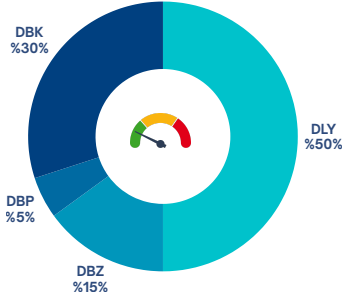




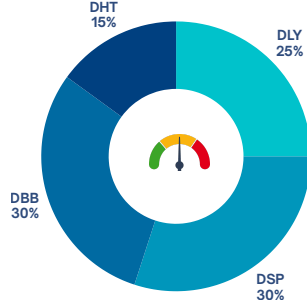
Düşük Riskli

DLY	Para Piyasası Fonu
DBK	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
DBP	Birinci Değişken Fon
DBZ	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu



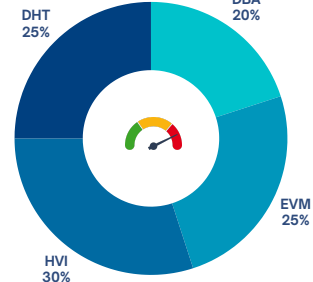
Orta Riskli

DBB	Borçlanma Araçları Fonu
DSP	Dengeli Fon Sepeti Fonu
DHT	Havacılık ve Savunma Tekn. Değ. Fon
DLY	Para Piyasası Fonu



Yüksek Riskli

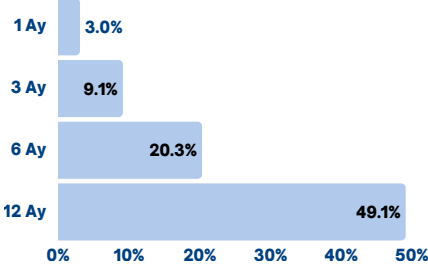
DBA	Altın Fonu
HVI	Holdingle ve İştirakleri H.S. Fonu (HSYF)
DHT	Havacılık ve Savunma Tekn. Değ. Fon
EVM	Enerji ve Madencilik Değişken Fon



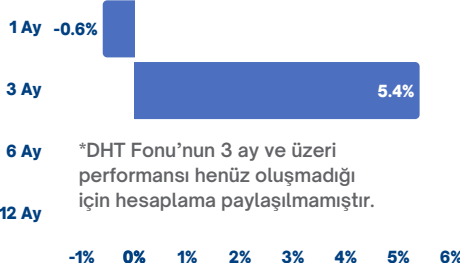
Dönemsel Performans



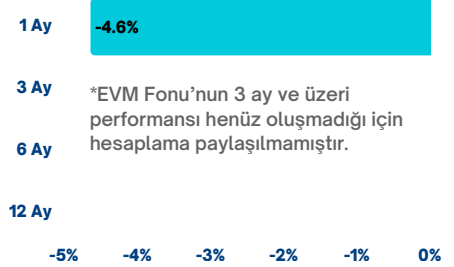
Düşük Riskli



Orta Riskli



Yüksek Riskli



Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Küresel piyasalarda geçen hafta, güçlü ABD makro verileri ile Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin birlikte fiyatlandığı karmaşık bir görünüm öne çıktı. ABD'de mart ayında tarım dışı istihdamın beklentilerin belirgin üzerinde artması ve işsizlik oranının gerilemesi, ekonominin dayanıklılığını koruduğunu göstererek risk iştahını destekledi. Buna karşılık, Orta Doğu'daki çatışmaların uzama ihtimali ve petrol fiyatlarının 100 doların üzerinde kalması, enflasyon ve maliyet baskılarının yeniden gündeme gelmesine neden oldu. Bu nedenle piyasalarda iyimserlik tamamen kaybolmasa da, fiyatlamalarda temkinli bir görünüm korunmaya devam etti. Jeopolitik gelişmelerle öne çıkan enerji temasına yatırım yapan yeni fonumuz **EVM - Enerji ve Madencilik Değişken Fonu**'nu bu hafta öne çıkarıyoruz. ABD tarafında istihdam verilerinin güçlü gelmesi, büyüme görünümüne yönelik kaygıları sınırlarken, enerji fiyatları kaynaklı enflasyon riskleri para politikası beklentilerini daha karmaşık hale getirdi. Fed Başkanı Powell ve diğer Fed üyeleri, mevcut faiz seviyesinin belirsizlik ortamında uygun olduğunu vurgularken, enerji şokunun enflasyon üzerindeki etkilerinin zaman içinde daha net görüleceği mesajını verdi. Bu çerçevede piyasa, kısa vadede Fed'den hızlı bir gevşeme beklemeyen ancak ekonomik aktivitedeki yavaşlama riskini de göz ardı etmeyen bir dengeye geçti. Atlanta Fed'in büyüme tahmininde yaptığı aşağı yönlü revizyon da, ABD ekonomisinde momentum kaybının başladığına işaret eden önemli bir unsur oldu. ABD hisse piyasalarında bu tabloya rağmen haftalık bazda güçlü bir performans izlendi. Özellikle teknoloji hisseleri pozitif ayrışırken, Tesla'nın zayıf teslimat verileri şirket bazlı kırılganlıkların devam ettiğini gösterdi. Güçlü istihdam verisi ve tahvil faizlerindeki sınırlı geri çekilme, hisse piyasalarını destekleyen ana unsurlar arasında yer aldı. Yurt içinde ise Borsa İstanbul küresel dalgalanmaya rağmen haftayı pozitif tamamladı. Mart enflasyonunun görece kontrollü seyri, TCMB'nin enerji fiyatları kaynaklı risklere karşı sıkı para politikasını koruyacağı mesajı ve swap adımıyla likiditeyi desteklemesi, iç piyasalarda dengeleyici unsurlar oldu. Bununla birlikte, imalat PMI verisinin daraltma bölgesinde kalması, dış ticaret açığındaki genişleme ve işsizlik oranındaki sınırlı yükseliş büyüme tarafında daha temkinli olunması gerektiğini gösterdi. Rezervler tarafında ise dikkat çekici bir bozulma izlendi. Swap hariç net rezervlerdeki sert düşüş ve tahvil tarafında yeniden hızlanan yabancı çıkışı, jeopolitik risklerin ve döviz talebinin finansal göstergeler üzerindeki baskısını ortaya koydu. Buna karşın, yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarındaki çözülmenin sürmesi ve hisse tarafında yabancıların sınırlı da olsa yeniden alıma dönmesi, piyasalarda tam bir bozulmadan ziyade seçici ve kırılgan bir dengeye işaret ediyor. Yeni haftada küresel tarafta ABD'de açıklanacak büyüme, çekirdek PCE, tüketici enflasyonu ve Fed tutanakları öne çıkarken, piyasaların odağı enerji fiyatlarının seyri ve Orta Doğu'daki gelişmelerde kalmaya devam edecek. Yurt içinde ise reel efektif kur, hazine nakit dengesi ve sanayi üretimi verileri izlenecek.

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 performans 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.



Haftanın Öne Çıkabilecek Fonu

EVM - Enerji ve Madencilik Değişken Fonu

Deniz Portföy EVM Fon ile Enerji ve Madencilik Sektörlerine Tek Fonda Yatırım Fırsatı!



DenizBank

DenizPortföy

