

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

100.748

(+%0.75)

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

95.722

(-%4.28)

FIB Altın Fonu

97.034

(-%2.97)

FID İkinci Değişken Fon

97.037

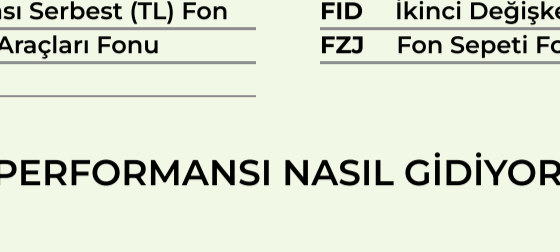
(-%2.96)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

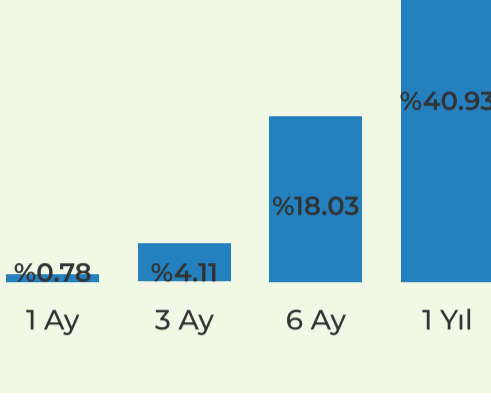
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FIB Altın Fonu

FID İkinci Değişken Fon

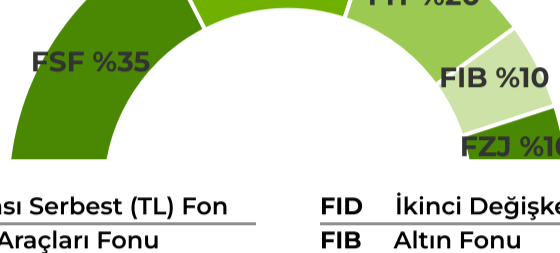
FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

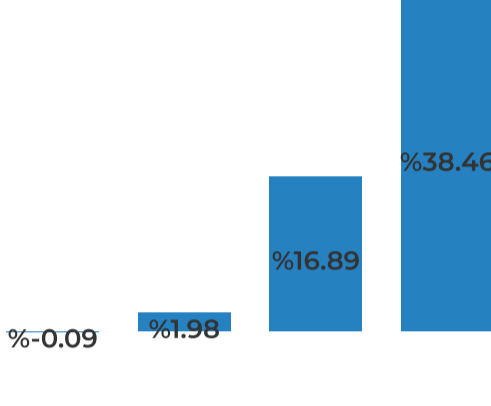
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon

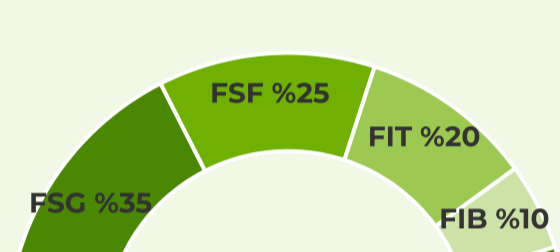
FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon

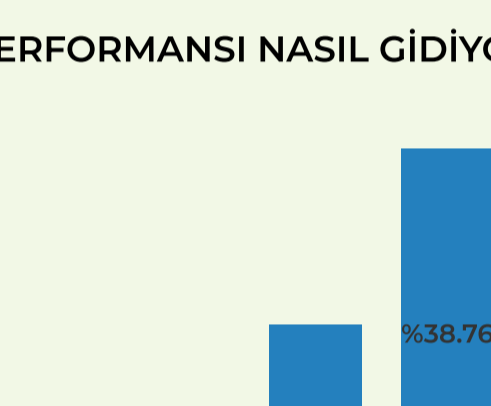
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



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

1- FIL: Para Piyasası Serbest (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



2- FBI: Birinci Serbest Döviz Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



3-FPK: Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı zayıflıyor. ABD-İran arasındaki görüşmelerin sonuçsuz kalması, Hürmüz Boğazının açılmaması ve çatışmanın yeniden başlayabileceği yönelik belirsizlik Cuma günü global piyasalarda satışlara neden oldu. Tekrar yükselişe geçen petrol fiyatları riskli varlıklarda satışları tetikledi. ABD borsaları hafta yataya eğilimli karışık seyrinde kapanırken, Avrupa borsaları düşüşlerle tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %1,44 yükselişle tamamlarken, EM para birimleri ve değerli metaller haftayı değer kayıplarıyla tamamladı. TL sepet kur ise haftayı %0,38 düşüşle parite değişikliği pozitif ayrışma ile tamamladı. ABD ve İran arasındaki müzakere süreci tıkanırken, diğer taraftan Rusya-Ukrayna arasındaki gerilimin tırmanması sonrası petrol fiyatlarındaki yükselişle birlikte riskli varlıklarda satış baskısının hafta içinde devam ediyor. TCMB faiz indirimi volatilitenin bir sürelğine rafa kalkması sonrası BIST haftayı güçlü kar satışlarıyla tamamladı. BIST şirketlerinin bilançolarındaki genel zayıf görünüm devam ederken, faizler yüksek kaldıkça bu zayıflığın devam etmesi beklenir. Bu nedenle petrol fiyatlarındaki yüksek seyir devam etmesi beklenir. Ancak olası sert düşüşlerin ise yeniden Hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklarında getiri olarak öne çıkan tarafta olmaya devam edeceğini düşüyoruz. Kısa vadede ise yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılarak endekste yeniden volatilitenin arttığı bir dönem yaşanabileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 14.200 üzerinde tutunamazsa 13.700 ve sonrasında 13.200'lere kadar yeniden geri çekilmenin yaşanma riski ortaya çıkacaktır. Endeks 14.200 üzerinde tutundukça pozitif trendin korunarak tepki yükselişi denemelerinin oluşması beklenir.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %3,78 düşüşle 4.540 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %5,52 düşüşle tamamladı. Altın bir süredir majör borsalar ve riskli varlıklarla birlikte hareket ediyor. DXY dolar endeksindeki güçlenme ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş sonrası altın ve gümüş borsalardaki satış baskısının devam etmesi beklenir. Teknik olarak Altın orta vadede 4.900, kısa vadede 4.660 dolar altında kaldıkça yükselişlerin tepki olarak kalması ve satış baskısının devam etmesi beklenir. Altının kısa vadede 4.500 altına kapanış yapması durumunda panik satışlarıyla 4.100 seviyelerinde kapanış satış baskısının devam etmesi beklenir. Kısa vadede 4.100 dolar seviyelerine olası düşüş yeni alım fırsatı, 4.650 dolar seviyelerine tepki ise satış fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %4,61 düşüğe 14.362 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %5,52 düşüşle tamamladı. Sınai endeks ise %2,08 düşüşle tamamladı. Bilanço döneminin sona ermesi sonrası kısa vadede volatilitenin kalmaması, tekrar yükselişe geçen petrol fiyatları ve TCMB'nin enflasyon hedeflerini yukarı yönlü revize etmesiyle TCMB faiz indirimi beklentilerinin bir sürelğine rafa kalkması sonrası BIST haftayı güçlü kar satışlarıyla tamamladı. BIST şirketlerinin bilançolarındaki genel zayıf görünüm devam ederken, faizler yüksek kaldıkça bu zayıflığın devam etmesi beklenir. Bu nedenle petrol fiyatlarındaki yüksek seyir devam etmesi beklenir. Ancak olası sert düşüşlerin ise yeniden Hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklarında getiri olarak öne çıkan tarafta olmaya devam edeceğini düşüyoruz. Kısa vadede ise yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılarak endekste yeniden volatilitenin arttığı bir dönem yaşanabileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 14.200 üzerinde tutunamazsa 13.700 ve sonrasında 13.200'lere kadar yeniden geri çekilmenin yaşanma riski ortaya çıkacaktır. Endeks 14.200 üzerinde tutundukça pozitif trendin korunarak tepki yükselişi denemelerinin oluşması beklenir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklarında PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olarak devam ediyor. TCMB faiz indirimlerine ara vermesi sonrası BIST'te bir sonraki bilanço döneminin kadar dalgalı zayıf bir seyrin yaşanabilir. Bu nedenle BIST'teki yükselişlerde hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) pozisyonlar kademeli olarak azaltılarak, 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 kurunun yükseliş eğiliminin enflasyon üzerinde 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 borsalar ile değerli metaller gibi riskli varlıklarda ise kısa vadede volatilite yeniden yükselebilir. Yükselişlerin yurtdışı enstrümanlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabilmesini 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.