Fibaportföy

Haftalık Fon Bülteni

Nitelikli Yatırımcı

20.07.2026 - 24.07.2026

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FSF Para Piyasası Serbest (TL) Fon
100.772
(+%0.77)

FSG Birinci Hisse Senedi Serbest Fon
100.237
(+%0.24)

FIB Altın Fonu
97.537
(-%2.46)

FID İkinci Değişken Fon
100.680
(+%0.68)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

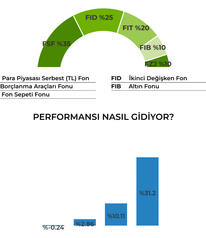
TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

DENGELİ PORTFÖY

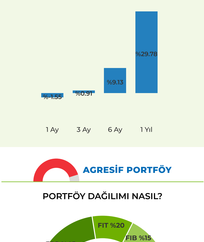
PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



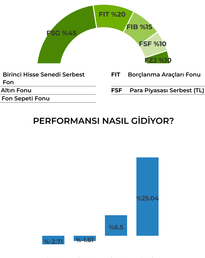
PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

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

FID **2- FID: Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon**
Risk algısı yüksek yatırımcılar için

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

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

ABD borsaları haftayı %0,93-%2,90 arasında değişen düşüşle kapattı. Avrupa borsaları ise karışık bir görünümle haftayı tamamladı. Artan Jeopolitik gerilim ve ABD teknoloji hisselerindeki satış baskısı ile global risk algısı iştahı zayıfladı. DXY dolar endeksi haftayı sınırlı düşüşle tamamlarken, EM para birimleri haftayı genel olarak dolar karşısında değer kaybı ile tamamladı. TL stabil seyrini ve sınırlı değer kaybı eğilimini devam ettirdi. Petrol fiyatları jeopolitik gerilimin yükselmesiyle yükselişine devam ederken global risk alma iştahı jeopolitik riskler, yeniden artan enflasyon endişeleri ve ABD teknoloji şirketlerinin karlılıklarına yönelik endişelerle zayıflayabilir. Bu hafta piyasaların gözü jeopolitik gelişmelerde ve ABM faiz kararında olacak. ABB faizleri sabit bırakarak beklenirken, hafta sonu artan jeopolitik gerilim sonrası majör borsalar ile risk-riskli varlıklarda satış baskısı güç kazanabilir. VIX endeksinin yeniden kritik 20'li seviyelere yönelmesi yurtdışı borsalarda volatilitenin tekrar yükseleceğine ve ABD borsalarında satış baskısının devam edebileceğine işaret ediyor. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FSB, FSH ve FBZ) kademeli olarak satış fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %2,2 düşüşle 4.017 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %6,37 düşüşle negatif ayrışmayı ile tamamladı. Artan jeopolitik riskler ve Fed faiz artışı beklentilerinin güçlenmesi ile ilkidite amaçlı satışlarla değerli metallerde satış baskısı yaşandı. Fed faiz artışı beklentileri zayıflamadıkça altındaki yükselişlerin belli seviyelerde satış fırsatı olarak değerlendirilmesi ve orta vadede altındaki zayıf görünümün bir süre daha devam beklenir. Teknik olarak Ons Altın kısa vadede 3.950 dolar üzerinde tutunduğuç 4.200 ve 200 GHO'nın geçtiği 4.320 dolar seviyelerine kadar kademli olarak tepki yükselişi gerçekleştirme potansiyeline sahip olacaktır. Altının 3.950 altındaki kapmışlarda ise satış baskısının 3.750 ve altına doğru doğru devam etmesi beklenir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,38 düşüşle 13.981 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %2,38 düşüşle tamamlarken, sınai endeks %2,28 yükselişle pozitif ayrışı. BIST'teki olağan seyir devam ederken, petrol fiyatlarının yeniden yükselişe geçmesi ve TCMB faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesiyle endekste zayıf seyir devam ediyor. Jeopolitik risklerin yeniden yükselmesi ve petrol fiyatlarındaki yükselişin devam durumunda BIST'te kısa vadede zayıf görünüm devam bir süre daha devam edebilir. İkinci çeyrağin bitmesi sonrası ise hafta bilançe açıklamaları başlayacak. Bilançe açıklamalarıyla birlikte endekste hisse bazlı ayrışmaların ön plana çıkması beklenir. TCMB yeniden faiz indirimlerine başlayana kadar endekste dalgalı seyrin devam etmesi beklenir. Jeopolitik risklerin zayıflaması ve ABD ile Iran arasında ilerleyen dönemde uzun vadeli bir anlaşma yapması durumunda petrol fiyatlarındaki olası düşüşlerin endekste yükselişi trendini desteklemesi beklenir. İkinci çeyrek bilançolarının kısmen önceki dönemlere göre güçlü gelmesi ve en kötünün geride kalduğına işaret etmesi de bilanço dönemi sonunda BIST için yeni bir pozitif katalizör olabilir. Bu nedenle olası sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda yeni alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar İçinde getiri olarak öne çıkan tarafta olacağını ancak zaman zaman endekste dalgalanmaların devam edeceğini düşünüyoruz. Endeks kısa vadede 13.800 üzerinde tutunduğu düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilerek yükselişi trendinin korunması beklenmektedir. Endeksin 13.800 altındaki kapanışlarda ise orta vadeli görünümün bozulması ve endeksin 13.200'lere kadar devam edecek negatif fiyatlamaların güç kazanması beklenir. Kısa vadede 13.800'lere gerilemeler yeni alım fırsatı, 15.000 ve üzerine yükselişler ise kısa vadeli kar satışı fırsatı olarak takip edilebilir.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıklar İçinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar İçin yüksek faiz getirisinda kısa vadede en İyi seçeneklerden Bırı olmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki düşüş eğiliminin devam durumunda TCMB'nin tekrar faiz indirimlerine başlaması beklendiği İçin BIST'teki gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak İçin değerlendirilebilir. Tahvil fazlerindeki yükselişler ise orta vade İçin ilk ay İçerİ tahvil fonlarında kademeli olarak pozisyon almak İçin değerlendirilebilir. TCMB Net rezervlerinin halen pozitif tarafta olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtdışı dövİz 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 dağalanmalar yaşanabilir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yüksekliğin yurtdışı fonlarda kar satışı fırsatı ya da pozİsyon azaltmak İçin 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.