



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF

Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.726

(+%0.73)

FSG

Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

97.368

(-%2.63)

FIB

Altın Fonu

97.442

(-%2.56)

FID

İkinci Değişken Fon

98.033

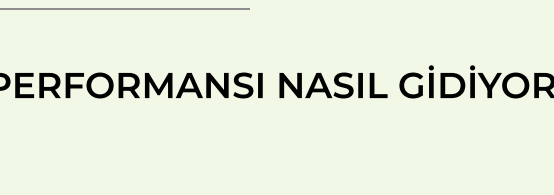
(-%1.97)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



DÜŞÜK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

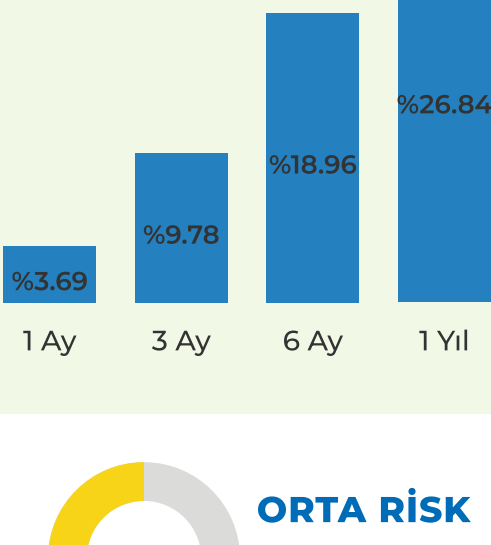


FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FIB Altın Fonu

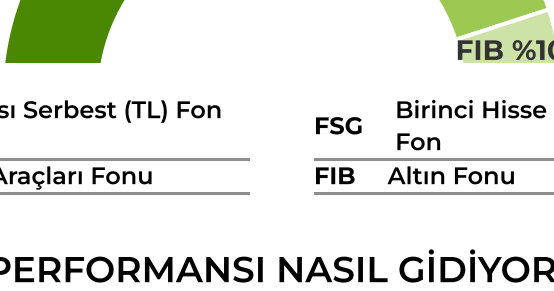
FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ORTA RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

FIT Borçlanma Araçları Fonu

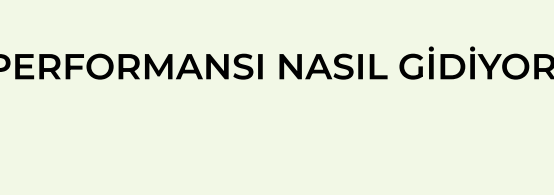
FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



YÜKSEK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



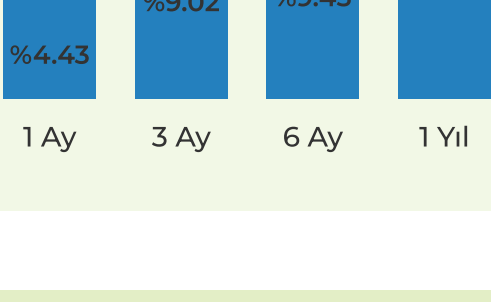
FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

FIB Altın Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FSF

1- FSF: Para Piyasası Serbest (TL) Fon

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FSH

2- FSH: Fon Sepeti Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FIT

3-FIT: Borçlanma Araçları Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı zayıflasa da kısmen güçlü kalmaya devam ediyor. Ancak Fed başkanı K.Warsh'dan gelen şahin mesajlar sonrası hafta içinde açıklanacak ABD enflasyon verilerinin beklentiler üzerinde gelmesi sonrası Fed faiz artışı beklentilerini güçlenmesiyle risk alma iştahı zayıflamaya devam edebilir. ABD borsaları haftayı karışık görünümle tamamlarken, Avrupa majör endeksleri haftayı düşüşlerle tamamladı. Fed başkanından gelen şahin açıklamalar ve beklenti üzeri gelen ABD istihdam verileri sonrası yılsonuna kadar Fed'in 1 adet faiz artışı yapma olasılığı %85 üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor. DXY Dolar endeksi haftayı %053 düşüşle tamamlarken, EM para birimleri DXY'deki değer kaybına paralel haftayı genel olarak %1 civarı değer kazancıyla tamamladı. ABD-İran arasındaki gerilimin devam etmesi ve Fed faiz artışı beklentileri Fed'çilerin sonrası kısa vadede global risk iştahı sınırlı da olsa zayıflaya devam edebilir. Majör borsalar ile değerli metallerde hafta içinde negatif baskı sınırlı da olsa devam edebilir. Bu hafta piyasalar ABM faiz kararını ve ABD'de açıklanacak enflasyon verilerini takip edecek. Beklenti üzeri enflasyon verileri riskli varlıklarda satış baskısını güçlendirmesi beklenir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kademeli olarak kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir. Yeni alım için ise olası güçlü kar satışlarının beklenmesi daha doğru bir yaklaşım olacaktır.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %0,57 düşüşle 4.430 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %0,23 düşüşle tamamladı. Fed başkanından gelen şahin açıklamalar sonrası Fed faiz artışı beklentilerinin kısmen yükselmesiyle altındaki kısa vadeli kar satışları momentum kaybetse de devam etti. Haftaya açıklanacak ABD enflasyon verilerinin beklenti üzerinde gelmesi durumunda altında satış baskısı devam edebilir. Aksine beklentiye paralel ya da beklenti veriler sonrası altının kısa vadeli yükseliş eğilimini yeniden güçlendirmesi beklenir. Teknik olarak Ons Altın orta vadeli düşüş trendini yukarı kırarken, kısa vadede 4.300 dolar üzerinde tutundukça olası kurlardaki yükseliş beklentisiyle kısa vadede bankacılık endeksindeki pozitif ayrışma devam edebilir. Petrol fiyatlarının tekrar yükselişine geçmesi de endekste satış baskısında etkili olurken, ABD-İran arasındaki gerilim ve anlaşma ve petrol fiyatlarının tekrar düşüşe geçmesi hem TCMB faiz indirimi beklentilerini hem de BIST'te yükseliş tekrar güçlendirecektir. BIST şirketlerinin genel olarak finansal zayıflıkta en kötünün geride kalmış olabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle BIST'te alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tafta olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı piyasaların bu hafta ana gündemi TCMB faiz kararı olacak. Faizlerin sabit tutulması beklenirken, PPK toplantı özerindeki mesajlar önemli olacak. Endeks teknik olarak kısa vadede 13.700 üzerinde tutundukça geri çekilmeler olsa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesini ve 14.200 üzerindeki kapanışlarda yeniden yükselişini güçlendirmesi beklenmektedir. Kısa vadede 13.700'lere gerilemeleri yeni alım fırsatı, 14.800 üzerine düşüş hacimli yükselişler ise kısa vadeli kar satış fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %4,30 düşüşle 14.012 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi pozitif ayrışma ile haftayı %0,65 düşüşle tamamlarken, Sınai endeks haftayı %5,74 düşüşle tamamladı. SPK'nın serbest fonlara ilişkin yaptığı düzenleme sonrası fonların pozisyon ayarlamaları endekste kısa vadeli satışlara neden oldu. Kısa vadede endekste dalgalı zayıf görünüm bir süre daha devam edebilir. TCMB faiz indirimi beklentilerinin yeniden güçlenmesiyle kısa vadede bankacılık endeksindeki pozitif ayrışma devam edebilir. Petrol fiyatlarının tekrar yükselişine geçmesi de endekste satış baskısında etkili olurken, ABD-İran arasındaki gerilim ve anlaşma ve petrol fiyatlarının tekrar düşüşe geçmesi hem TCMB faiz indirimi beklentilerini hem de BIST'te yükseliş tekrar güçlendirecektir. BIST şirketlerinin genel olarak finansal zayıflıkta en kötünün geride kalmış olabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle BIST'te alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan tafta olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı piyasaların bu hafta ana gündemi TCMB faiz kararı olacak. Faizlerin sabit tutulması beklenirken, PPK toplantı özerindeki mesajlar önemli olacak. Endeks teknik olarak kısa vadede 13.700 üzerinde tutundukça geri çekilmeler olsa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesini ve 14.200 üzerindeki kapanışlarda yeniden yükselişini güçlendirmesi beklenmektedir. Kısa vadede 13.700'lere gerilemeleri yeni alım fırsatı, 14.800 üzerine düşüş hacimli yükselişler ise kısa vadeli kar satış 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. TCMB'nin düşük riskli repo faizine BIST'in TL varlıklar içinde tekrar ön plana çıkması beklenmektedir. Kısa vadede BIST'teki gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerinde TCMB faiz indirimi beklentileriyle gerilemeler yaşanması beklenmektedir. 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 performans göstermeye devam etmesi beklenir. Ancak portföylerde dövizli varlıklara bir miktar yer vermenin (FIB ve FSH gibi) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı borsalarda dalgalanmalar dar bir çerçevede devam edebilir. Kısa vadede borsalardaki kapanışlarda yeniden yükselişler yurtdışı fonlarda kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir. 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.