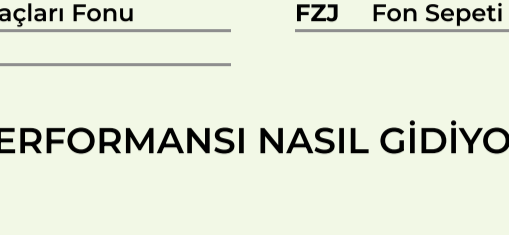


GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?



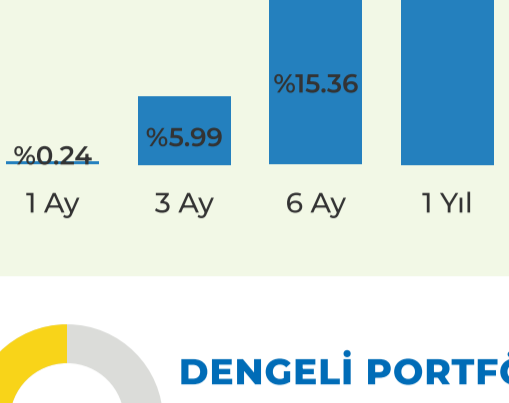
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

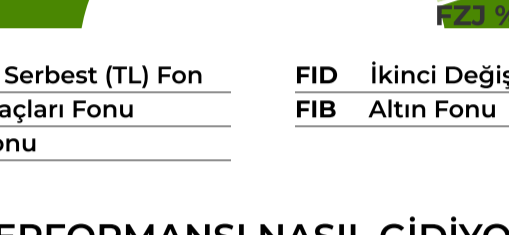


FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon	FID İkinci Değişken Fon
FIT Borçlanma Araçları Fonu	FZJ Fon Sepeti Fonu
FIB Altın Fonu	

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

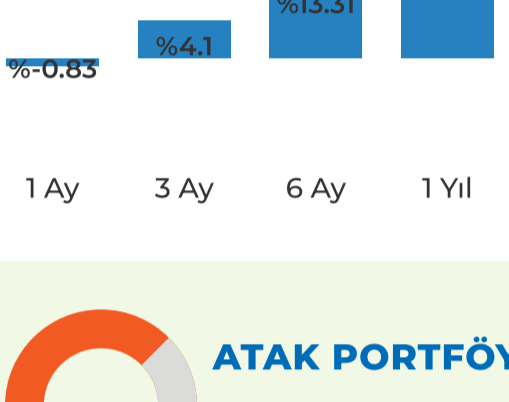


DENGELİ PORTFÖY



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

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

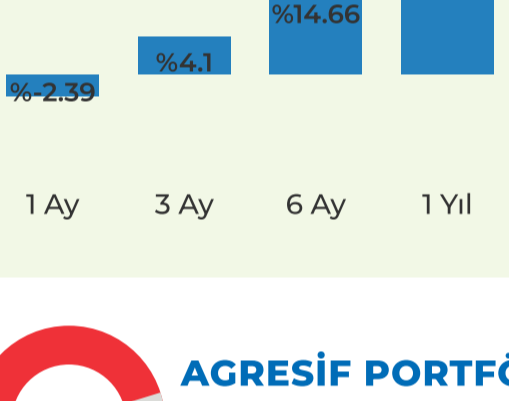


ATAK PORTFÖY



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

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

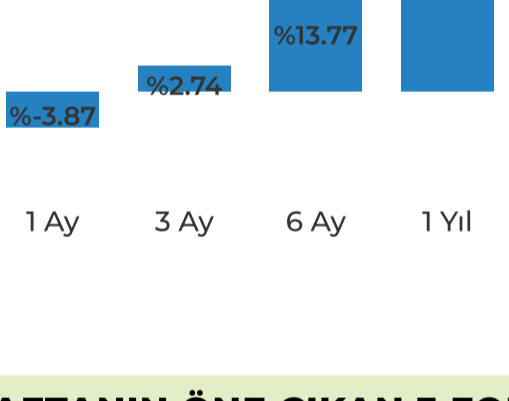


AGRESİF PORTFÖY



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

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı beklenti üzeri gelen ABD istihdam verileri sonrası 2026 yılında FED'in 1 adet faiz artışına gitme olasılığının %70 üzeri olasılıkla fiyatlanması sonrası zayıfladı. Cuma günü ABD borsalarında teknoloji hisselerinde sert satışlar yaşanırken ABD borsaları haftayı %0,32-%4,68 arasında değişen düşüşlerle tamamladı. Avrupa borsaları ise haftayı negatif ağırlıklı karışık bir seyrile tamamladı. ABD-İran arasındaki görüşmelerde henüz bir anlaşma sağlanmaması ve İran'ın, Lübnan saldırısına misilleme olarak İsrail'e yeniden füze saldırısı gerçekleştirilmesi sonrası riskten kaçış eğilimi oluşarak riskli varlıklarda satış baskısı güçlenebilir. VIX volatilite endeksinin tekrar kritik 20 seviyesi üzerine yükselmesi ABD borsalarında volatilitenin devam etmesine işaret ediyor. Petrol fiyatlarındaki dalgalanma devam ederken, FED faiz artışı beklentilerinin güçlenmesi sonrası DXY dolar endeksi haftayı %1,14 yükselişle tamamladı. EM para birimleri DXY'deki güçlenmeye paralel haftayı dolar karşısında ortalama %1,5 değer kaybı ile tamamlarken, TL pozitif ayrıştı ve sepet kur haftayı %0,19 düşüşle tamamladı. ABD ve İran arasındaki müzakereler ve İran'ın, İsrail'e saldırısı sonrası çatışma ortamına tekrar dönüşün önünümeceği piyasaların ana gündemi olacak. Ekonomik tarafta bu hafta ABM faiz kararı ve ABD'de açıklanacak verileri takip edilecek. AMB'nin uzun bir aradan tekrar faiz artışına gitmesi bekleniyor. AMB faiz artışı ve Fed faiz artışı beklentilerinin başta değerli metaller olmak üzere riskli varlıklarda satış baskısını güçlendirmesi beklenir. Kısa vadede hem majör borsalarda hem de değerli metallerde satış baskısı devam edebilir. Yurtdışı borsalardaki talep düşüşleri nedeniyle yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. Büyüyen menzellerde (FIB, FIB) yeniden faiz artışına başlaması ve artan FED faiz artışı beklentileri sonrası yurtdışı borsalardaki pozisyonların azaltılabileceğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %4,67 düşüşle 4.328 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %9,5 düşüşle negatif ayrışma ile tamamladı. Beklenti üzerinde gelen ABD istihdam verisi sonrası FED faiz artışı beklentilerinin ve DXY dolar endeksinin düşmesi sonrası değerli metaller haftayı sert düşüşlerle tamamladı. FED faiz artışı beklentileri ve DXY dolar endeksi yükseldikçe değerli metallerdeki satış baskısının güçlenerek devam etmesi beklenir. Teknik olarak Ons Altın 200 GH0'nı aşağı kırarak, kısa vadede 4.440 altında kaldıkça yükselişleri satış fırsatı olarak kullanılması ve 4.100 seviyeleri ilk hedef olmak üzere satış baskısının devam etmesi beklenir. Kısa vadede 4.100'lere doğru düşüş tepki yükselişi için kısa vadeli taktiksel alım fırsatı, 4.430 dolar seviyelerine tepki ise kısa vadeli satış fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,23 yükselişle 13.694 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %1,25 yükselişle, Sınai endeksi ise %0,46 yükselişle tamamladı. BİSAY, döneniminin, Sınai endeksi ise %0,46 bekleniminin kalmaması, yurtdışı siyasi gelişmeler ve TCMB faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesiyle BIST yeniden dalgalı zayıf bir seyre girdi. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki zayıf seyrin ve jeopolitik risklerin de etkisiyle endekste zayıf dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi beklenir. Yüksek faiz ortamında şirket bilançolarındaki genel zayıf görünüm devam etmesi beklenirken, TCMB faiz indirimi yeniden başlayana kadar ve emeri fiyatlarında güçlü düşüş yaşanmadıkça BIST'in yeni zirve seviyelere yönelmesi beklenmez. Ancak ABD-İran arasında bir anlaşma sağlanması ve petrol fiyatlarındaki düşüşün kısa vadede BIST'te pozitif bir katalizör olması ve toparlanmayı beraberinde getirmesi beklenmektedir. Kısa vadede BIST'te sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacaktır. Güçlü yükselişlerin ise karlı pozisyonlar için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak önüne çıkan tarafta olmaya devam etmesini ancak kısa vadede BIST'te volatilitenin ve zayıf görünümün bir süre daha devam etmesini bekleniyor. Kısa vadede negatif teknik görünüm endekste satış baskısının devam etmesine işaret ederken, endeks 13.200 üzerinde tutundukça düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilerek yükseliş trendinin korunması beklenmektedir. Kısa vadede 14.200-14.300 aralığına yükseliş ise kısa vadeli 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. TCMB faiz indirimi ara vermesi sonrası BIST'te bir sonraki bilanço dönemine kadar dalgalı bir seyrin yaşanabilir. Bu nedenle BIST'teki yükselişlerde hisse ağırlıklı fonlardaki (FPH-FSG-FID) pozisyonlar kademeli performans 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 gerilemeye rağmen halen pozitif tarafta yer alması ve yaz aylarıyla birlikte turizm destekli döviz girişlerinin desteğiyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altındaki 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. Yurtdışı borsalarda ise kısa vadede kar satışları devam edebilir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki 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.