

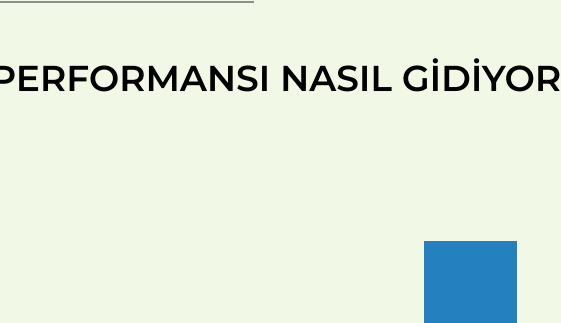
GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL Para Piyasası Fonu 100.773 (+%0.77)	FPH Hisse Senedi Fonu 101.964 (+%1.96)
FIB Altın Fonu 106.088 (+%6.09)	FID İkinci Değişken Fon 101.930 (+%1.93)

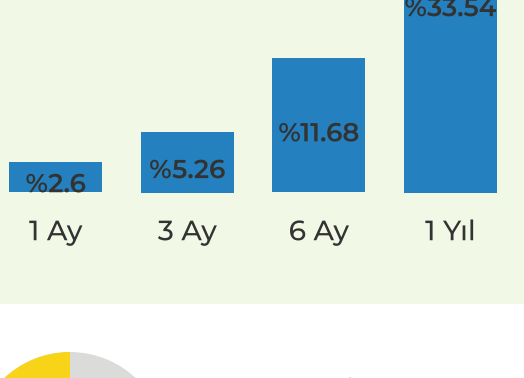
PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA

TEMKİNLİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

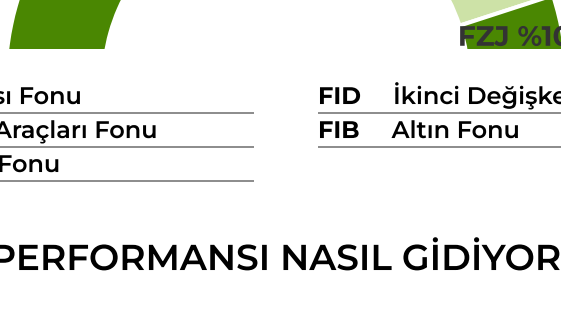


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

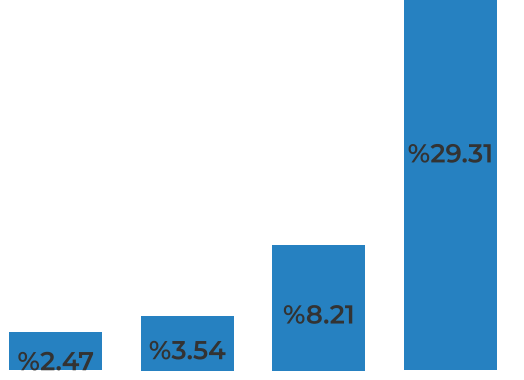


DENGELİ PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

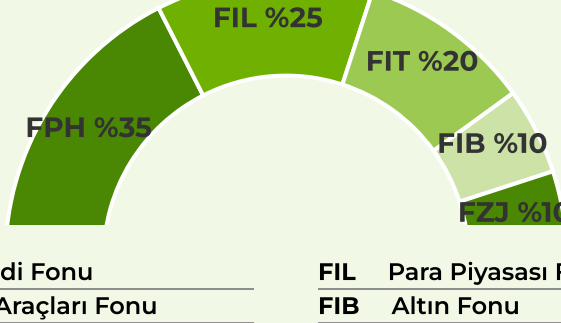


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

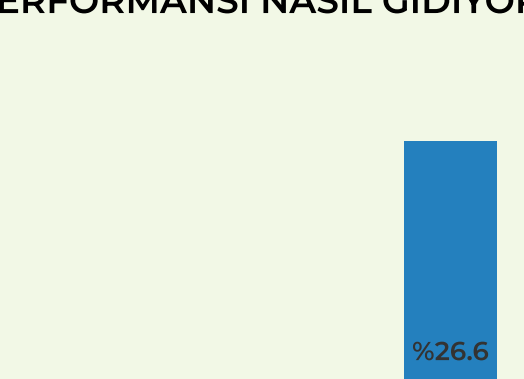


ATAK PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

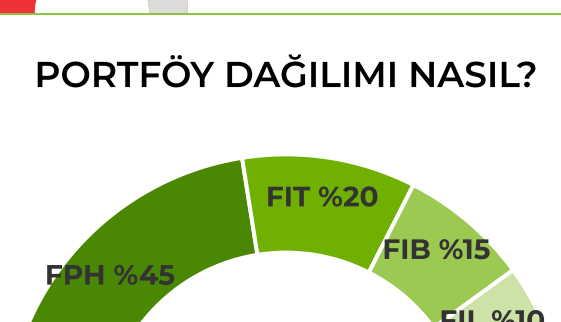


PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



AGRESİF PORTFÖY

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite

2- FPH: Hisse Senedi TL Fonu (HSYF)

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

3-FIB: Altın Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için

HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı jeopolitik risklerin zayıflaması ve Fed faiz artışı beklentilerinin zayıflamasıyla güçlenmeye devam etti. ABD borsaları haftayı %2,96-%5,19 arasında değişen yükselişle kapattı. Avrupa borsaları ise haftayı %0,30-%2,30 arasında değişen yükselişlerle tamamladı. ABD-İran arasında bir anlaşma olabileceği ve Hürmüz boğazının açılabilceğine ilişkin beklentiler ve ABD istihdam verisinin beklentilerin altında gelmesi sonrası FED faiz artışı beklentilerinin zayıflaması global risk alma iştahını güçlendirdi. Majör borsalar ve FED'in bir adet faiz artışı yapma olasılığı tahvil piyasalarında güçlü tepki yükselişi gerçekleştirdi. Kısa vadede jeopolitik risklerin zayıflaması ve yükselişlerin belli seviyelerde dövizli varlıklara devam etmesi ve majör borsalar ile değerli metallerdeki pozitif fiyatlamaların kısa vadede momentum kaybetse de devam etmesi beklenir. Bu hafta yurtdışı döviz bazlı jeopolitik gelişmelerde ve ABD enflasyon verisinde olacak TÜFE enflasyonun beklentiye paralel ve altına gelmesi durumunda riskli varlıklardaki pozitif fiyatlamaların devamı beklenirken, beklenti üzeri verinin riskli varlıklarda kar satışlarını tetiklemesi beklenir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kademeli olarak kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir.

Kıymetli Madenler

Altın ons haftayı %7,36'lık güçlü yükselişle 4.341 dolar seviyesinden tamamlayarak, gümüş haftayı %10,17 yükselişle tamamladı. Jeopolitik risklerin zayıflaması ve FED faiz artışı beklentilerinin zayıflaması sonrası petrol fiyatlarındaki düşüş yaşanması durumunda TCMB'nin tekrar faiz indirimlerine başlacağı beklentisi artırmak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervlerinin halen pozitif tarafta olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında 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. Ancak portföylerde dövizli varlıklara bir miktar yer vermenin (FIB, FBI ve FPE) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı borsalarda dalgalanmalar devam edilebilir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %2,39 yükselişle 13.779 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi haftayı %3,20 yükselişle tamamlayarak, sanayi endeksi haftayı %2,93 yükselişle kapattı. BIST'teki dalgalı seyrin devam ederken, jeopolitik risklerin zayıflaması ve petrol fiyatlarının gerilemeye devam etmesi durumunda endekste tepki yükselişinin düşük momentumla da olsa devamı beklenir. Ancak orta vadede TCMB faiz indirimleri yeniden başlayana kadar endekste dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi beklenir. Bilanço açıklamalarıyla birlikte endekste hisse bazlı ayrışmaların devam etmesi beklenmektedir. Açıklanan bilançoların genel olarak beklentiler üzerinde gelmesi kısa vadede BIST için pozitif katalizör olabilir ve endeksin yeniden yükseliş yönünde güç kazanabilir. Jeopolitik risklerin zayıflaması ve ABD ile İran arasında ilerleyen dönemde uzun vadeli bir anlaşma yapmadıysa endekste yükselişin yeniden güç kazanması beklenmektedir. Kısa vadede ise endekste düşüşlerin hisse ağırli fonlarda yeni alım fırsatı olacağını düşünüyoruz. Yılın genelinde BIST'in TL varlıkları içinde getiri olarak orta ve uzun vadede TCMB'nin tekrar faiz indirimleri yeniden başlayana kadar endekste dalgalı seyrin bir süre daha 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. Ancak portföylerde dövizli varlıklara bir miktar yer vermenin (FIB, FBI ve FPE) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı borsalarda dalgalanmalar devam edilebilir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz.

TL Varlıklarda Dağılımlar ve Fon Tercihleri

TL varlıkları içinde PPF'ler düşük risk profiline sahip yatırımcılar için yüksek faiz ortamında kısa vadede en iyi seçeneklerden biri olmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki düşüş yaşanması durumunda TCMB'nin tekrar faiz indirimlerine başlacağı beklentisi artırmak için BIST'teki gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak için değerlendirilebilir. TCMB Net rezervlerinin halen pozitif tarafta olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında 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. Ancak portföylerde dövizli varlıklara bir miktar yer vermenin (FIB, FBI ve FPE) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı borsalarda dalgalanmalar devam edilebilir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satış 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. Bu bülten yalnızca dahili kullanım amacıyla hazırlanmıştır.