

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
100.755
(+%0.75)

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon
99.307
(-%0.69)

FIB Altın Fonu
101.361
(+%1.36)

FID İkinci Değişken Fon
100.035
(+%0.04)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

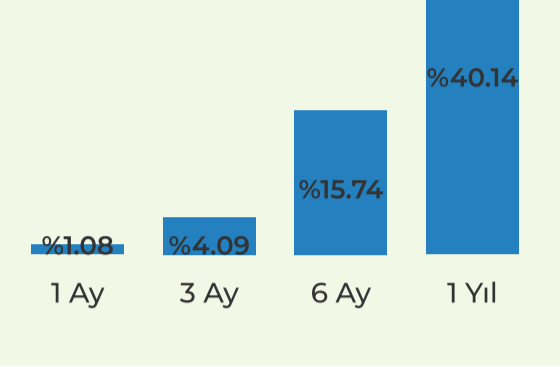
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FIB Altın Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

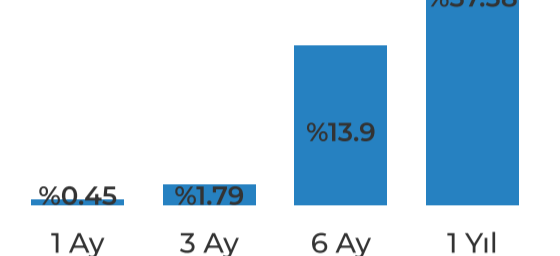
FID İkinci Değişken Fon

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

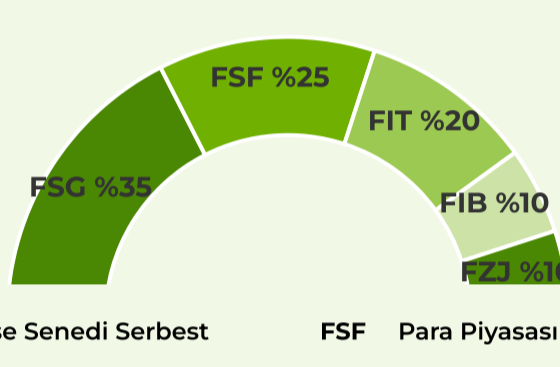
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

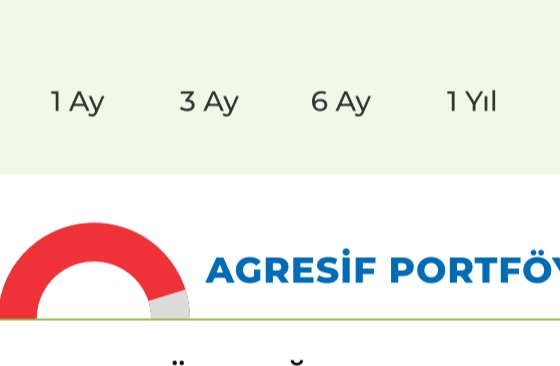
FIB Altın Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FSG

2- FSG: Birinci Hisse Senedi (TL) Serbest Fon (HSYF)

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FSH

3-FSH: Fon Sepeti Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı güçlenmeye devam ediyor. ABD-İran arasındaki görüşmeler devam ederken, medyaya yansıyan haberler 60 günlük ateşkes için anlaşma sağlanması konusunda iki tarafın yakın olduğuna işaret ediyor. Piyasalar bir çatışma ortamı olmadığı için jeopolitik riskleri görmezden gelirken, petrol fiyatlarında geçen hafta yaşanan sert düşüş risk iştahını destekledi. Ancak majör borsalar tarihi yeni zirve seviyeler test ederken, global para faizlerinin son yılların en yüksek seviyelerinde seyretmesi majör borsalardaki pozitif seyrin desteklemiyor. ABD borsaları haftayı %0,90-%2,39 arasında yükselişlerle tamamlarken, Avrupa borsaları göre daha düşük performans gösterdiğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede pozitif fiyatlamaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtiçi döviz bazlı getirili enstrümanların TL bazlı olarak değer kazanması da karışık bir görünümle haftayı tamamladı. TL sepeti kur ise haftayı %0,57 yükselişle tamamladı. ABD ve İran arasındaki müzakereler piyasaların ana gündemi olmaya devam edecek. Tahvil faizlerindeki yükselişin devamı olarak yeni Fed almış sonrası Fed'in para politikasına ilişkin yol haritası piyasalar için önümüzdeki dönem en önemli gündem olacak. Mevcut durumda düşük enflasyon hedeflerini yukarı yönlü revize etmesiyle TCMB faiz indirimi beklentilerinin bir süreliğine rafa kalkması da satış baskısında etkili oldu. BIST şirketlerinin bilançolarındaki genel zayıf görünüm devam ederken, faizler yüksek kaldıkça önümüzdeki dönemde BIST'te siyasi gelişmelerin de etkisiyle dalgalanma devam edebilir. Ancak ABD-İran arasında bir anlaşma sağlanması ve petrol fiyatlarındaki düşüşün devamı kısa vadede BIST'te pozitif bir katalizör olabilir ve endekste tepki yükselişleri oluşmasını sağlayabilir. Kısa vadede BIST'te sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını, güçlü yükselişlerin ise karlı pozisyonlar için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tarfafta olma devam edeceğini ancak ikinci yarıda BIST'in ilk yarıya göre daha düşük performans gösterebileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.200 üzerinde tutundukça yükseliş trendinin korunmasını ve düşüşlerin alım fırsatı olacağını 14.500-14.600 arasına yükselişlerin ise kısa vadede kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesini bekliyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %0,69 düşüğe 4.540 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %0,19 düşüğe tamamladı. Fed faiz indirimi beklentilerinin ortadan kalkması ve faiz artışının gündeme gelmesi değerli metalleri bir süredir baskılıyor. ABD tahvil faizlerindeki yükselişten de negatif etkilenen altın, ABD tahvil faizlerindeki gevşeme sonrası kısa vadede tepki yükselişleri gerçekleştirebilir. Ancak orta vadede Fed faiz artışı beklentileri yükselişlerde değerli metallerdeki negatif baskının ve zayıf seyrin devam etmesi beklenir. Teknik olarak Fed altın fiyatı içinde 200 GH0'dan destek bularak tepki yükselişi gerçekleştirse de orta vadede 4.840, kısa vadede 4.660 dolar altında kaldıkça yükselişleri tepki olarak kalmaya ve yeniden satış baskısı oluşması beklenir. Altının kısa vadede 4.400 altında kapanışlar yapması durumunda panik satışlarıyla 4.100 seviyelerinde kadar düşüşün devam etme riski ortaya çıkacaktır. Kısa vadede 4.100'lere doğru olası sert düşüş yeni alım fırsatı, 4.650 dolar seviyelerine tepki ise kısa vadeli satış fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi kısa haftayı %1,05 düşüğe 13.662 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %0,83 yükselişle, sınai endeksi ise %0,42 düşüğe tamamladı. Bilanço döneminin sona ermesi sonrası kısa vadede beklenenin kalmaması ile başlayan satış baskısı CHP'e kurultayına yönelik mutlak butlan kararıyla güçlenerek devam etti. Enflasyondaki yüksek seyir ve TCMB'nin enflasyon hedeflerini yukarı yönlü revize etmesiyle TCMB faiz indirimi beklentilerinin bir süreliğine rafa kalkması da satış baskısında etkili oldu. BIST şirketlerinin bilançolarındaki genel zayıf görünüm devam ederken, faizler yüksek kaldıkça önümüzdeki dönemde BIST'te siyasi gelişmelerin de etkisiyle dalgalanma devam edebilir. Ancak ABD-İran arasında bir anlaşma sağlanması ve petrol fiyatlarındaki düşüşün devamı kısa vadede BIST'te pozitif bir katalizör olabilir ve endekste tepki yükselişleri oluşmasını sağlayabilir. Kısa vadede BIST'te sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını, güçlü yükselişlerin ise karlı pozisyonlar için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tarfafta olma devam edeceğini ancak ikinci yarıda BIST'in ilk yarıya göre daha düşük performans gösterebileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.200 üzerinde tutundukça yükseliş trendinin korunmasını ve düşüşlerin alım fırsatı olacağını 14.500-14.600 arasına yükselişlerin ise kısa vadede kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesini bekliyoruz.

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. TCMB faiz indirimlerine ara vermesi sonrası BIST'te bir sonraki bilanço dönemine kadar dalgalı bir seyir yaşanabilir. Bu nedenle BIST'teki yükselişlerde hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) pozisyonlar kademeli olarak azaltılarak, sert düşüşler alım fırsatı olarak değerlendirilerek getiri performansını artırılmaya çalışılabilir. Tahvil faizlerindeki kısa vadeli sert yükselişler ise orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademeli olarak pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB net rezervleri altındaki yükselişlere rağmen halen pozitif tarfafta yer alması ve yaz aylarıyla birlikte turizm destekli döviz girişlerinin desteğiyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altındaki kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtiçi döviz bazlı getirili enstrümanların TL bazlı olarak 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam etmesi beklenir. Yurtdışı borsalar ile değerli metaller gibi riskli varlıklarda ise kısa vadede pozitif seyir oluşabilir. Ancak yükselişlerin yurtdışı enstrümanlarda ve özellikle değerli metallerde kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini 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.