

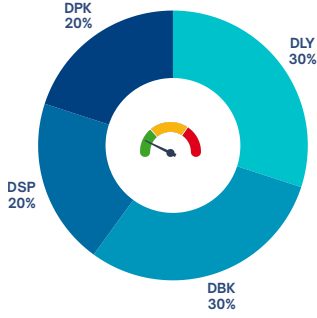
Haftalık Fon Bülteni

08.08.25 - 15.08.25



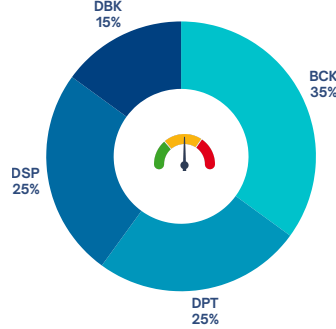
Düşük Riskli

DLY	Para Piyasası Fonu
DBK	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
DSP	Dengeli Fon Sepeti Fonu
DPK	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu



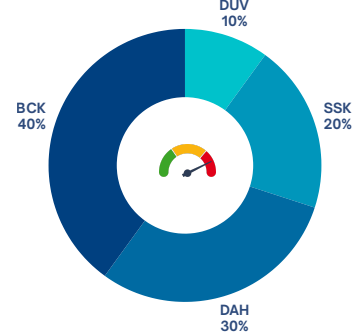
Orta Riskli

BCK	Blockchain&Fintech Tekn. Değişken Fon
DPT	BIST Temettü25 Endeks Hisse S. Fonu
DSP	Dengeli Fon Sepeti Fonu
DBK	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu



Yüksek Riskli

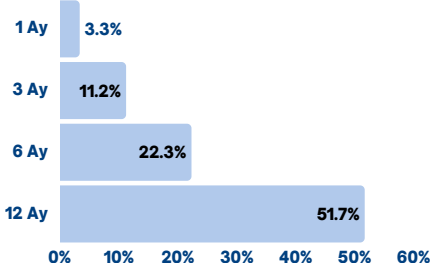
BCK	Blockchain&Fintech Tekn. Değişken Fon
SSK	Sağlık Sektörü Değişken Fon
DAH	Hisse Senedi Fonu
DUV	Uzun Vadeli. Borçlanma Araçları Fonu



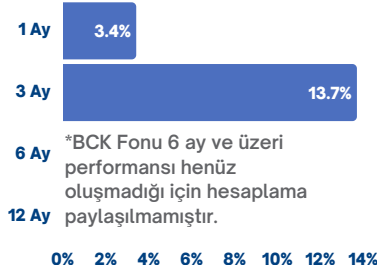
Dönemsel Performans



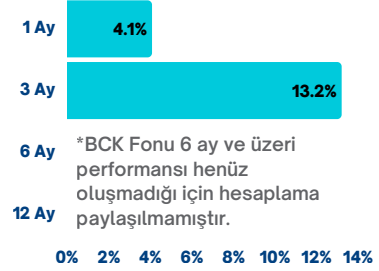
Düşük Riskli



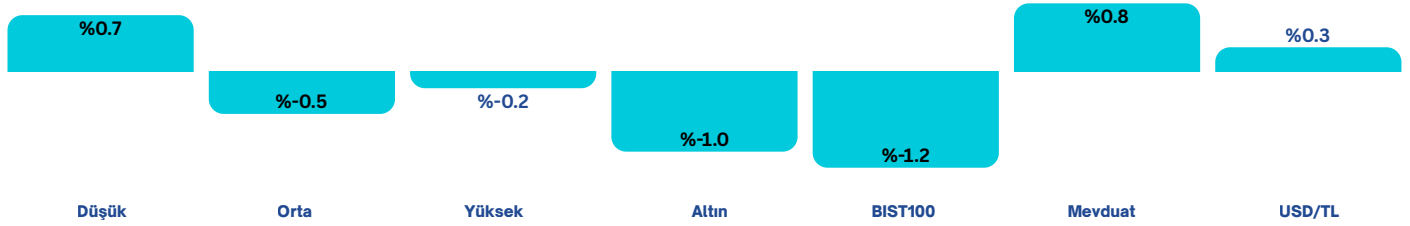
Orta Riskli



Yüksek Riskli



Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



Haftalık Yorum ve Beklentiler

8-15 Ağustos haftasında küresel piyasaların odağında ABD enflasyon verileri, Fed'in faiz politikası ve Rusya-Ukrayna gelişmeleri vardı. ABD'de Temmuz ayında manşet TÜFE yıllık %2,7'de sabit kalırken, çekirdek TÜFE %3,1'e yükseldi. ÜFE ise %0,9'luk aylık artışla son üç yılın en güçlü seviyesine ulaştı. Bu tablo, Trump yönetiminin uyguladığı tarifelerin fiyatlar üzerinde baskı yarattığını ortaya koydu. Veriler, Eylül ayında Fed'den faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi ancak Fed üyelerinin şahin söylemleri piyasalarda temkinli bir hava yarattı. Hazine Bakanı Scott Bessent, faizlerin daha hızlı ve sert şekilde indirilmesi gerektiğini savundu.

Siyasi cephede, Alaska'da yapılan Trump-Putin görüşmesi ateşkes konusunda umutları artırsa da somut bir uzlaşma varılmadı. ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin, Alaska'da 2,5 saatlik bir görüşme gerçekleştirdi. Görüşme "ilerleme kaydedildi" olarak tanımlansa da Ukrayna savaşını bitirecek bir anlaşma çıkmadı. İkinci toplantının Moskova'da yapılabileceği belirtildi. Bu iyimserlik, küresel risk iştahını destekledi. ABD endeksleri haftayı pozitif kapattı: Dow Jones %1,7 artışla 44.946, S&P 500 %0,9 yükselişle 6.450, Nasdaq %0,8 artışla 21.623, Russell 2000 %3,1 yükselişle 2.287 puandan haftayı tamamladı.

Avrupa'da büyüme ılımlı seyrini sürdürdü. Avro Bölgesi ikinci çeyrekte yıllık %1,4 büyüdü, Almanya'da enflasyon beklentilere paralel geldi. İngiltere ekonomisi ise beklentilerin üzerinde büyüme kaydederek dirençli bir tablo ortaya koydu. Asya'da Japonya büyümesi beklentileri aşarken, Çin ekonomisinde sanayi üretimi ve perakende satışlarda yavaşlama dikkat çekti. Trump'ın Çin mallarına yönelik gümrük tarifelerini 90 gün ertelemesi ise bölgedeki risk iştahını artırdı.

Yurt içinde haftanın en önemli gelişmesi TCMB'nin yılın üçüncü enflasyon raporu oldu. Banka, ara hedef uygulamasına geçerek 2025 için %24, 2026 için %16 ve 2027 için %9 seviyelerini açıkladı. Hizmet ve kira enflasyonunun risk oluşturmaya devam ettiğini vurgulayan TCMB, sıkı para politikası duruşunu sürdürceğini belirtti. Temmuz ayında konut satışları yıllık %12,4 artarak rekor seviyelere yaklaştı, sanayi üretimi ve perakende satışlarda güçlü artışlar kaydedildi. Ancak BIST 100 endeksi haftayı %0,93 düşüşle kapattı. Rezervler 174,4 milyar dolara çıkarken USD/TRY kuru 40,78'de dengelendi. Döviz tarafında pozisyon almak isteyen yatırımcılar için DAS - 12. Serbest Döviz Fon'u bu hafta öne çıkarıyoruz.

Önümüzdeki hafta küresel gündemde ABD'de enflasyon sonrası açıklanacak FOMC tutanakları ve Jackson Hole toplantısı öne çıkacak. Avrupa'da büyüme ve enflasyon verileri, Asya'da Japonya ve Çin'den gelecek veriler takip edilecek. Türkiye'de ise konut fiyat endeksi, işsizlik oranı, tüketici güveni ve finansal hizmetler güven endeksi yatırımcıların radarında olacak.

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 fonlarına anapara koruması 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.



Haftanın Öne Çıkabilecek Fonu

DAS - Onikinci Serbest (Döviz) Fon

USD cinsi birikimlerinizi DAS Fonumuzla değerlendirin!



DenizBank

DenizPortföy

