

Yurt içinde;

- Yurt içinde jeopolitik ve makroekonomik gelişmelerin yanı sıra, ay sonuna doğru açıklanmaya başlayacak olan son çeyrek bilanço fiyatlamaları ön planda olacak.
- Yurt içinde yarın konut satışları verisi açıklanacak. Kasım ayında konut satışları yıllık bazda %63,6 artışla 153 bin seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle konut satışları Ocak-Kasım döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,4 oranında artarak 1,3 milyon olarak gerçekleşti. İlk defa satılan konut sayısı Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %61,7 artarak 49.274 adet olurken, ikinci el konut satışları %64,6 artışla 103.740 adet oldu. İpotekli konut satışlarında bir önceki yılın aynı ayına göre %315,7, diğer konut satışlarında %48,6 artış görüldü.
- Perşembe günü Ocak ayı tüketici güveni verileri ile PPK Ocak ayı faiz kararı takip edilecek. Foreks Haber tarafından düzenlenen ankete göre Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu'nun (PPK) Ocak ayı toplantısına ilişkin medyan beklenti faizin %47,50'den %45,00'e indirileceği yönünde oluştu. Foreks Haber anketine katılan 24 ekonomistin 23'ü gösterge faizin 250 baz puan indirileceğini öngördü. 1 ekonomist ise haftalık repo faizinin %47,50 seviyesinde sabit bırakılacağı görüşünü savundu. Makroekonomik veri gündeminin yanı sıra Cuma akşamı uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in olası Türkiye değerlendirmesi izlenecek. Foreks Haber anketinde Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu "B1'den "Ba3"e yükseltmesi beklenirken, görünümün ise "pozitif"ten "durağan"a çekileceğini tahmin ediliyor.

Küresel tarafta ise;

- Bu hafta ABD'de bilanço takviminin yanı sıra ABD başkanlığına seçilen Donald Trump'ın yemin töreni izlenecek
- Yarın ABD'de Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi takip edilecek. Aralık ayı verisi -6,0'dan -3,4'e revize edilmişti. Euro Bölgesi'nde ise ZEW ekonomik hissiyat açıklanacak. Aralık ayında endeks 17,0 seviyesinde gerçekleşmişti.
- Çarşamba günü ABD'de MBA mortgage başvuruları izlenecek. Mortgage başvuruları 10 Ocak haftasında önceki haftaya kıyasla %33,3 artmıştı. Ülkede 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı da %7,09 ile Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşmişti.
- Perşembe günü ABD'de haftalık işsizlik başvuruları ile Kansas City Fed imalat aktivite endeksi takip edilecek. İşsizlik maaşı başvuruları için beklenti 220 binde bulunuyor. Euro Bölgesi'nde tüketici güveni Ocak ayı öncü verisinin -14,5'ten -14,0'a yükselmesi bekleniyor. Japonya'da dış ticaret verileri açıklanacak. Aralık ayında ihracatın yıllık %2,1, ithalatın %3,2 artması bekleniyor. Ticaret dengesinin ise 74,5 milyar Japon yeni açık kaydetmesi öngörülüyor
- Cuma günü piyasalarda yoğun veri akışı takip edilecek. ABD'de Ocak ayı öncü PMI verileri, Michigan Üniversitesi tüketici beklenti anketi, mevcut konut satışları ve Kansas City Fed hizmet aktivitesi açıklanacak. İmalat PMI'nin 49,4'ten 49,9'a yükselmesi, hizmet PMI'nin ise 56,8'den 56,5'e gerilemesi öngörülüyor. Mevcut konut satışlarına yönelik beklenti ise Aralık'ta aylık %1,2 artışla 4,20 milyon adet seviyesinde gerçekleşmesi yönünde bulunuyor. Euro Bölgesi'nde de PMI verileri izlenecek. İmalat PMI'nin 45,1'den 45,5'e yükselmesi, hizmet PMI'nin 51,6'dan 51,5'e gerilemesi bekleniyor. Japonya'da merkez bankasının faiz kararının yanı sıra ulusal TÜFE ve PMI verileri takip edilecek. Japonya Merkez Bankası'nın faizi %0,25'ten %0,50'ye yükseltmesi bekleniyor. Ulusal TÜFE'nin ise Aralık ayında yıllık bazda %3,4 seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Kasım'da ulusal TÜFE %2,9 seviyesinde bulunuyordu.

BIST 100;

- TCMB Ocak ayı PPK toplantısının takip edileceği haftaya, endeksin küresel piyasalardaki olumlu görünüm eşliğinde pozitif başlangıç yaptığını takip ediyoruz. Endeks'in yükselişini sürdürmesi ve 9.900-10.000 aralığına yerleşmesi halinde 10.000 psikolojik direnç bölgesinin geçilmesi gerekiyor. Endekste 10.000 seviyesinin aşılmasının ardından ilk etapta 10.200, sonrasında ise 10.450 seviyesine doğru yükseliş hareketinin devam etmesi beklenebilir. Endeksin geri çekilmelerinde ise 50 günlük ortalamasına denk gelen 9.750 seviyesi ilk destek seviyesi olarak izlenebilir. Bu seviyelerin altına geri çekilmesi halinde ise 9.650 ve sonrasında 9.550 alt destekler olarak takip edilebilir.

Altın Ons;

- Teknik olarak incelendiğinde, ons altının 2,710 dolar üzerinde tutunması 2,740 dolar direncinin gündeme gelmesine neden olabilir. 2,740 dolar direnç seviyesi üzerinde ise 2,780 dolar direnç seviyesi hedefli yükselişler yaşanabilir. Aksi yöndeki fiyatlamalarda ise 2,710 dolar altında ons altında 2,680 ardından 2,640 dolar destek seviyeleri hedeflenebilir.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

Tahvil Piyasası;

- Yurt içi TL tahvil piyasasında özellikle kısa vadelerde yoğun alıcılı seyir izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi haftalık bazda 92 bp azalışla %38,96, Kasım 2033 vadeli 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 10 bp azalışla %28 seviyesinden haftayı tamamladı. Bu hafta TCMB faiz kararı ve hazine ihalelerinin yoğunluğunun etkisiyle tahvil fiyatlamalarında volatilitte artabilir. Piyasa beklentisi politika faizinin 250 bp indirimle %45 seviyesine çekileceği yönünde.
- Hazine, geçtiğimiz haftaki ihraçlarda ihale sonrası satışlar dahil Ağustos 2026 vadeli Sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracından %40,06 ortalama yıllık bileşik faizle 61 milyar 755 milyon TL, Aralık 2028 vadeli TLREF'e Endeksli tahvilin yeniden ihracından %60,15 ortalama yıllık bileşik faizle 60 milyar 145 milyon TL ve Eylül 2029 vadeli Sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracından %32,42 ortalama yıllık bileşik faizle 37 milyar 391 milyon TL borçlandı. Bu hafta Pazartesi günü Temmuz 2025 vadeli Hazine Bonusunun ilk ihracı, Salı günü Aralık 2027 vadeli TÜFE'ye Endeksli tahvilin yeniden ihracı, Nisan 2031 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracı, Cuma günü Ocak 2026 vadeli Altın tahvilinin doğrudan satışı ve Ocak 2026 vadeli Kira Sertifikasının doğrudan satışını düzenleyerek aylık borçlanma takvimini tamamlayacak.

Döviz Piyasası;

- Döviz tarafında, haftalık bazda majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 109,156 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,0295 seviyesini yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 35,57 seviyesinde haftayı tamamladı. Yurt dışı Dolar /TL opsiyon volatilitesinde yatay seyir izlenirken, 1 ve 3 aylık opsiyonların ima ettiği volatiliteler sırasıyla %9,54 ve %12,45 seviyesinden fiyatlanıyor. Bugün 35,59 seviyesinde işlem gören Dolar / TL kurunda geri çekilmelerde 35 yukarı yönlü yükselişlerde ise 36 seviyeleri takip edilebilir. Diğer yandan, bugün TCMB döviz ve altın dönüşümlü kur korumalı mevduat ve katılma hesaplarında 6 ve 12 ay vadeli hesap açma ve yenileme işlemlerinin 20 Ocak 2025 tarihi itibarıyla sonlandırılmasına karar verildiğini duyurdu.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

Eurobond Piyasası;

- Küresel tarafta önemli veriler tarafında ABD'de Aralık ayı TÜFE yıllık bazda %2,9 ile beklentiler dahilinde açıklanırken, ÜFE yıllık bazda %3,3 ile beklentiler altında açıklandı. Çekirdek TÜFE yıllık bazda %3,2 ile beklentilerin hafif altında açıklandı. Aralık ayında Perakende Satışlar %0,4 artışla beklentilerin altında kalırken, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 217 bin kişi artışla beklentilerin üzerinde açıklandı. İngiltere'de ise Aralık ayı TÜFE yıllık bazda %2,5 ile beklentilerin hafif altında açıklandı. Cuma gün içinde gerçekleşen fiyatlamalarına göre haftalık bazda ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 16 bp azalışla %4,60, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 21 bp azalışla %4,63, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 7 bp azalışla %2,52 seviyesinden işlem gördü. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi haftalık bazda 3 bp artışla 273 bp'dan haftayı tamamladı. Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond gösterge tahvil faizi 3 bp azalışla %7,49 seviyesinden işlem gördü. Böylece Türkiye - ABD 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi farkı da 289 bp seviyesine yükseldi.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

SEKTÖRLER**Havacılık:**

- Sektör hisseleri geçen haftayı karışık seyirle tamamladı. Türk Hava Yolları endeksinin %2,71, Pegasus %2,45 üzerinde, Tav Havalimanları ise %0,50 altında performans gösterdi. Geçen hafta Pegasus'un Aralık ayı trafik verilerini takip ettik. Şirketin toplam yolcu sayısı Aralık 2024'te bir önceki yılın aynı ayına göre %20 artışla 3,10 mn'ye yükseldi. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %17 artışla 1,19 mn olurken, yurt dışı yolcu sayısı yıllık %22 artışla 1,91 mn'ye yükseldi. Böylelikle 2024'te toplam yolcu sayısı yıllık %17 artışla 37,5 mn'ye yükseldi. Toplam yolcu doluluk oranı Aralık 2024'te yıllık 1,9 puan artışla %85,2'ye ulaştı. Aynı dönemde kapasite yıllık %17 artışla 5,52 mlr AKK'ye ulaştı. Yolcu sayısı ve doluluk oranlarındaki yükseliş eğiliminin devam etmesi doğrultusunda, şirketin Aralık ayı trafik sonuçlarını pozitif olarak değerlendiriyoruz. Euro Control tarafından yayımlanan verilere göre 13-19 Ocak tarihleri arasında THY'nin günlük ortalama uçuş sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %8 artışla 1.401 olurken, Pegasus'un ise %18 artışla 525 seviyesinde gerçekleşti. Ocak ayı öncü verilerin güçlü sonuçlara işaret etmesi ve bilanço döneminin yaklaşmasıyla öne çıkmasını beklediğimiz havacılık sektörü hisselerinin pozitif ayrışmaya devam edebileceğini düşünüyoruz.

Gıda Perakendeciliği

- Artan girdi maliyetleri nedeniyle, yüksek baz etkisini de düşündüğümüzde, 2024'ün ilk yarısı marjları korumak adına zorlu geçti. Ancak yılın ikinci yarısına ilişkin, iyileşen brüt karlılık ve yıl ortasında asgari ücrette artış yapılmaması doğrultusunda operasyonel kaldıraç etkisinin avantajıyla, daha güçlü operasyonel marjlar kaydedildi. Trafik artışı, sepet büyümesi ve mağaza açılış hızı gelişmelerinin, 2025'te de güçlü ciro büyümelerinin görülmesinde etkili olacağını düşünüyoruz. Gıda Perakendeciliği sektörü hisselerinin, kur riski taşımayan defansif bilanço yapıları ve nakit olarak güçlü konumda olmaları nedeniyle, 2025 yılında korunaklı tarafta kalmaya devam edeceklerini düşünüyoruz. Azalan satın alma gücü nedeniyle indirim marketlerinin toplam perakende sektörü satışlarından daha fazla pay alacağını öngörüyoruz. Bim'in talep elastikiyeti düşük ürünler sunduğu için ekonominin yavaşladığı dönemlerde dahi satış trendinin bozulmaması sonucu pazar payını artırabileceğini ve güçlü mağaza verimliliği ile benzerlerinden ayrışabileceğini düşünüyoruz.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

SEKTÖRLER

Çimento Çelik:

- Faiz indirim sürecinin de önemli desteğiyle, inşaat aktivitesinde bir toparlanma bekliyoruz. Son dönemde yakıt maliyetlerinde gözlenen düşüşün, operasyonel marjları olumlu yönde destekleyeceğini ve 2024'e kıyasla daha olumlu operasyonel performans kaydedileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla, en zayıf tüketim rakamlarının geride kaldığını varsayan ana senaryomuzda, büyüme destekleyici politikaların da desteğiyle, yurt içi talep tarafında iyileşmelerin görülebileceğini tahmin ediyoruz. Proaktif maliyet optimizasyonları şirketlerin marj artışında kilit rol oynarken, 2025 özelinde de azalan enerji ve yakıt fiyatlarından fayda sağlanacağını düşünüyoruz.

Demir Çelik:

- Sektör hisseleri geçen haftayı negatif seyirle tamamladı. Ereğli endeksin %3,68, Kardemir ise %4,25 altında performans gösterdi. HRC fiyatları geçen hafta Türkiye'de %1,8 düşerken, Çin'de %2,6 arttı, Güney Avrupa'da ise değişim göstermedi. Hammadde fiyatlarına baktığımızda ise demir cevheri %3,8 artış, kömür ve hurda fiyatları %2,2 düşüş gösterdi. Geçen hafta Çin'de açıklanan büyüme verisinin hükümetin hedefine ulaşmasıyla HRC fiyatları artış gösterdi. Çin ekonomisi 2024'te %5 büyüme kaydetti. Çin'deki fiyatların yükselişi ve antidamping düzenlemelerinin etkisi ile yurt içinde fiyatları destekleyebilir

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

SEKTÖRLER**Enerji:**

- 13 Ocak - 19 Ocak aralığında Piyasa Takas Fiyatı (PTF) incelediğimizde haftalık bazda TL bazında %2,4 ve Dolar bazında %2,6 azalış kaydederken, hafta içerisinde en yüksek 3.000 TL/MWh (86,06 \$/MWh); en düşük 1.405,51 TL/MWh (39,78\$/MWh) seviyesinde gerçekleşti. Ocak ayında ortalama PTF 2.464,93 TL/MWh (69,79 \$/MWh) seviyesinde seyrediyor. 2024 yılı Ocak ayı ortalama PTF 1.942,90 TL/MWh (64,84 \$/MWh) seviyesinde gerçekleşmişti. Elektrik fiyatlarındaki genel seyrin geçtiğimiz yılın çok hafif üzerinde seyredeğince yönelik beklentimizi koruyoruz.

Telekom:

- Telekom sektörü hisseleri geçen hafta kendi içlerinde ayrışma gösterdi. Turkcell hissesi endeksin %4,18 üzerinde getiri sağlarken, Türk Telekom hissesi endeksin %2,30 altında performans gösterdi. Turkcell cephesindeki pozitif ayrışmada enflasyonda öne çıkan dengelenmenin şirketin ARPU-TÜFE makasını olumlu etkileyeceği beklentisinin belirleyici olduğunu gözlemliyoruz. Yeni haftada, güçlü operasyonel karlılığıyla öne çıkan telekomünikasyon sektörü hisselerinin 4Ç24 bilanço beklentileri ışığında pozitif seyir izleyeceğini öngörüyoruz. Ancak Turkcell-Türk Telekom ayrışmasının Turkcell lehine gelişmeye devam edeceğini düşünüyoruz.

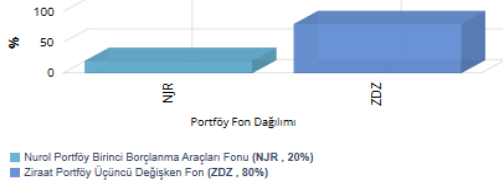
Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

SEKTÖRLER**Savunma:**

- Geçen hafta savunma sanayi hisseleri geçen hafta kendi içlerinde ayrışma gösterdi. Aselsan hissesi endeksin %2,77 üzerinde getiri sağlarken, Otokar hissesi endeksin %4,64 altında performans gösterdi. Yeni haftada savunma sanayi sektörü hisselerinden Aselsan'ın güçlü sipariş performansı ve 4Ç24 bilanço beklentileriyle pozitif seyrini sürdüreceğini düşünüyoruz. Yılbaşından bu yana toplamda 401,44 mn dolar yeni sipariş alan Aselsan'ın 1Ç25 yeni sipariş beklentimizin %32,5'ini realize ettiğini hesaplıyoruz. Bilanço beklentileri cephesinde yılı 13 mlr dolar bakiye siparişle tamamlamasını öngördüğümüz Aselsan'ın 2024 yılı cirosunun %9 reel artış kaydederek 116,02 mlr TL seviyesine yükseleceğini tahmin ediyoruz. İhracat satışlarının operasyonel karlılığa olumlu etkisinin desteğinde şirketin FAVÖK'ünün reel olarak %21 artışla 28,08 mlr TL seviyesinde, FAVÖK marjının da 2,43 puan artışla %24,20 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Operasyonel karlılıktaki güçlenmeye ek olarak net borç/Favök rasyosunda öngördüğümüz iyileşme ve EURUSD paritesindeki düşüşün desteğinde net karın yıllık bazda reel olarak %20 artışla 10,52 mlr TL'ye yükseleceğini tahmin ediyoruz. Otokar cephesinde ise şirketin zorlu geçen 2024 yılında cirosunun yıllık bazda reel olarak %1 artışla 33,46 mlr TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. FAVÖK marjının bu dönemde 13,8 puan düşüşle %2,5 seviyesine gerileyeceğini öngörüyoruz. Operasyonel karlılıktaki belirgin zayıflamaya ek olarak borçluluk cephesindeki görünümün yansımalarıyla 2023 yılında 3,04 mlr TL net kar açıklayan şirketin, 2024 yılını 2,07 mlr TL net zararla tamamlayacağını tahmin ediyoruz.

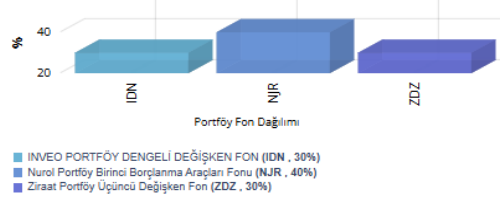
Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

Agresif Dağılım



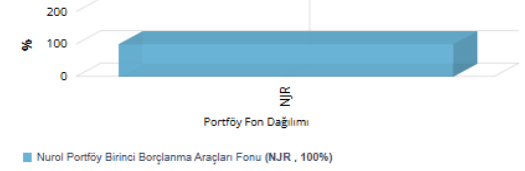
Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % 0.65 olarak gerçekleşmiştir.

Dengeli Dağılım



Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % 0.84 olarak gerçekleşmiştir.

Korumacı Dağılım

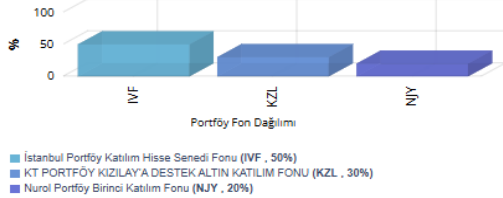


Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % 0.98 olarak gerçekleşmiştir.

Fon dağılımlarını oluşturmak için kullandığımız modellerimizin tümünde "Öneri Yöntemi" olarak Markowitz MVO kullanılırken, Amaç Fonksiyonu ve Getiri Modeli bileşenleri agresif, dengeli ve korumacı modeller özelinde farklılık göstermektedir.

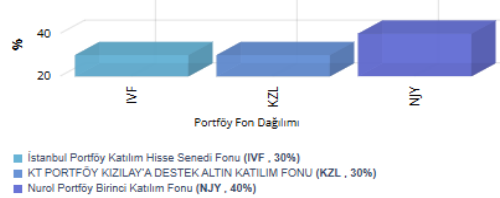
Katılım Fon Dağılımları

Katılım Agresif Dağılım



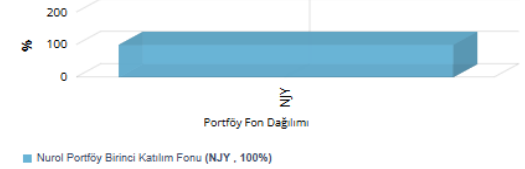
Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % 0.22 olarak gerçekleşmiştir.

Katılım Dengeli Dağılım



Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % 0.65 olarak gerçekleşmiştir.

Katılım Korumacı Dağılım



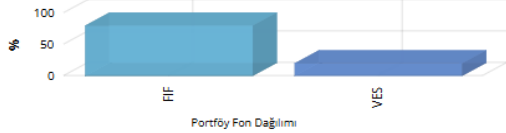
Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % 0.84 olarak gerçekleşmiştir.

Fon dağılımlarını oluşturmak için kullandığımız modellerimizin tümünde "Öneri Yöntemi" olarak Markowitz MVO kullanılırken, Amaç Fonksiyonu ve Getiri Modeli bileşenleri agresif, dengeli ve korumacı modeller özelinde farklılık göstermektedir.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

Bireysel Emeklilik Fon Dağılımları

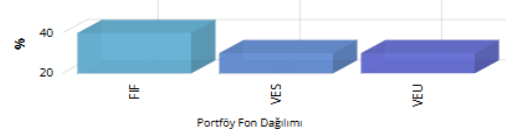
Agresif Dağılım



FIBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İSTANBUL PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (FIF , 80%)
TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VES , 20%)

Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % 0.17 olarak gerçekleşmiştir.

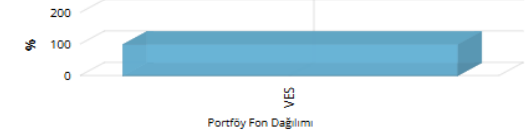
Dengeli Dağılım



FIBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İSTANBUL PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (FIF , 40%)
TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VES , 30%)
TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VEU , 30%)

Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % 0.57 olarak gerçekleşmiştir.

Korumacı Dağılım



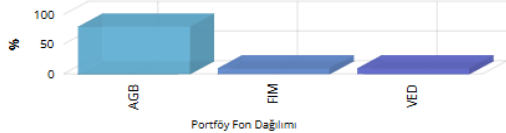
TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VES , 100%)

Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % 0.87 olarak gerçekleşmiştir.

Fon dağılımlarını oluşturmak için kullandığımız modellerimizin tümünde "Öneri Yöntemi" olarak Markowitz MVO kullanılırken, Amaç Fonksiyonu ve Getiri Modeli bileşenleri agresif, dengeli ve korumacı modeller özelinde farklılık göstermektedir.

Bireysel Emeklilik Katılım Fon Dağılımları

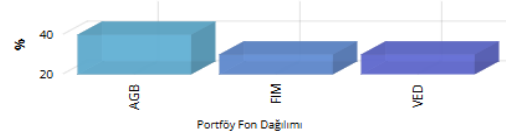
Agresif Dağılım



BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AGB , 80%)
FIBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MÜKAFAT PORTFÖY KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (FIM , 10%)
TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VED , 10%)

Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % 0.13 olarak gerçekleşmiştir.

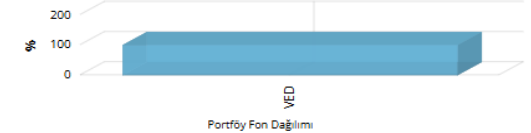
Dengeli Dağılım



BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AGB , 40%)
FIBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MÜKAFAT PORTFÖY KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (FIM , 30%)
TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VED , 30%)

Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % 0.37 olarak gerçekleşmiştir.

Korumacı Dağılım



TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VED , 100%)

Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % 0.37 olarak gerçekleşmiştir.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

20/01/2025

Sembol	Tavsiye	Güncel Fiyat	12 Aylık Hedef Fiyat	Yükseliş Potansiyeli %	Güncelleme Tarihi
MAVI	Al	74.75	138.5	85.284	10.06.2024
DGNMO	Al	8.89	15.7	76.603	1.10.2024
OTKAR	Al	426.25	711.6	66.944	4.11.2024
TTKOM	Al	46.3	77	66.307	7.11.2024
FROTO	Al	921	1520	65.038	6.12.2024
ARCLK	Al	126.3	206.3	63.341	30.10.2024
TCELL	Al	99.25	161.48	62.7	13.12.2024
TKFEN	Tut	64.75	100.6	55.367	2.12.2024
DOAS	Tut	194.8	297.4	52.669	12.11.2024
SISE	Al	39.3	58.9	49.873	11.11.2024
BIMAS	Al	518	774.8	49.575	2.10.2024
YATAS	Al	26.98	40.35	49.555	30.09.2024
EREGL	Al	22.88	33.96	48.427	25.12.2024
LOGO	Al	117.1	167.58	43.108	23.12.2024
KOZAL	Al	24.16	34.3	41.97	23.09.2024
BIOEN	Tut	15.8	22.3	41.139	26.09.2024
ENISA	Al	61.45	86.5	40.765	27.08.2024
THYAO	Al	304.75	428	40.443	5.11.2024
SOKM	Tut	39.44	55.24	40.061	11.11.2024
TRAK	Tut	698	968.42	38.742	11.11.2024
AKSEN	Al	40.46	55.2	36.431	7.11.2024
ASELS	Al	81.45	109.78	34.782	6.12.2024
TRGYO	Al	61.05	81.6	33.661	18.12.2024
MGROS	Al	549.5	731.3	33.085	13.08.2024
TSKB	Al	13.58	17.6	29.602	6.12.2024
INDES	Al	7.88	10.08	27.919	12.11.2024
AKCNS	Al	183.6	233.2	27.015	18.12.2024
TOASO	Tut	215.2	273	26.859	5.11.2024
GARAN	Al	132.4	167.55	26.548	6.12.2024
VESTL	Tut	64.45	81.5	26.455	11.11.2024
TATGD	Tut	13.82	17.45	26.266	26.12.2024
AKBNK	Al	65.95	81.42	23.457	18.12.2024
EKGYO	Al	14.81	18.2	22.89	6.12.2024
ISCTR	Al	14.25	17.35	21.754	18.12.2024
CCOLA	Al	61.05	74.32	21.736	5.11.2024
YKBNK	Al	31.54	38.1	20.799	18.12.2024
CIMSA	Al	49.48	58.35	17.926	6.12.2024
VAKBN	Al	25.1	28.8	14.741	18.12.2024

*Yukarıda Araştırma Kapsamında bulunan payların getiri ve hedeflerinin yer aldığı tablonun en güncel haline, AÖS (Akıllı Öneri Sistemi) içerisinde yer alan "Model Portföy" modülünden erişebilirsiniz.

Tabloda , Araştırma Kapsamında yer alan şirketlerin 12 aylık hedef fiyatlarına göre sundukları potansiyel getirileri en yüksekte en düşüğe sıralanmıştır. Tablonun en üstünde, yukarıdan aşağıya doğru sıralanan paylardan en yüksek getiri potansiyeli olanlar **MAVI, DGNMO, OTKAR** olurken, en düşük potansiyel getiriler ise tablo sonunda yer alan **VAKBN, CIMSA, YKBNK** paylarına aittir.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

KÜNYE

Araştırma

Hazine ve Portföy Aracılığı

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Çekince : “Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.