

Haftalık Fon Bülteni

04.07.25 - 11.07.25



Düşük Riskli

DLY

Para Piyasası Fonu

DBZ

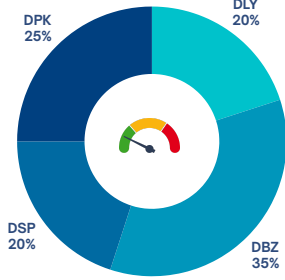
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

DSP

Dengeli Fon Sepeti Fonu

DPK

Kira Sertifikaları Katılım (TL) Fonu



Orta Riskli

DBZ

Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

DMG

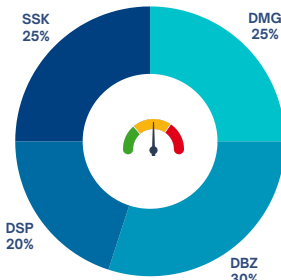
Gümüş Fon Sepeti Fonu

DSP

Dengeli Fon Sepeti Fonu

SSK

Sağlık Sektörü Değişken Fon



Yüksek Riskli

BCK

Blockchain&Fintech Tekn. Değişken Fon

DVT

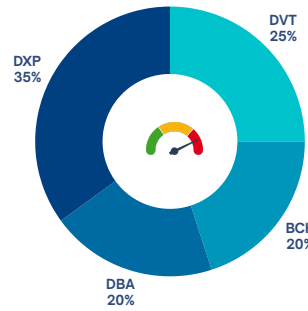
Metaverse&Dij. Yaşam Tekn. Değ. Fon

DXP

İhracatçı Şirketler Hisse Senedi Fonu

DBA

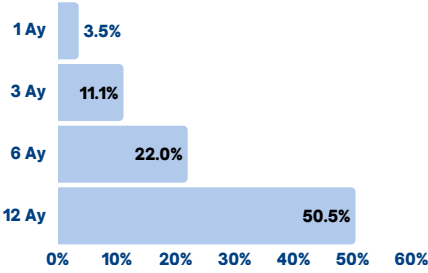
Altın Fonu



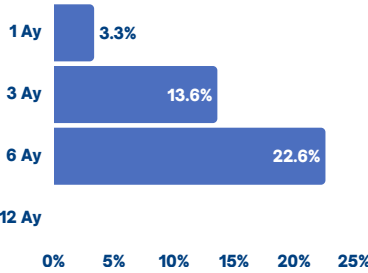
Dönemsel Performans



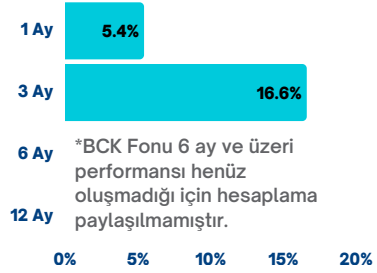
Düşük Riskli



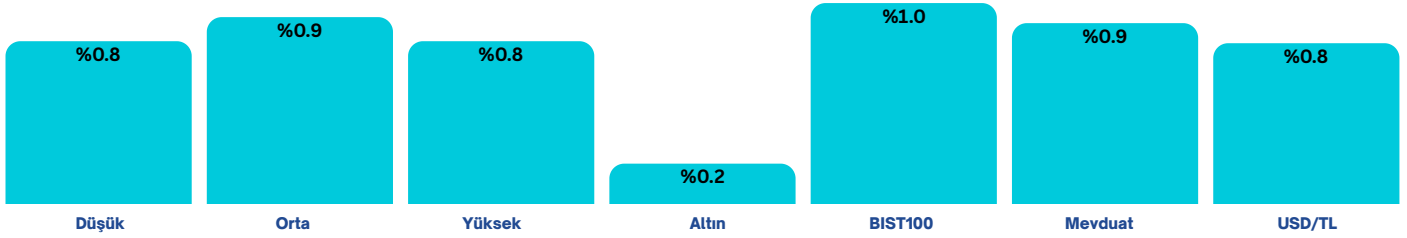
Orta Riskli



Yüksek Riskli



Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



Haftalık Yorum ve Beklentiler

4-11 Temmuz haftasında küresel piyasalarda ABD ve tarifelere dair yeni haber akışı ön plandaydı. Başkan Trump'ın BRICS ülkeleri ve birçok gelişen ülkeye yönelik açıkladığı yeni tarife planları, piyasalarda kısa vadeli dalgalanmalara neden olsa da, hisse senedi endeksleri bu belirsizlikleri sınırlı fiyatladı. S&P 500 ve Nasdaq rekor seviyelere yakın kalırken, yatırımcılar tarifelerin uygulanma sürecine kadar "bekle-gör" yaklaşımını sürdürdü. Trump'ın Kanada, Brezilya ve Asya ülkelerine %25 ila %50 arası tarifeler açıklaması ve bakır ithalatına %50 vergi getirmesi, hem emtia hem gelişen ülke varlıkları üzerinde baskı yarattı. ABD ile ticaret ortakları arasındaki ilişki dinamikleri yeniden şekillenirken, piyasalar Trump'ın olası geri adım ihtimalini de fiyatlıyor. JPMorgan CEO'su Dimon, piyasanın bu tarifeleri yeterince ciddiye almadığını belirtirken, faiz artışı risklerine de dikkat çekti. Fed'in yayımladığı son toplantı tutanakları, kurul içindeki görüş ayrılıklarını netleştirdi. Temmuz ayında faiz indirimi yapılmasını yalnızca iki üye desteklerken, çoğunluk enflasyon hedefinden sapmanın sürdüğünü ve ticaret politikalarının belirsizlik yarattığını vurguladı. Fed üyelerinden Waller, Daly ve Musalem gibi isimlerin açıklamaları, 2025 içinde iki indirim olabileceğine işaret etse de, Trump'ın tarife kararlarının enflasyonist etkileri olabileceği uyarısı da yapıldı. Tahvil piyasasında bu gelişmelerle ABD 10 yıllık faizleri %4,42'ye yükseldi. ABD endeksleri haftayı yatay-negatif tamamladı. Dow Jones %1, S&P 500 %0,3 ve Nasdaq %0,1 geriledi. VIX endeksi ise %6,2 düşerek 16,4'e indi. S&P sektörlerinde enerji ve sanayi pozitif ayrışırken, finans ve tüketim sektörü negatif performans sergiledi. Avrupa tarafında Almanya ve Fransa borsaları %1,5-2 arasında yükselirken, ECB üyeleri tarifeler konusunda temkinli açıklamalarda bulundu. Çin TÜFE verisi beklentileri aşarken, ÜFE düşüşünü sürdürdü. Asya genelinde pozitif eğilim korunurken Japonya negatif ayrıştı. Yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Londra temasları ve sanayi üretimi verileri takip edildi. Şimşek, ekonomi programına yönelik güvenin arttığını, rezerv yeterliliğinin sağlandığını ve doğrudan yatırımların hızlanabileceğini vurguladı. Mayıs ayı sanayi üretimi yıllık %4,9 artarak 2025'in en güçlü verisini sundu. Bakan Şimşek, ikinci çeyrekte sanayi büyümesinin güçlü olacağını belirtti. Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemelerle kısa vadeli TL mevduatlarına uygulanan stopaj oranı %15'ten %17,5'e, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda ise %12'den %15'e yükseltildi. TCMB brüt rezervleri 4 Temmuz haftasında yaklaşık 10 milyar dolar artışla 164,4 milyar dolara çıktı. Aynı dönemde yurt dışı yerleşikler 234,9 milyon dolarlık hisse senedi ve 2,37 milyar dolarlık DİBS alımı gerçekleştirdi. Bu, TL varlıklara yabancı ilgisinin sürdüğünü ortaya koyuyor. BIST 100 endeksi ise mali ve teknoloji hisseleri öncülüğünde %0,8 yükselerek 10.358 puana ulaştı. Yeni haftada ABD enflasyon verisi ve tarifelere ilişkin haber akışı öne çıkacak. Yurt dışı piyasalarda pozisyon almak isteyen yatırımcılar için aktif yönetim ile hisse, altın ve emtialarda uzun/orta pozisyonlar alabilen **DİD - İkinci Değişken Fon**'u bu dönem için öne çıkarıyoruz.



Haftanın Öne Çıkabilecek Fonu

DİD - İkinci Değişken Fon



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 korunması bulunmamaktadır. Daha detaylı bilgi için www.spk.gov.tr de yer alan Yatırım Fonlarına ilişkin Rehber'i, yatırım fonları detay için www.kap.org.tr deki ilgili fonun sayfasını inceleyebilirsiniz.