

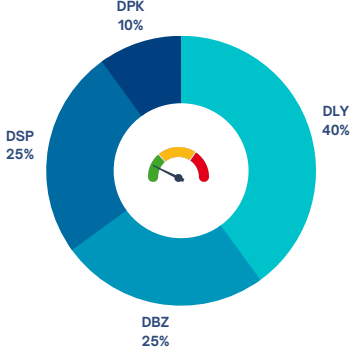
Haftalık Fon Bülteni

11.09.23 - 18.09.23



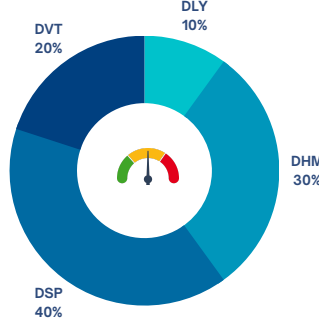
Düşük Riskli

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



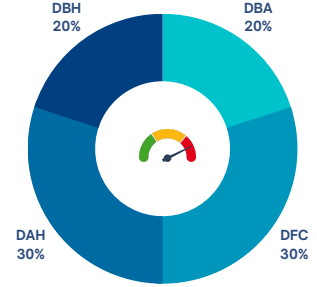
Orta Riskli

DLY	Para Piyasası Fonu
DHM	ESG Sürdürülebilirlik Fon Sepeti Fonu
DSP	Birinci Fon Sepeti Fonu
DVT	Metaverse&Dijital Yaş. Tekn. Değ. Fon



Yüksek Riskli

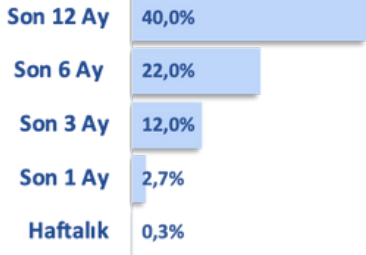
DBA	Altın Fonu
DFC	Tarım ve Gıda Değişken Fon
DAH	Hisse Senedi Fonu (HSYF)
DBH	Eurobond (Döviz) Borç. Araçları Fonu



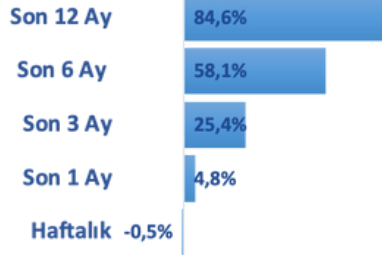
Dönemsel Performans



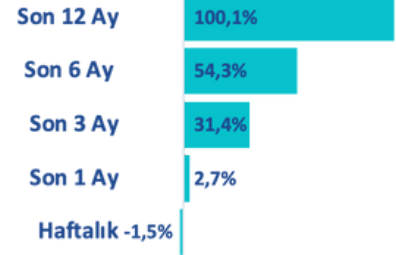
Düşük Riskli



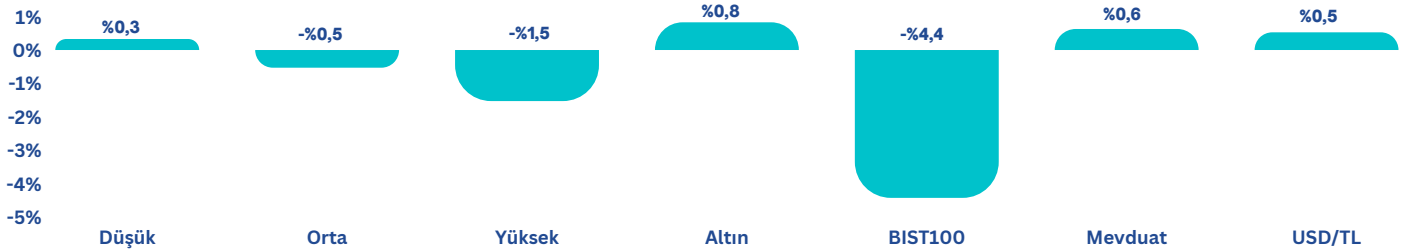
Orta Riskli



Yüksek Riskli



Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta yurt içi piyasaların seyrinde 6 aydan kısa vadeli KKM zorunlu karşılık oranlarında yapılan artış ve bunun kısa vadede TL mevduat getirilerine potansiyel etkisine ilişkin değerlendirmeler etkili oldu. Fitch not görünüm değişikliği sonrasında Borsa İstanbul'da seyrin negatife döndüğünü izledik. Haftalık BIST100 endeksindeki düşüşün %4 üzerinde gerçekleştiğini görüyoruz. Cuma günü gelen satışlar ağırlıklı ulaştırma sektöründeki hisselerde yoğunlaştı, bunu nedeni seans öncesi paylaşılan yeni Covid varyantının Türkiye'de görüldüğüne ilişkin haber akışı olarak öne çıktı. Hisse senedi fonlarımızın performansına baktığımızda BIST100 dışı hisse senedi içerikli DTL %2,7, katılım hisse senedi fonumuz DKH %3,4, aktif yönetilen hisse senedi fonumuz DAH %3,8 getiri ile negatif haftada 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. Bu kapsamda enflasyon üzeri getiri hedefleyen ve hisse senetlerine yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için, hisse senedi yoğun fonların (DAH-DPT-DTL-DHJ-DKH) portföylerde yer almasının faydalı olacağını değerlendiriyoruz. Kur tarafında baktığımızda, USD/TL tarafında haftalık kapanış 27 TL seviyesinde gerçekleşirken, EUR/TL EUR'nun Dolar karşısında değer kaybı ile 28,8 TL seviyesinde haftayı kapattı. Ons altın/gümüşte ABD enflasyon verisinin beklenti üzerinde gelmesine rağmen negatif seyrin görmüyoruz. Yıl sonuna kadar ABD'de faiz artış beklentilerinin enflasyon verisi sonrasında yatay seyretmesi ve 2024 ikinci çeyrekte sonra faiz indirim beklentileri, altını orta-uzun vade için değerli bir yatırım teması haline getiriyor. Bu kapsamda biz de bu hafta Altın Fonu - DBA'yı öne çıkan fon olarak belirledik. Yurtdışında ABD enflasyon verisi geçen hafta piyasaların odak noktası oldu. Petroldeki artış kaynaklı olarak enflasyonda ivmelenme mevcut, ancak yukarıda da bahsettiğimiz gibi bu artışın beklentilere negatif yansımaları görmüyoruz. Bu hafta Fed faiz kararına ilişkin beklentiler artışı gidilmemesi yönünde ancak bundan sonrası için toplantı sonrasındaki Fed Başkanı söylemleri önemli olacak. Kısa dönemli volatilite görmek olası olmakla birlikte yurtdışı içerikli fonlar (DVT - DYN - DHM - DBA - DMG) faiz artışlarında sona gelindiği beklentisiyle orta-uzun vade için potansiyel sunmaya devam ediyor.



Haftanın Öne Çıkabilecek Fonu

DBA - Altın 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.

