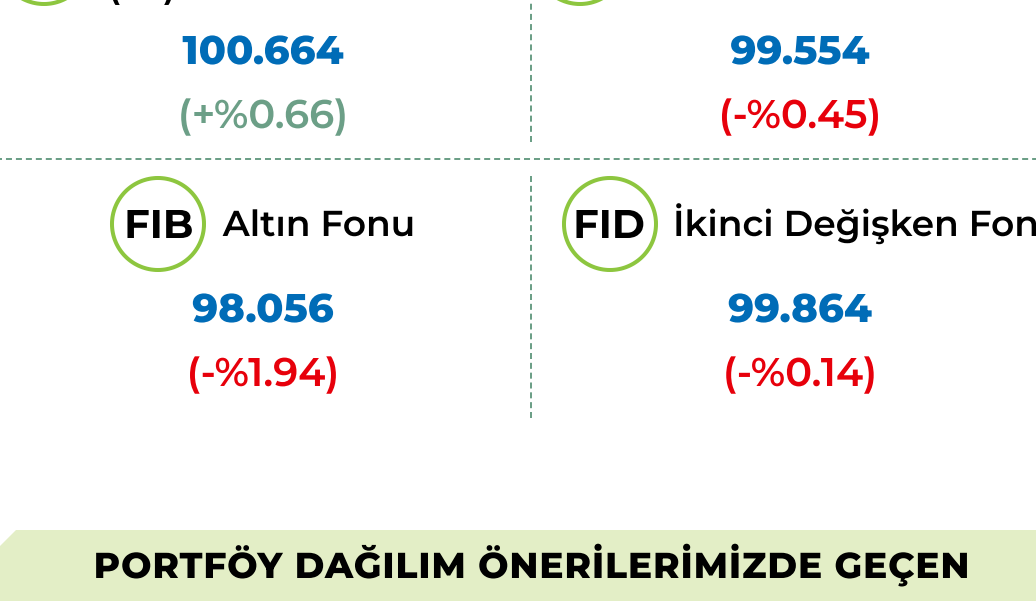


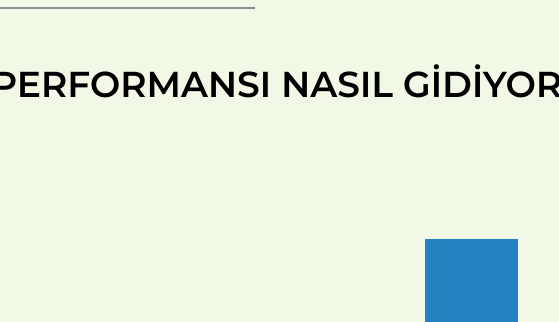
GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



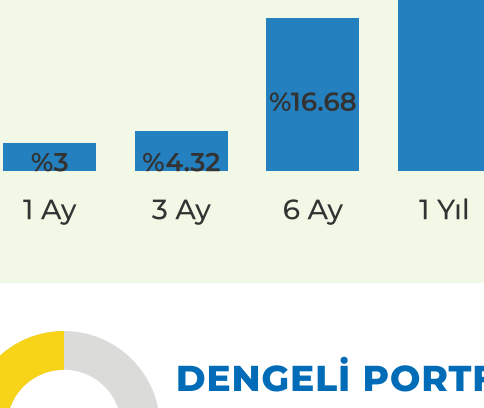
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

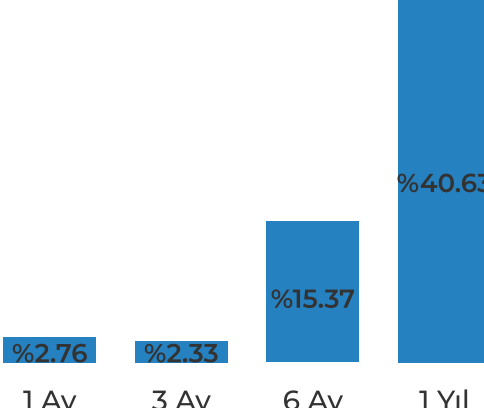


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

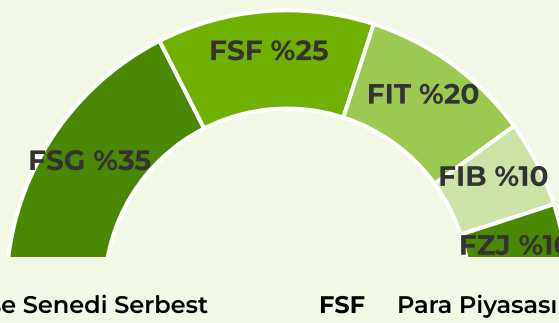


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

- 1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu**
Düşük Risk, Yüksek Likidite
- 2- FIB: Altın Fonu**
Risk algısı yüksek yatırımcılar için
- 3-FSH: Fon Sepeti Serbest Fonu**
Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı güçlü kalmaya devam ediyor. ABD ile İran arasındaki ateş görüşmeleri devam ederken, ABD başkanı Trump'ın kongreye savaşın bittiğini açıklaması sonrası risk alma iştahı güçlü kalmaya devam edebilir. ABD borsaları haftayı %0,55 - %1,12 arasında değişen yükselişlerle tamamlarken, Avrupa borsaları Dax hariç haftayı sınırlı düşüşlerle karışık görünümle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,38 düşüşle ile, EM para birimleri ise haftayı karışık bir görünümle tamamladı. TL sepet kur haftayı %0,48 yükselişle ile bitirdi. ABD ve İran arasında müzakere sürecine ve Hürmüz Boğazı'nın durumuna yönelik gelişmeler piyasaların ana gündemi olmaya devam edecek. Ekonomik tarafta ABD istihdam verileri yarın açıklanırken, beklenenin çok üzerinde olduğu tahvil piyasalarında da volatilite devam edebilir. Ancak majör borsalar tarihi zirve seviyelere yakın olduğu için negatif haber akışlarında kar satışları daha güçlü şekilde gerçekleşebilir. VIX volatilité endeksinin kritik 20 seviyesi altına yerleşmesi volatilitenin düşmeye devam ettiğine ve majör borsalarda yükseliş eğiliminin kısa vadede devam edeceğine işaret ediyor. Yurtdışı fonlarda kısa vadeli güçlü yükselişler pozisyon azaltmak ve kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %1,98 düşüşle 4.614 dolar ile tamamlarken, gümüş haftayı %0,37 düşüşle tamamladı. Altın bir süredir majör borsalar ve riskli varlıklara birlikte hareket ediyor. Jeopolitik risklerdeki zayıflama sonrası global risk alma iştahının güçlenmesiyle altın da tepki yükselişleri oluşması beklenebilir. Yurtdışı borsalar gibi emtia piyasalarında da volatilité düşerken, kısa vadede değerli metallerin dar bant içinde dalgalanması beklenir. Teknik olarak ons altın orta vadede 5.000, haftalık olarak 4.740 dolar altında kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilerek zayıf görünümün devam etmesi beklenir. Altında 4.470 altında ise satış baskısının güçlenmesi beklenir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,23 yükselişle 14.442 puan ile tamamladı. Bankacılık endeksi negatif ayrışarak haftayı %3,66 düşüşle tamamladı, sinai endeksi pozitif ayrışarak haftayı %1,52 yükselişle tamamladı. Jeopolitik riskler üzerinde negatif baskıya neden oluyor. BIST'te şirketlerin 1.Ç bilançoları gelmeye devam ederken, bilançoları genel zayıf görünüm devam ediyor. Bilançoların zayıf gelmeye devam etmesi endekste negatif baskının devam etmesine ve kar satışlarına neden olabilir. Bu hafta piyasaların gündemi yurtdışı enflasyon verileri ve enerji fiyatlarındaki seyrir olacak. Beklentide altı enflasyon verisinin piyasalara pozitif yansımaları beklenirken, beklentinin çok üzerinde veri TCMB'nin faiz indirimlerini daha ihtiyatlı devam edeceği beklentisiyle BIST'te öncülüğünde BIST'te satış baskısına neden olabilir. Kısa vadede BIST'te olası sert geri çekilmelerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını ve yılın geri kalanında BIST'in TL varlıklar için getiri olarak öne çıkmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Kısa vadede ise güçlü yükselişler karlı pozisyonlar için pozisyon azaltmak ve düşüşlerde yeniden alım yapmak için satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.700 üzerinde tutuldukları gibi çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve endeksin 14.600'leri çik direnç olmak üzere orta vadede 15.300 seviyelerini hedeflemesi beklenir. Kısa vadede 14.600'lere doğru düşük hacimli yükselişler kısa vadeli kar satışı fırsatı, 13.700'lere olası geri çekilme ise yeni alım fırsatı olarak takip edilebilir.

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 indirimlerinin devam etmesi beklendiği için risk algısı yüksek yatırımcılar BIST'teki geri çekilmelerde hisse ağırlıklı fonların (FPH-FSG-FID) portföylerdeki ağırlıklarının kademeli olarak artırabilir. Ayrıca tahvil faizlerindeki yükselişler de orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB net rezervleri altındaki gerilemeye rağmen yeniden toparlanmaya başlarken, kurlardaki yükseliş eğiliminin belli bir patikada içinde sınırlı kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurt dışı döviz bazlı enstrümanların TL bazlı olarak 2026 yılı genelinde TL bazlı risksiz getirili enstrümanların altında performans göstermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yurtdışı borsalar ile değerli metaller gibi riskli varlıklarda kısa vadede volatilité azalsa da bir süre bir bant içinde dalgalanma devam edebilir. Güçlü yükselişlerin yurtdışı enstrümanlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabilirliğini 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.