



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.690

(+%0.69)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

100.768

(+%0.77)

FIB

Altın Fonu

98.328

(-%1.67)

FID

İkinci Değişken Fon

100.589

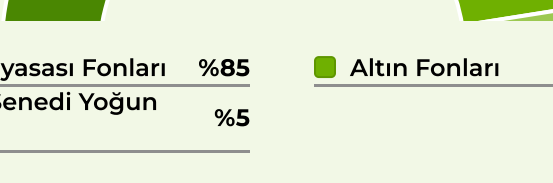
(+%0.59)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



DÜŞÜK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

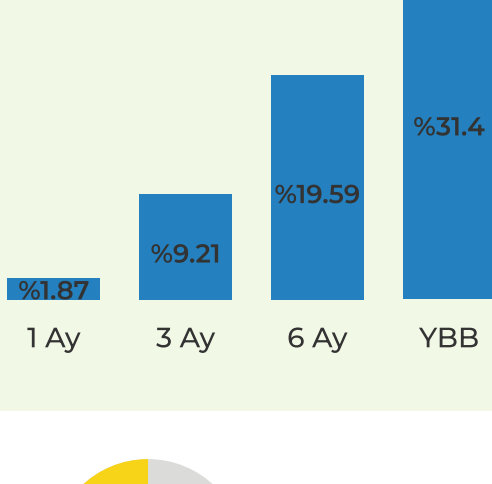


Serbest Para Piyasası Fonları %85

Serbest Hisse Senedi Yoğun Fonlar %5

Altın Fonları %10

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

YBB



ORTA RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



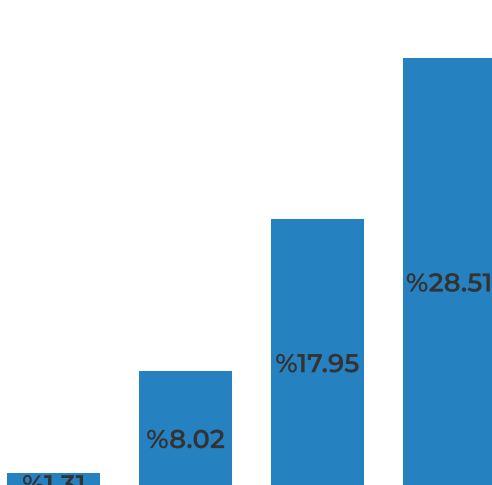
Serbest Para Piyasası Fonları %70

Altın Fonları %10

Serbest Hisse Senedi Yoğun Fonlar %10

Borçlanma Araçları Fonları %10

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

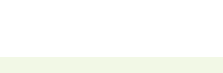


1 Ay

3 Ay

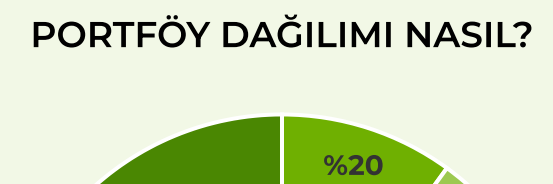
6 Ay

YBB



YÜKSEK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



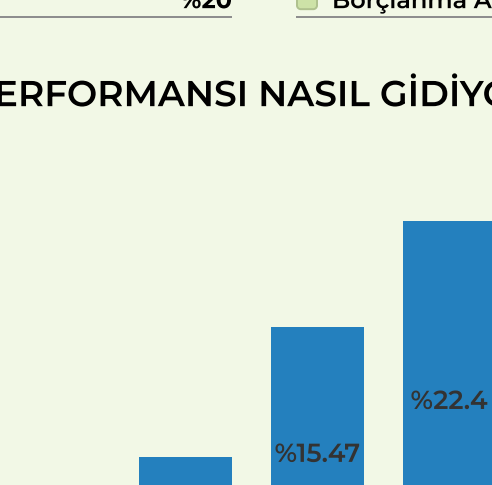
Serbest Para Piyasası Fonları %50

Altın Fonları %20

Serbest Hisse Senedi Yoğun Fonlar %20

Borçlanma Araçları Fonları %10

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

YBB

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU



1- Serbest Para Piyasası Fonları

Düşük Risk, Yüksek Likidite



2- Serbest Döviz Fonları

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



3- Teknoloji Fon Sepeti Serbest Fonlar

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahındaki zayıf görünüm devam ediyor. Fed'in faizleri yıl sonun kadar 25 baz puan daha artırması %90 üzeri olasılıkla fiyatlanıyor. Global tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi tamamlarken, EM para birimleri haftayı DXY'deki güçlenmeye paralel değer kaybı ile tamamladı. TL sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) haftayı yatay eğilimle tamamlarken, TL pozitif ayrıştı. Global tahvil faizlerindeki yükseliş, yüksek petrol fiyatları ve Fed faiz artışı beklentilerinin devam etmesi nedeniyle kısa vadede global risk iştahının zayıf seyretmeye devam etmesi beklenir. Bu hafta piyasaların gözü Fed üyelerinden gelecek açıklamalar, global tahvil faizlerindeki seyir ve ABD'de açıklanacak verilerde olacak. Yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) yükselişler mevcut karlı pozisyonlar için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir.



Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %2,11 düşüşle 4.285 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %2,96 düşüşle tamamladı. Fed faiz artışı beklentilerinin güçlü olması ve DXY'deki güçlenme altında kısa vadeli satış baskısına neden oluyor. Fed faiz artışı beklentileri güçlü kaldıkça ve ABD Tahvil faizlerindeki yükselişin devamı durumunda kısa vadede altın satış baskısı altında kalmaya devam edebilir. Teknik olarak kar satışsı kısa vadede 4.200 dolar altında tutunarak devam etmesi beklenir. Altın 4.200 altındaki kapanışlarda ise 4.100'ler ilk hedef olmak üzere satış baskısının gücü kazanması beklenir. Kısa vadede 4.200 dolar seviyelerine gerilemeler yeni alım fırsatı, 4.450 ve üzerine yükseliş ise kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir.



Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,90 düşüşle 12.899 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %0,84 düşüşle relatif olarak pozitif ayrışma ile tamamlarken, sınai endeks haftayı %4,50 düşüşle tamamladı. Fon tasfiyelerine ilişkin devam eden süreç kısa vadede BIST'te volatiliteyi yükseltirken kısa vadede süreç netleşene kadar volatilite devam edebilir. Varlık fonu alım desteği endeks ağırlığı yüksek BIST-30 hisselerinin daha dirençli görünüm sergilemesine neden oluyor. Kısa vadede BIST'te dalgalı zayıf seyrin bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. TCMB faiz indirimleri yeniden başlanana kadar BIST'teki zayıf dalgalı eğilimin devam etmesi beklenmektedir. Petrol fiyatlarındaki yüksek seyrin devam etmesi de BIST üzerinde ekstra negatif baskı unsuru olmaya devam edebilir. Aksine petrol fiyatlarındaki olası düşüşler tepki alımlarını destekleyecektir. Ancak TCMB'nin yeniden faiz indirimlerine başlaması beklendiği için BIST'te olası sert düşüşlerin özellikle BIST-30 hisseleri ağırlıklı fonlar için alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST-30'un TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tarafta olacağını düşünüyoruz. Yurtiçi piyasaların bu hafta ana gündemi fon tasfiye sürecine ilişkin gelişmeler olacak. Endeks teknik olarak orta vadeli yükseliş trendini aşağı kırarken, orta vadede 13.900, kısa vadede 200 GH0 geçtiği 13.370 altında kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılması ve endeksin 12.500'lere kadar düşüşünü devam ettirme riski devam edecektir. Kısa vadede 13.350 üzerine yükselişler kısa vadeli satış fırsatı, 12.500 altına gerilemeler orta vadeli yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.



TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar içinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için yüksek faiz ortamında kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. Kısa vadede BIST'teki sert gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırma için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerinde yükselişler ise orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kadim olarak pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervlerin güçlü olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtiçi döviz bazlı sabit getirili enstrümanların TL bazlı olarak 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam etmesi beklenir. Ancak portföylerde dövizli varlıklara bir miktar yer vermenin (FIB gibi) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz. Değerli metallerde ise sert geri çekilmelerin yeni alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini 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. Bu bülten yalnızca dahili kullanım amacıyla hazırlanmıştır.