

GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu
100.825
(+%0.83)

FPH Hisse Senedi Fonu
100.649
(+%0.65)

FIB Altın Fonu
98.201
(-%1.80)

FID İkinci Değişken Fon
100.644
(+%0.64)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

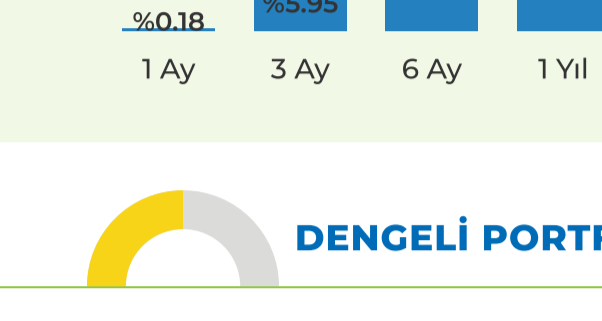
PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FIB Altın Fonu

FID İkinci Değişken Fon
FZJ Fon Sepeti Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



DENGELİ PORTFÖY

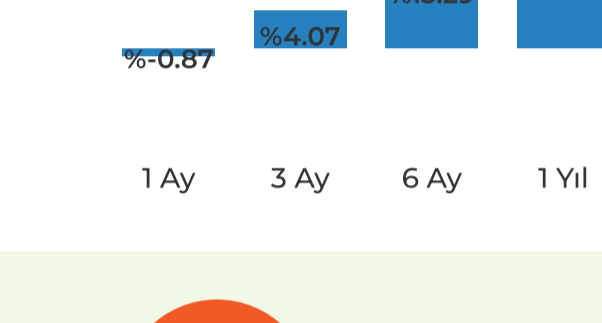
PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FZJ Fon Sepeti Fonu

FID İkinci Değişken Fon
FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



ATAK PORTFÖY

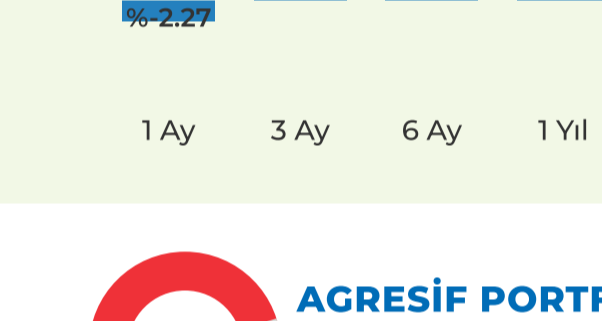
PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FZJ Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası Fonu
FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

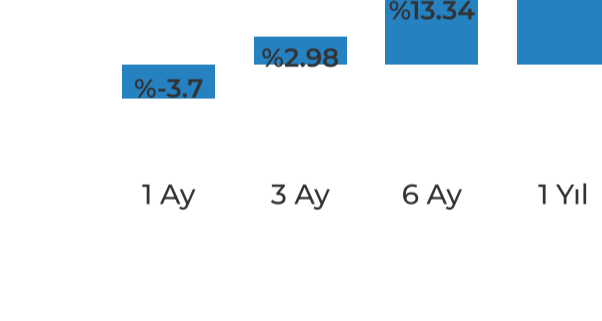
PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FPH Hisse Senedi Fonu
FIB Altın Fonu
FZJ Fon Sepeti Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu
FIL Para Piyasası Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



2- FZJ: Birinci Fon Sepeti Fonu

Risk algısı orta/yüksek yatırımcılar için



3-FBI: Birinci Serbest Döviz Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



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 sonrasını 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 seyrle tamamladı. ABD-İran arasındaki görüşmelerde henüz bir anlaşma sağlanmaması ve İran'ın, Lübnan saldırısına karşılıklı olarak İsrail'e yeniden füze saldırısı gerçekleştirmesi sonrası riskten kaçış eğilimi oluşan yer riskli varlıklarda satış baskısını güçlendirebilir. VIX volatilite endeksinin yeniden kritik 20 seviyesi üzerine yükselmesi ABD borsalarında volatilitenin tekrar yükseleceğine ve satış baskısının devam edeceğine işaret ediyor. Petrol fiyatlarındaki dalgalanma devam ederken, FED faiz artış beklentilerinde düşüşler devam ederken 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 arasında müzakerelerde bir süre 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 borsalar hem de değerli metallerde satış baskısı devam edebilir. Yurtdışı borsalardaki tepki yükselişi kısa vadede yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. Büyük merkez bankalarının 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 yükselişle değerli metallerdeki satış baskısının güçlenerek devam etmesi beklenir. Teknik olarak Ons Altın 200 CHO'nu aşağı kırarak, kısa vadede 4.440 altına kaldıkça yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılabilir 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. Bilanço döneminin sona ermesi sonrası kısa vadede beklentilerin kalmaması, yurtdışı siyasi gelişmeler ve TCMB faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesiyle BIST yeniden dalgalı ve zayıf bir sürece girdi. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki zayıf seyr 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 indirimleri yeniden başlana kadar ve enerji fiyatlarındaki 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 toplam fiyatlarındaki derbeşer getirmesi beklenmektedir. Kısa vadede BIST'te sert düşüşlerin hisse ağırlıklı fonlarda alım fırsatı olacağını, güçlü yükselişlerin ise karlı pozisyonlar için kar satış fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıklarında geri dönüşüne katkıya yönelik olarak TL varlıklarında beklenen ancak kısa vadede BIST'te volatilitenin ve zayıf görünümün bir süre daha devam edeceğine düşüncesini sürdürüyoruz. Kısa vadeli negatif teknik görünüm endekste satış baskısının devam edeceğine 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 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 faiz indirimlerine ara vermesi sonrası BIST'te bir sonraki bilanço dönemine kadar dalgalı bir seyr yaşanabilir. Bu nedenle BIST'teki yükselişlerde hisse ağırlıklı fonlardaki (FPH-FSG-FID) pozisyonlar kademeli olarak azaltılarak, sert düşüşler için (6 ay üzeri) tahvil fonlarında kademeli olarak pozisyon almak için değerlendirilebilir. TCMB net rezervleri getiri verimlendirmeye rağmen halen pozitif tarafta yer alması ve yaz aylarıyla birlikte turizm destekli döviz pozisyonlarının desteğiyle kurlardaki yükseliş eğilimi 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 satış 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.