

## GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu

100.747

(+%0.75)

FPH Hisse Senedi Fonu

99.168

(-%0.83)

FIB Altın Fonu

101.361

(+%1.36)

FID İkinci Değişken Fon

100.035

(+%0.04)

## PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



## TEMKİNLİ PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FIB Altın Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FZJ Fon Sepeti Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

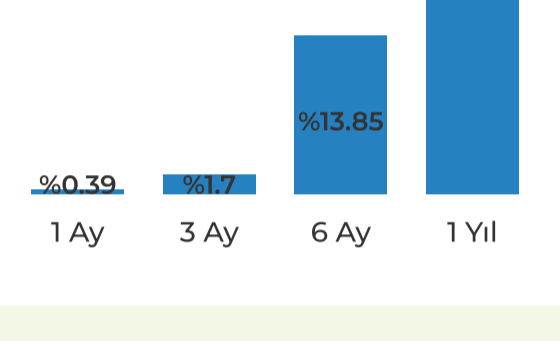
1 Yıl

## DENGELİ PORTFÖY



## DENGELİ PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon

FIB Altın Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



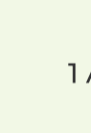
1 Ay

3 Ay

6 Ay

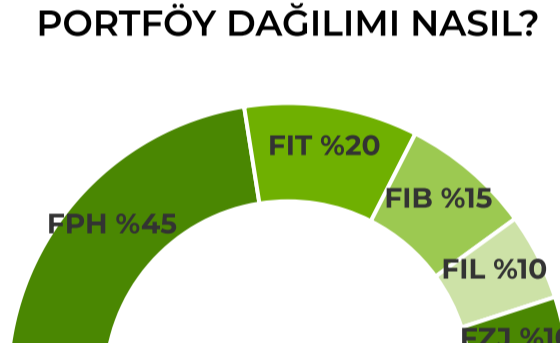
1 Yıl

## ATAK PORTFÖY



## ATAK PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu

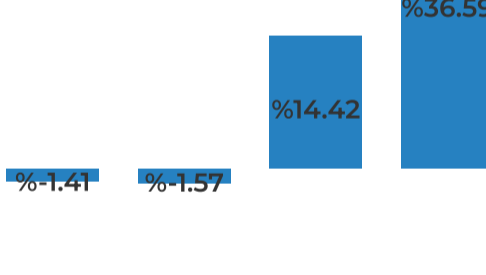
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

FIB Altın Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

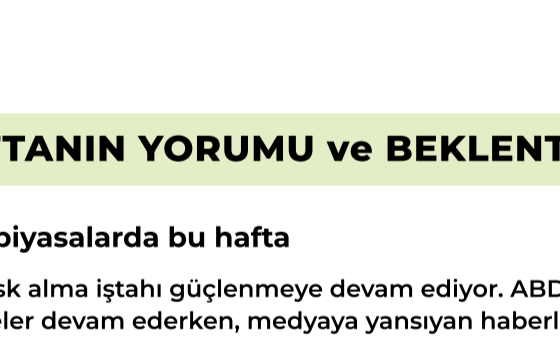
1 Yıl

## AGRESİF PORTFÖY



## AGRESİF PORTFÖY

## PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu

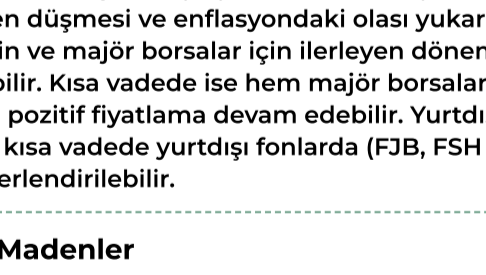
FIB Altın Fonu

FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FIL Para Piyasası Fonu

## PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

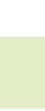
6 Ay

1 Yıl

## HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

## 1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



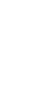
## 2- FPH: Hisse Senedi (TL) Fonu ( HSYF)

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



## 3-FJB: Block Zinciri Teknolojileri Serbest Fon

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



## HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

## Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı güçlenmeye devam ediyor. ABD-İran arasındaki görüşmeler devam ederken, medyaya yansıyan haberler 60 günlük ateşkes için anlaşma sağlanması konusunda iki tarafın yakın olduğuna işaret ediyor. Piyasalar bir çatışma ortamı olmadığı için jeopolitik riskleri görmezden gelirken, petrol fiyatlarının geçen hafta yaşanan sert düşüş risk iştahını destekledi. Ancak majör borsalar tarihi yeni zirve seviyeler test ederken, global tahvil faizlerin son yılların en yüksek seviyelerinde seyretmesi majör borsalardaki pozitif seyrini desteklemiyor. ABD borsaları haftayı %0,90-%2,39 arasında yükselişlerle tamamladı. Avrupa borsaları karışık bir görünümle haftayı tamamladı. DXY dolar endeksi haftayı %0,33 düşüşle tamamlarken, EM para birimleri genel olarak değerliyi devamı ve yeni Fed başkanlığı sonrası Fed'in para politikasına ilişkin yol haritası piyasalar için önümüzdeki dönem en önemli gündem olacak. Mevcut durumda yüksek gelen enflasyon verisi sonrası Fed'in yılsonuna kadar 1 adet faiz indirimini gündeme taşıması ve enflasyon hedeflerini yukarı yönlü revize etmesiyle birlikte metaller için ve majör borsalar için ilerleyen dönemde negatif baskıya neden olabilir. Kısa vadede ise hem majör borsalar hem de değerli metallerde pozitif fiyatlamaya devam edebilir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler kısa vadede yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir.

## Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %0,69 düşüşle 4.540 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %0,19 düşüşle tamamladı. Fed faiz indirimi beklentilerinin ortadan kalkması ve faiz artışının gündeme gelmesi değerli metalleri bir süredir baskılıyor. Teknik olarak Fed'in orta vadede 200 GHO'dan destek bekleniyor. Kısa vadede ise hem majör borsalar hem de değerli metallerde pozitif fiyatlamaya devam edebilir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler kısa vadede yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kar satışı fırsatı olarak değerlendirilebilir.

## Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi kısa haftayı %1,05 düşüşle 13.662 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %0,83 yükselişle, sınai endeks ise %0,42 düşüşle tamamladı. Bilanço döneminin sona ermesi sonrası kısa vadede beklentinin kalmaması ile başlayan satış baskısı CHP'e kurultayına yönelik mutlak butlan kararıyla güçlenerek devam etti. Enflasyondaki yüksek seyir ve TCMB'nin enflasyon hedeflerini yukarı yönlü revize etmesiyle birlikte TCMB faiz indirimi beklentilerinin bir süreliğine rafa kalkması da satış baskısında etkili oldu. BIST şirketlerinin bilançolarında genel olarak zayıf görünüm devam ederken, faizler yüksek kaldıkça önümüzdeki dönemde BIST'te siyasi gelişmelerin de etkisiyle dalgalanma devam edebilir. Ancak ABD-İran arasında bir anlaşma sağlanması ve petrol fiyatlarındaki düşüşün devamı kısa vadede BIST'te pozitif bir katalizör olabilir ve endekste tepki yükselişinin oluşmasını sağlayabilir. Kısa vadede BIST'te sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını, güçlü yükselişlerin ise karlı pozisyonlar için kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne çıkan taufat olmasına rağmen BIST'in TL varlıklar içinde getiri olarak öne göre daha fazla performansa göstebileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksi kısa vadede 13.200 üzerinde tutundukça yükseliş trendinin korunmasını ve düşüşlerin alım fırsatı olacağını 14.500-14.600 arasına yükselişlerin ise kısa vadede kar satışı fırsatı olarak değerlendirilmesini bekliyoruz.

## 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 olarak öne çıkıyor. TCMB faiz indirimleri ara ve revize sonrası BIST'te bir sonraki bilanço dönemine kadar dalgalı bir seyir yaşanabilir. Bu nedenle BIST'teki yükselişler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) pozisyonlar kademeli olarak azaltılarak, sert düşüşler alım fırsatı olarak değerlendirilerek getiri performansını artırılmaya çalışılabilir. Tahvil faizlerindeki yükseliş 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 taufatı yer alması ve yaz aylarında birlikte turizm destekli döviz girişlerinin desteğiyle kurlardaki yükseliş eğiliminin pozitif etkisiyle TL 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 pozitif seyir oluşabilir. Ancak yükselişlerin yurtdışı enstrümanlarda ve özellikle değerli metallerde kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabilirliğini 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.