



GEÇEN HAFTA 100.000 TL NE OLDU?

FIL

Para Piyasası Fonu

100.718

(+%0.72)

FPH

Hisse Senedi Fonu

101.400

(+%1.4)

FIB

Altın Fonu

101.129

(+%1.13)

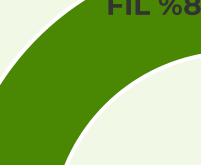
FID

İkinci Değişken Fon

101.296

(+%1.3)

PORTFÖY DAĞILIM ÖNERİLERİMİZDE GEÇEN HAFTA



DÜŞÜK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?

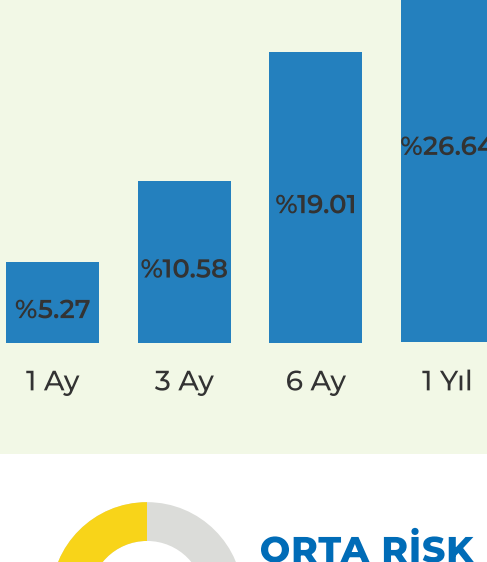


FIL Para Piyasası Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

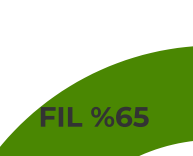


1 Ay

3 Ay

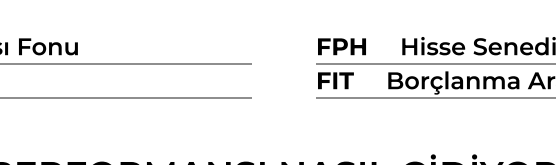
6 Ay

1 Yıl



ORTA RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



FIL Para Piyasası Fonu

FIB Altın Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?

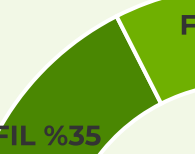


1 Ay

3 Ay

6 Ay

1 Yıl



YÜKSEK RİSK

PORTFÖY DAĞILIMI NASIL?



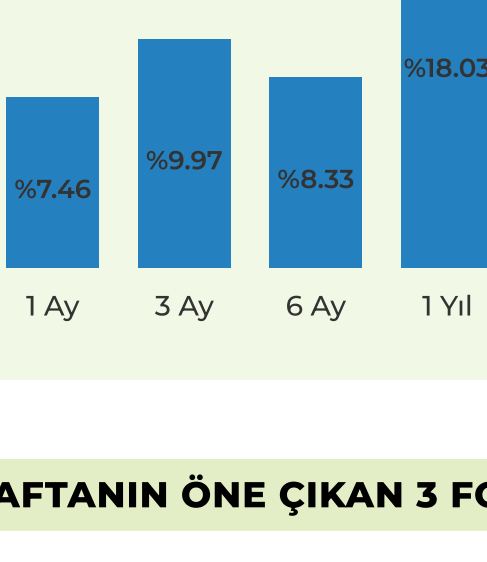
FIL Para Piyasası Fonu

FIT Borçlanma Araçları Fonu

FPH Hisse Senedi Fonu

FIB Altın Fonu

PERFORMANSI NASIL GİDİYOR?



1 Ay

3 Ay

6 Ay

1 Yıl

HAFTANIN ÖNE ÇIKAN 3 FONU

FIL

1- FIL: Para Piyasası (TL) Fonu

Düşük Risk, Yüksek Likidite



FPH

2- FPH: Hisse Senedi TL Fonu (HSYF)

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



FIT

3-FIT: Borçlanma Araçları Fonu

Risk algısı yüksek yatırımcılar için



HAFTANIN YORUMU ve BEKLENTİLER

Global piyasalarda bu hafta

Global risk alma iştahı zayıflasa da kısmen güçlü kalmaya devam ediyor. Ancak Cuma günü Fed başkanı K.Warsh'ın Jackson Hole'da enflasyon konusunda şahin mesajlar vermesi Fed faiz artışı beklentilerini güçlendirirken, risk alma iştahını sınırlı olarak zayıflayabilir. ABD borsaları haftayı %0,49-%0,85 arasında değişen yükselişlerle tamamlarken, Avrupa majör endeksleri haftayı genel olarak yükselişle kapatsa da Fransa gibi bazı ülke endeksleri haftayı sınırlı kayıpla tamamladı. Fed başkanından gelen şahin açıklamalar sonrası yılsonuna kadar Fed'in 1 adet faiz artışı yapma olasılığı %70'li seviyelerden %90'a yükselirken, Fed faiz artışı beklentilerinin güçlenmesi sonrası Cuma gecesi değerli metaller ile riskli varlıklarda satış baskısı yaşandı. DXY Dolar endeksi haftayı %0,91 yükselişle tamamlarken, EM para birimleri DXY'deki değer kazancına paralel haftayı genel olarak %1'e yaklaşan değer kaybı ile tamamladı. TL ise pozitif ayrışırken, TL sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) haftayı yatay eğilimle tamamladı. ABD'nin tekrardan İran'a saldırması sonrası jeopolitik risklerin tekrar yükselmesi ve Fed başkanından gelen şahin mesajları sonrası kısa vadede global ve istihdam sınırlı da olsa zayıflayabilir. Majör borsalar ile değerli metallerde hafta içinde kar satışı baskısı devam edebilir. Bu hafta piyasaların genel olarak verisinde olacak. Beklenti üzeri istihdam verisi Fed faiz artışı beklentilerini güçlendirerek riskli varlıklardaki satış baskısını güçlendirebilir. Yurtdışı borsalardaki yükselişler yurtdışı fonlarda (FJB, FSH ve FBZ) kademeli olarak kar satış fırsatı ya da pozisyon azaltmak için değerlendirilebilir. Yeni alım için ise olası güçlü kar satışlarının beklenmesi daha doğru bir yaklaşım olacaktır.

Kıymetli Madenler

Altın Ons haftayı %3,22 düşüşle 4.455 dolar seviyesinden tamamlarken, gümüş haftayı %3,83 düşüşle tamamladı. Fed başkanından gelen şahin açıklamalar sonrası Fed faiz artışı beklentilerinin kısmen yükselmesi ve DXY'deki güçlenme ile altında güçlü kar satışları yaşandı. Fed faiz artışı beklentileri ve DXY güçlenmesi kısa vadede altın ve gümüşte satış baskısı devam edebilir. Teknik olarak Ons Altın orta vadeli düşüş trendini yukarı kırarken, kısa vadede 4.330 dolar üzerinde tutundukça olası gerilemelerin kar satışı olarak kalması ve ilk etapta 4.550 seviyeleri ilk hedef olmak üzere tepki yükselişi oluşabilir. Ancak kısa vadede altın 4.550 altında kaldıkça yükselişlerin sınırlı kalması ve altının bir süre 4.330-4.550 dolar aralığında sıkışması beklenir. Mevcut teknik görünüm kısa vadede kar satışı baskısının hafta içinde devam edebileceğine ancak orta vadeli yükseliş eğiliminin korunacağına işaret ediyor. Kısa vadede 4.350 seviyesi altına gerilemeler yeni alım fırsatı, 4.550 ve üzerine yükseliş ise hafta içi trade amaçlı satış fırsatı olarak takip edilebilir.

Borsa İstanbul

BIST-100 endeksi haftayı %0,87 yükselişle 14.641 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi pozitif ayrışma ile haftayı %5,98 yükselişle tamamlarken, sınai endeks haftayı %0,62 yükselişle tamamladı. TCMB'nin bir hafta vadeli repo ihalelerine tekrar geri döneceğini açıklaması sonrası TCMB faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle endeks bankacılık endeksi öncülüğünde sınırlı da olsa yükselişini devam ettirdi. Petrol fiyatlarındaki gerileme de endekste ki yükseliş destekledi. Ancak ABD-İran geriliminin tekrar tırmanması ve petrol fiyatlarının tekrar yükselişe geçmesi BIST'te kısa vadeli düşüş trendini yukarı yönde kırarken, kısa vadede 14.200 üzerinde tutundukça geri çekilmeler olsa da alım fırsatı olarak değerlendirilerek yükseliş trendinin devam etmesi ve 14.900'ler ilk hedef olmak üzere yükselişin devamı etmesi beklenmektedir. Kısa vadede 14.350 ve altına gerilemeler yeni alım fırsatı, 14.850 üzerine düşüş kademi yükselişler 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'nin tekrar haftalık repo faizini geri düşürmesi ve faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi sonrası BIST'in TL varlıklar faizinde tekrar ön plana çıkması beklenmektedir. Kısa vadede BIST'teki gerilemeler hisse ağırlıklı fonlarda (FPH-FSG-FID) ağırlık artırmak için değerlendirilebilir. Tahvil faizlerinde TCMB faiz indirimi beklentileriyle gerilemeler yaşanması kısa vadede TL varlıklarında pozisyon artırılabilir. TCMB Net Rezervlerinin güçlü olması nedeniyle kurlardaki yükseliş eğiliminin enflasyon altında kalmaya devam etmesi beklenir. Bu nedenle yurtdışı döviz baskısı 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 ve FSH gibi) çeşitlendirme açısından doğru olacağını düşünüyoruz. Yurtdışı borsalarda dalgalanmalar devam etse de yükseliş trendinin orta vadede devam etmesi beklenir. Kısa vadede yurtdışı borsalardaki yükselişlerin yurtdışı fonlarda kar satışı fırsatı ya da pozisyon azaltmak için kullanılabileceğini düşünüyoruz. Değerli metallerde ise sert geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz.