

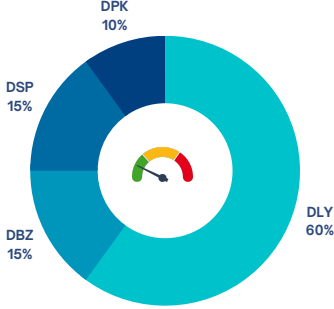
Haftalık Fon Bülteni

21.08.23 - 28.08.23



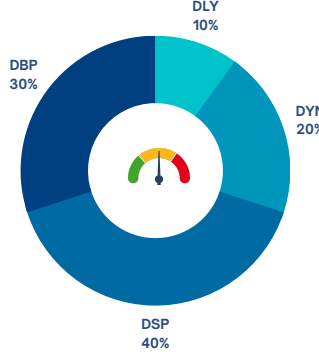
Düşük Riskli

DLY	Para Piyasası Fonu
DBZ	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
DSP	Birinci Fon Sepeti Fonu
DPK	Kira Sertifikaları Katılım (TL) Fonu



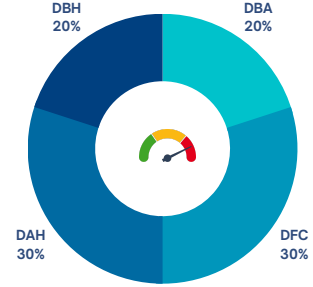
Orta Riskli

DLY	Para Piyasası Fonu
DYN	Elektrikli ve Otonom Ar. Tek. Değ. Fon
DSP	Birinci Fon Sepeti Fonu
DBP	Birinci Değişken Fon



Yüksek Riskli

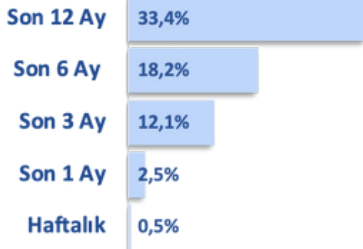
DBA	Altın Fonu
DFC	Tarım ve Gıda Değişken Fon
DAH	Hisse Senedi Fonu (HSYF)
DBH	Eurobond (Döviz) Borç. Araçları Fonu



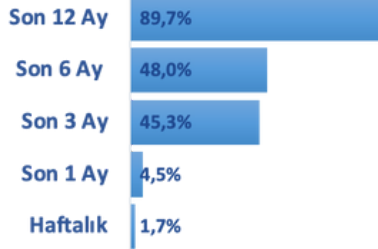
Dönemsel Performans



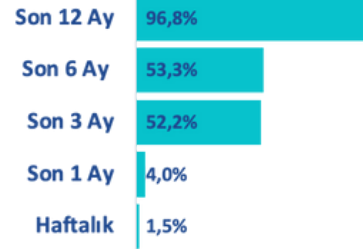
Düşük Riskli



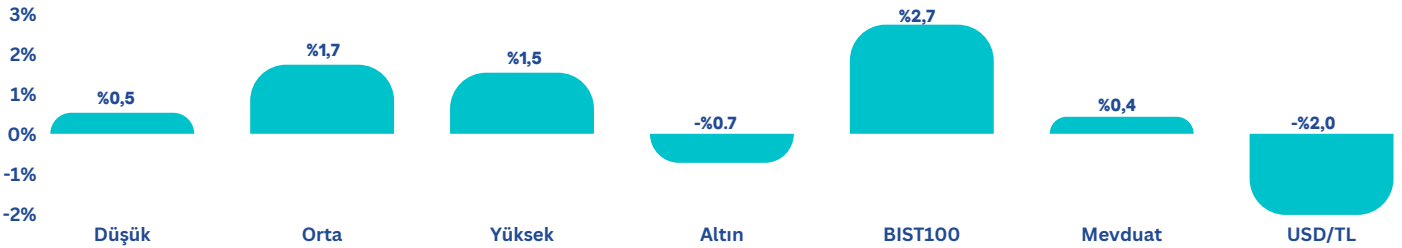
Orta Riskli



Yüksek Riskli



Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta yurt içi piyasaların seyrini TCMB faiz kararı belirledi. Beklentilerin üzerinde %7,5 artış ile %25'e yükseltilecek politika faizi sonrasında Borsa İstanbul'da banka hisseleri hariç satıcılar seyrini takip ettik. Cuma günü gelen alımlarla BIST100 endeksi %3 yükseliş kaydetti ve haftalık endeks getirisi %2,7 olarak gerçekleşti. Hisse senedi fonlarımızın performansına baktığımızda BIST100 dışı hisse senedi içerikli DTL %5,6, sürdürülebilirlik hisse senedi içerikli DLD %3,98, aktif yönetilen DAH %3,7 ve teknoloji şirketleri içerikli hisse senedi fonumuz DHJ %3,3 getiri ile BIST100 üzeri performanslarını sürdürdü. Endekste önümüzdeki dönem volatilite olacağını öngörmekle beraber yerli yatırımcı tarafında getiri arayışı ve yabancı yatırımcı ilgisi Borsa İstanbul'u önemli bir alternatif yapıyor. Faiz kararı sonrasında USD/TL'de 25,25 TL seviyesine geri çekilme ve sonrasında 26,5 TL seviyesine yükseliş gözlemledik. Gram altında da kur kaynaklı düşüş görüyoruz. Faizlerdeki artış TL mevduat faizlerine yansıdığı takdirde önümüzdeki dönemde TL mevduatın cazibesinin artırılabilir ancak enflasyondaki seyir, riskli varlıklara talebin yüksek olmasını beraberinde getiriyor. Bu kapsamda portföylerde çeşitlendirme ya da fon sepeti, değişken gibi fon türlerine yönelim öne çıkabilir. Buna ek olarak mevcut ekonomi politikasında ve enflasyonda mücadelede kararlılık CDS'de daha fazla düşüşü getirebilir, kurdaki hareketle beraber birleşince Eurobond Fonu - DBH'a pozitif yansımaları beklemek mümkün. Yurtdışı piyasalarda ay başından itibaren izlediğimiz negatif seyir geçtiğimiz hafta son buldu. Piyasalar için teknoloji şirketi Nvidia'nın bilanço rakamı pozitif olarak öne çıkarken, işsizlik maaşı başvurularında beklenti altında gelen rakam ile Jackson Hole Toplantısı'nda Fed Başkanı Powell'ın şahin tonu ve faiz artışlarında devam edilebileceği vurgusu risk iştahını sınırladı. Yine de endeks ve altında pozitif bir hafta kapanışı görüyoruz. Kısa vadede yurtdışı endekslerde volatilite görmek olası, ancak orta-uzun vade senaryomuz aynı, faiz artışlarında sona gelindiği beklentisi ile orta-uzun vade yatırım için öne çıkabilecek yabancı hisse/BYF fonlar, Tarım ve Gıda Değişken Fon (DFC), Altın Fonu (DBA), Gümüş Fon Sepeti Fonu (DMG), Elektrikli ve Otonom Araçlar (DYN), Metaverse ve Dijital Yaşam (DVT) ve ESG-Sürdürülebilirlik (DHM) olacaktır.



Haftanın Öne Çıkabilecek Fonu

DBH - Eurobond (Döviz)
Borçlanma Araçları Fonu



Çekince Bildirimi

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir sadece bilgilendirme amacıyla Deniz Portföy tarafından hazırlanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Geçmiş performans, gelecek performansın bir göstergesi olmayabilir. Yatırım fonlarında anapara koruması bulunmamaktadır. Daha detaylı bilgi için www.spk.gov.tr de yer alan Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'i, yatırım fonları detay için www.kap.org.tr deki ilgili fonun sayfasını inceleyebilirsiniz.

