



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.650

(+%0.65)

FPH Hisse Senedi Fonu

94.840

(-%5.16)

FIB Altın Fonu

101.194

(+%1.19)

FID İkinci Değişken Fon

96.259

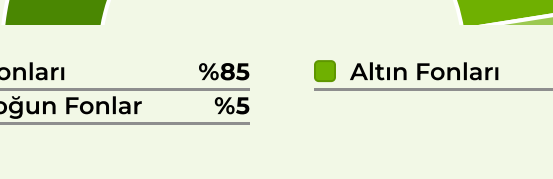
(-%3.74)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



DÜŞÜK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

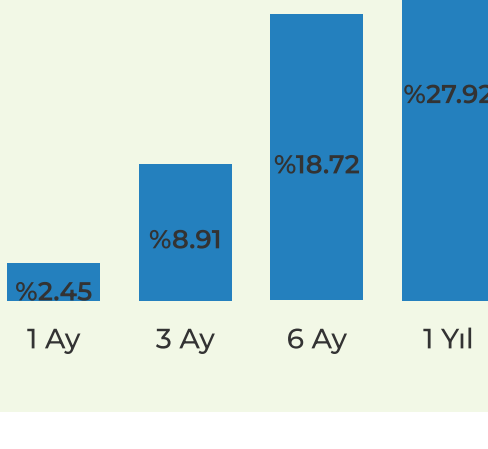


■ Para Piyasası Fonları %85

■ Altın Fonları %10

■ Hisse Senedi Yoğun Fonlar %5

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

1 Yıl



ORTA RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



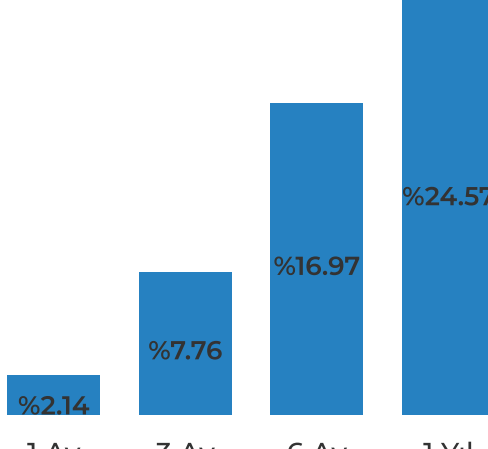
■ Para Piyasası Fonları %70

■ Hisse Senedi Yoğun Fonlar %10

■ Borçlanma Araçları Fonları %10

■ Altın Fonları %10

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

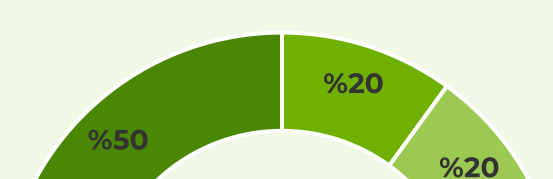
6 Ay

1 Yıl



YÜKSEK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



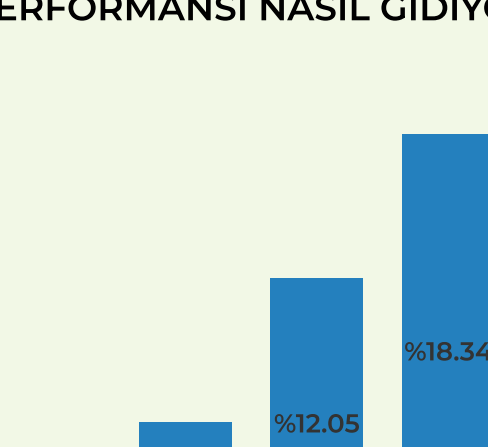
■ Para Piyasası Fonları %50

■ Hisse Senedi Yoğun Fonlar %20

■ Altın Fonları %20

■ Borçlanma Araçları Fonları %10

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

1 Yıl

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 2 FONU



1- Para Piyasası Fonları

Düşük Risk, Yüksek Likidite



2- Altın Fonları

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER



Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahındaki zayıf görünüm devam ediyor. Fed faizleri 25 baz puan artırarak %3,75-%4,00 aralığına yükseltirken, sonraki dönem için 1 faiz artışı daha olabileceğine işaret etti. Yılsonuna kadar 1 adetlik daha faiz artışı %90'a yakın olasılıkla fiatlandı. ABD borsaları haftayı düşüşlerle tamamladı. DXY Dolar endeksi haftayı %1,11 yükselişle 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 ise pozitif ayrıştı. ABD-İran ve Rusya-Ukrayna arasındaki gerilim tekrar yükseldi. Jeopolitik risklerin tekrar yükselmesi ve Fed faiz artışı beklentilerinin devam etmesi nedeniyle kısa vadede global risk iştahının zayıf seyretilmeye devam etmesi beklenirken, kısa vadede majör borsalarda volatilite yeniden yükselilebilir. Bu hafta piyasaların gözü jeopolitik gelişmelerde ve petrol fiyatlarının buna vereceği tepkide olacak. Kısa vadede riskli varlıklarda volatilitenin bir miktar artması ve satış baskısının genel olarak piyasalarda daha baskın olması beklenir. Yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) mevcut karlı pozisyonlar azaltılabilir. Yeni alım için ise elasti güçlü kar satışlarının beklenmesi daha doğru bir yaklaşım olacaktır.



Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %0,67 yükselişle 4.378 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %2,78 yükselişle tamamladı. Fed faiz artışın ve faiz artışı beklentilerinin devam etmesine rağmen altın sınırlı da olsa haftayı yükselişle tamamladı. Fed faiz artışı sonrası ABD tahvil faizlerindeki yükseliş devam etmesi ve gerilemeye yaşanması kısa vadede altın yükselişi destekleyebilir. Teknik olarak ons kısa vadede 4.230 dolar üzerinde tutundukça olası gerilemelerin kar satışı olarak kalması ve 4.460 seviyeleri ilk hedef olmak yeniden yükselişin devam etmesi beklenir. Altının 4.230 altında kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılması ve endeksin 12.500'lere kadar düşüşünün devam ettirme riski devam edecektir. Kısa vadede 13.700 üzerine yükseliş ise kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir.



Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %8,18 düşüşle 13.284 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %3,65 düşüşle relatif olarak pozitif ayrışma ile tamamlarken, sınai endeks haftayı %9,63 düşüşle tamamladı. SPK'nın serbest fonlara ilişkin yaptığı düzenleme sonrası bazı fonlar temerrüde düşmesi sonrası SPK 131 fonun düzenleme ve bazı PYŞ'lere fon giriş-çıkışının durdurulmasına karar verdi. Bu kararla birlikte BIST'te volatilité ve satış baskısı arttı. Kamu tarafından alınan tedbirler ve varlık fonu kaynaklı alımlar satışların paniğe dönüştürmesini engelse de kısa vadede BIST'te dalgalı alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST-30'un TL varlıklar içinde getirisi olarak öne çıkan tarafta olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı piyasaların bu hafta ana gündem SPK fon tasfiye kararı sonrası sürece ilişkin gelişmeler ve Jeopolitik gelişmeler olacak. Endeks teknik olarak orta vadeli yükseliş trendini aşağı kırarken, orta vadede 13.900, kısa vadede 13.400 altında kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılması ve endeksin 12.500'lere kadar düşüşünün devam ettirme riski devam edecektir. Kısa vadede 13.700 üzerine yükseliş ise kar satışı fırsatı, 12.600 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 artırması için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerinde yükselişler ise orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademelik olarak pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervlerinin güçlü olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtdışı döviz bazlı sabit getirili enstrümanların TL bazlı olarak 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performansı göstermeye devam etmesi beklenir. Ancak portföylerde dövizli varlıklara bir miktar yer vermenin (FIB gibi) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı borsalarda dalgalanmalar devam edebilir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz. Değerli metallerde ise sert geri çekilmelerin 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.