

MSCI, stres testi ortamının ilk endeks değişimlerini sundu. Tahminlerimizde vurguladığımız selektif ortam ve inisiyatif kullanımı net şekilde ön plana çıktı. Detaylandırmak gerekirse:

Tablo-1: MSCI Gerçekleşmeleri (seviye, kod)

MSCI-STANDART		MSCI-SMALL CAP/IMI	
GİRENLER	ÇIKANLAR	GİRENLER	ÇIKANLAR
ASTOR	YOK	BRSAN	ARCLK
		EUPWR	KTLEV
		KRDMB	
		RGYAS	
		TRHOL	
		TERA	

- ▲ **SAHOL'ün endekslerden çıkarılmamasını olumlu karşılıyoruz.** Standart endeks bakımından hem sektör hem FFMC etkisi bakımından **riskli seviyede** durmaya devam ediyor.
- ▲ **KTLEV'in çerçevesi tıpkı ASTOR'a benziyor.** Düzeltilmiş FFMC çerçevesiyle birlikte standart endekse aday göstermek ve ağırlığını ona göre revize edebilmek amacıyla small cap endeksinden çıkarıldı. Bir sonraki endeks değişiminde standart endekse alınması beklenebilir.
- ▲ **KRDMB, TRHOL ve TERA tarafında inisiyatif gözetildi.** Stres testi çerçevesinin yakından takip edilmesi, kural dizisinin Kasım ayına kadar gerçekleşip gerçekleşmeyeceğinin görülmesi amacıyla **FROTO, TTKOM, CCOLA** yerine tercih edildi. Burada henüz **FROTO, TTKOM ve CCOLA** için alınma potansiyeli bitmiş değil. Güncel değerlemeler small cap adaylığını güçlendiriyor.
- ▲ **Kural seti ve süreçler takip ediliyor.** Henüz uyardan vazgeçilmiş bir çerçeve yok. Bu doğrultuda MSCI, Kasım ayına kadar alınan ve alınacak aksiyonları yakından takip edecek. Bu duruma göre Kasım ayındaki takvimde detaylı açıklamalarını gerçekleştirecek.

Endeks değişimleri 31 Ağustos 2026 günü kapanışına kadar gerçekleşecek.

Fon akımlarını müşterilerimiz ile her zaman olduğu gibi paylaşıyor olacağız.

MSCI tarafında sadece endekse giren çıkan değil ağırlık azaltılan ve artırılacak şirketler olacak. Bunları sizlerle paylaşmak isteriz:

Tablo-2: MSCI Ağırlık Artırım/Azaltım Durumları (seviye, kod)

AĞIRLIK AZALTIM/ARTIRIM	
ŞİRKET	DURUM
TAVHL	ARTIRIM
SAHOL	AZALTIM
VESTL	AZALTIM
NUHCM	AZALTIM
OTKAR	AZALTIM
TTRAK	AZALTIM
HEKTS	AZALTIM
LYDHO	AZALTIM
AKBNK	AZALTIM
TCELL	AZALTIM
AHGAZ	AZALTIM
ISCTR	AZALTIM
PEKGY	AZALTIM
MAGEN	AZALTIM
IEYHO	AZALTIM
ENERY	AZALTIM
AEFES	AZALTIM
KRDMD	AZALTIM
EKGYO	AZALTIM
TSKB	AZALTIM

Ağırlık artırım ve azaltımları 31 Ağustos 2026 günü kapanışına kadar gerçekleşecek.

Fon akımlarını müşterilerimiz ile her zaman olduğu gibi paylaşıyor olacağız.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.