Fibaportföy

# Haftalık Fon Bülteni

Nitelikli Yatırımcı

06.07.2026 - 10.07.2026

## GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

**FSF** Para Piyasası Serbest (TL) Fon
**100.765**
(+%0.77)

**FSC** Birinci Hisse Senedi Serbest Fon
**99.231**
(-%0.77)

**FIB** Altın Fonu
**103.556**
(+%3.56)

**FID** İkinci Değişken Fon
**99.794**
(-%0.21)

## PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

### TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID İkinci Değişken Fon
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FZ3 Fon Sepeti Fonu
FIB Altın Fonu

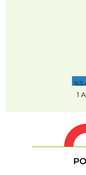
PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

### DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FID İkinci Değişken Fon
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FIB Altın Fonu
FZ3 Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?




### ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

FSC Birinci Hisse Senedi Serbest Fon
FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FIB Altın Fonu
FZ3 Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

### AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

FSC Birinci Hisse Senedi Serbest Fon
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FIB Altın Fonu
FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
FZ3 Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

## HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

**FSF** **1- FIL: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu**
Düşük Risk, Yüksek Likidite

**FSC** **2- FSG: Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (HSYF)**
Risk algısı yüksek yatırımcılar için

**FIB** **3-FIB: Altın Fonu**
Risk algısı yüksek yatırımcılar için

## HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

**Global piyasalarda bu hafta**

DXY dolar endeksindeki zayıflamayla geçen hafta riskli varlıklar pozitif seyir izledi. Ancak Fed'in yıl sonuna kadar 1 adet faiz artışına gitme olasılığı halen %80 civarı olaslıkla fiyatlanmaya devam ediyor. ABD borsaları haftayı %1,76-%2,32 arasında değişen yüksekliklerle tamamlarken, Avrupa borsaları ise %1,20-%4,50 arasında değişen yüksekliklerle tamamlandı. ABD-İran arasında ateşkes anlaşması sonrası petrol fiyatları çatışma öncesi seviyelere gerileydi. DXY dolar endeksi haftayı %0,49 düşüşle tamalarken, EM para birimleri haftayı genel olarak dolar karşısında değer kazanırcıla tamamladı. TL ise sınırlı değer kaybı eğilimini devam ettirdi ve sepet kur haftayı %0,69 yükselişle tamamladı. İran-ABD arasında geçici ateşkes sağlansa da henüz nihai bir anlaşma sağlanamadı. Bu da ilerleyen dönem için halen piyasalar için risk unsuru olmaya devam edecek. Piyasalar ekonomik tarafta ise bu hafta açıklanacak Fed tutanaklarını ve ABD verilerini takip edecek. Yurtdışı borsalarda kısa vadede pozitif eğilim devam edebilir. Ancak yükseler değerleme endişeleri ve Fed faiz artışı beklentileri nedeniyle yükselişlerin yurtdışı fonlarda (FIB, FSH ve FBZ) kademeli olarak kar satış hızası olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

**Kıymetli Madenler**

Ons Ons haftayı %2,53 yükselişle 4.180 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %5,92 yükselişle tamamladı. DXY dolar endeksindeki zayıflama sonrası altın son 6 ayın dip seviyelerinden gelişi tepki yükselişi gerçekleştirdi. DXY dolar endeksi güçlendikçe altın ve gümüşte orta vadede negatif baskısını devam etmesi beklenir. Kısa vadede ise sert düşüş sonrası DXY'deki zayıflamanın da desteğiyle değerli metallerde tepki yükselişi devam edebilir. Fed faiz artışı beklentileri zayıflamadıkça altındaki yükselişlerin belli seviylerde satış fırsatı olarak değerlendirilmesi beklenir. Teknik olarak Ons Altın kısa vadede 4.100 dolar üzerinde tutunduğuz 200 GHO'nun geçtiği 4.340 dolar seviyelerine kadar kademli olarak tepki yükselişi gerçekleştirmesi beklenir Kısa vadede bu seviyege doğru yükselişlerde satış fırsatı, 4,100 seviyesi ve altına gerileme ise alım fırsatı olarak takip edilebilir. Altın kısa vadede 4.100 dolar altında kapanışlar yaparsa bir sonraki dip hedefi 3.800 dolar seviyeleri olmaı beklenir.

**Borsa İstanbul**

BIST-100 endeksi haftayı %1,01 yükselişle 14.417 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %3,69 düşüşle negatif ayrışma ile tamamlarken, sınai endeksi %2,39 yükselişle tamamladı. BIST'teki dalgalı seyir devam ederken, petrol fiyatlarındaki düşüşe rağmen endeks kısmen zayıf seyrediyor. Son dönemde yabancı yatırımcılarda gelen satışlar endeks üzerinde baskıya neden oluyor. İkinci çeyreğin bitmesi sonrası önümüzdeki dönemde bilanço beklentileriyle endekste hisse bazlı hareketlerin öne çıkması beklenir. TCMB yeniden faiz indirimlerine başlayana kadar endekste dalgalı seyrin devam etmesi beklenir. Artan halka arzlar sonrası zayıf likidite ortamı da kısa vadede endeks üzerinde negatif baskıya neden olabilir. Ancak petrol fiyatlarındaki düşüş eğiliminin korunması ve enflasyona yönelik pozitif beklentilerle TCMB faiz indirimlerinin tekrar gündeme gelmesi orta vadede endeks pozitif katalizör oluşturacaktır. Bu nedenle olası düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda yeni alım fırsatı olacağını, güçlü yükselişlerin ise kademeli olarak karlı pozisyonlar için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tarafta olmaya devam edeceğini ancak zaman zaman volatilitenin devam edeceğini düşünüyoruz. Endeks kısa vadede 14.200 üzerinde tutunduğuz düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi yüksek trendinin korunmas ve endeksin 15.200 ile hedef olmak üzere yükselişlere devam etmesi beklenir. Endeksin 14.200 altındaki kapanışlara ise kısa vadeli görünümün bozulması ve endeksin 13.600-13.700 aralığına doğru düşüşünü devam etirmesi beklenir. Kısa vade bu aralığa olası gerileme alım fırsatı, 14.900 üzerine yükselişi ise kar satışı 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. Petrol fiyatlarındaki düşüş eğilimindin devamı durumunda TCMB'nin tekrar faiz indirimlerine başlaması beklendiği için BIST'taki gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerindeki yükselişler ise orta vade için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademeli olarak pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervelerinin halen pozitif tarafta 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. Yurtdışı borsalarda ise kısa vadede dalgalanmalar yaşanabilir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yüksel

*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmet, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikteder. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*