzerindeki negatif baskı ve dalgalanma bir süre daha devam edebilir. Kısa vadede sert düşüşlerin ise kademeli olarak hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. Jeopolitik risklerin zayıflaması durumunda BIST'in güçlü performans göstererek yılın geri kalanında TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkabileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.200 üzerinde tutuldunda geri çekilmelerin ilim fırsatı olarak değerlendirilmesi ve orta vadede enflasyon verileri, Fed'in faiz indirimi beklentilerini 2026 yılı için zayıflatabileceğinden, hem borsalarda hem de değerli metallerde satış baskısını artırabilir.

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 indirimlerine ara verene de yılsonuna kadar kademeli olarak faiz indirimlerinin devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar BIST'teki sert geri çekilmelerinde Kademeli olarak artırımlı (FPH-FSG-FID) portföylerdeki ağırlıklarının kademeli olarak artırılması gerektirdiğini düşünüyoruz. Ayrıca tahvil faizlerindeki sert yükselişler de orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervlerinin altındaki sert gerilemeye ve kısa vadeli yabancı fon çıkışına rağmen pozitif tarafta yer alması nedeniyle kurlarda yükseliş eğiliminin belli bir patikada içinde sınırlı kalmaya devam etmesi beklentileri için yurtdışı emtia 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 dalgalı kararsız görünümün 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.