

Haftalık Fon Bülteni

17.04.26 - 24.04.26



Düşük Riskli

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



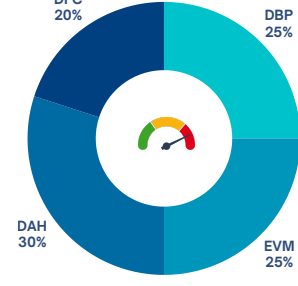
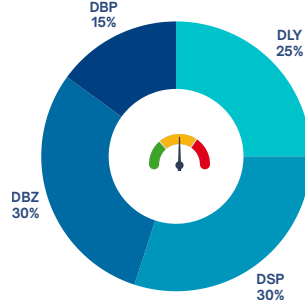
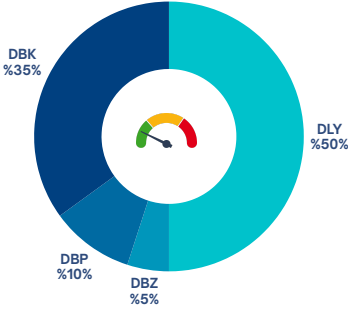
Orta Riskli

DBZ	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
DSP	Dengeli Fon Sepeti Fonu
DBP	Birinci Değişken Fon
DLY	Para Piyasası Fonu



Yüksek Riskli

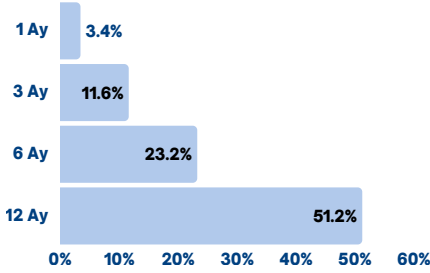
DBP	Birinci Değişken Fon
DAH	Hisse Senedi Fonu (HSYF)
DFC	Tarım ve Gıda Değişken Fon
EVM	Enerji ve Madencilik Değişken Fon



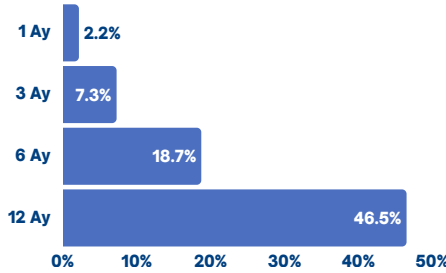
Dönemsel Performans



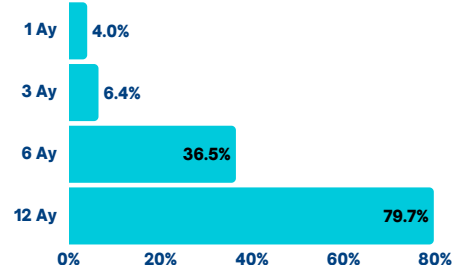
Düşük Riskli



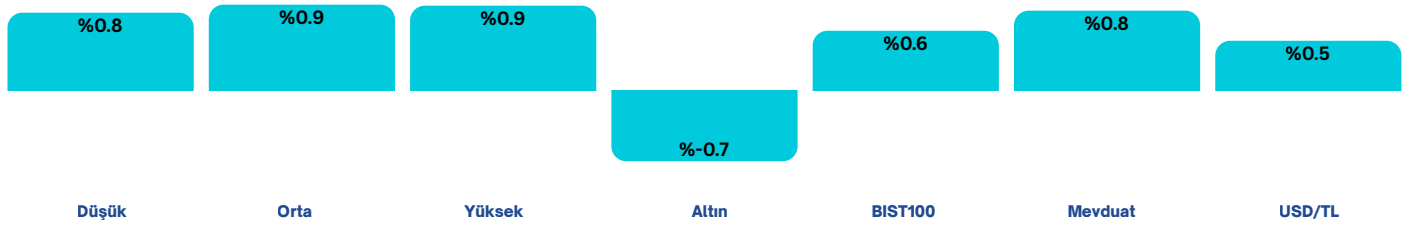
Orta Riskli



Yüksek Riskli



Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Küresel piyasalarda geçen hafta güçlü risk iştahı ile jeopolitik belirsizlikler birlikte fiyatlandı. S&P 500 ve Nasdaq yeni zirvelerini test ederken, Orta Doğu'da ateşkesin uzatılması ve ABD-İran müzakerelerinin yeniden başlayabileceğine yönelik haber akışı piyasaları destekledi. Ancak Hürmüz Boğazı'ndaki gerilimin sürmesi ve Brent petrolün haftalık bazda %13,5 yükselerek 100 doların üzerine çıkması, enerji kaynaklı enflasyon risklerini yeniden gündeme taşıdı.

ABD tarafında makro veriler karışık bir görünüm sundu. Perakende satışlar ve PMI verileri iç talebin dirençli kaldığını gösterirken, büyümenin stok birikimi ve arz endişeleriyle desteklenmesi sürdürülebilirlik açısından soru işaretleri yarattı. Haftalık bazda S&P 500 %0,6, Nasdaq %1,6 yükselirken, Dow Jones %0,3 geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,30'a yükseldi; altın %2,6 düşerken, gümüş %6,5 yükseldi. Avrupa'da enerji fiyatlarındaki artış ve Orta Doğu kaynaklı belirsizlikler risk iştahını baskıladı. ECB ve BoE'nin gelecek hafta faizleri sabit tutması beklenirken, enerji fiyatlarındaki yükselişin kalıcı hale gelmesi durumunda faiz artırım ihtimallerinin yeniden fiyatlamlara girebileceği değerlendiriliyor. Haftalık bazda FTSE 100 %2,7, DAX %2,3, CAC 40 %3,2 ve MIB 30 %2,5 geriledi. Asya tarafında görünüm daha dirençliydi. Japonya ve Güney Kore borsalarında teknoloji hisseleri öne çıktığında güçlü seyir izlenirken, BoJ'un gelecek hafta faizi %0,75 seviyesinde sabit tutması bekleniyor. Haftalık bazda Kospi %4,6, Nikkei 225 %2,1 ve Şanghay Bileşik %0,7 yükselirken, Hang Seng %0,7 geriledi.

Yurt içinde haftanın ana gündemi TCMB faiz kararıydı. TCMB, politika faizini beklentilere paralel olarak %37'de sabit tuttu ve enflasyon görünümünde kalıcı bozulma olması halinde sıkı duruşun güçlendirilebileceği mesajını korudu. Karar metninde enerji fiyatlarındaki oynaklığın ve jeopolitik gelişmelerin enflasyon görünümü üzerindeki etkilerinin yakından izlendiği vurgulandı. Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisinin %27,53'e, 12 ay sonrası beklentinin %23,39'a yükselmesi, beklenti kanalındaki bozulmanın sürdüğünü gösterdi. Rezerv tarafında toparlanma devam etti. TCMB brüt rezervleri 174,5 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 39,7 milyar dolara yükseldi. Yabancı yatırımcıların 579 milyon dolarlık hisse ve 502 milyon dolarlık tahvil alımı yapması, son haftalarda Türkiye varlıklarına yönelik iştahın güçlendiğini gösterdi. BIST 100 endeksi haftayı %1,23 düşüştü 14.409 puandan tamamlarken, sanayi endeksi pozitif ayrıştı; teknoloji, mali ve hizmetler endekslerinde geri çekilme görüldü. Yeni haftada küresel tarafta Fed faiz kararı, Powell'in açıklamaları, ABD büyüme ve çekirdek PCE verileri öne çıkacak. Avrupa'da ECB ve BoE kararları, Avro Bölgesi büyüme ve enflasyon verileri; Asya'da BoJ kararı ve Çin PMI verileri takip edilecek. Yurt içinde ise TCMB PPK özeti, dış ticaret dengesi, ekonomik güven endeksi ve haftalık para-banka istatistikleri piyasanın odağında olacak. Bu hafta işleme yeni açılan ve enflasyon ortamında pozitif ayrışabilecek hisselerle yatırım yapan PSH - Perakende Sektörü Hisse Senedi (TL) Fonu'nu öne çıkarıyoruz.



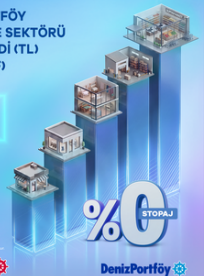
Haftanın Öne Çıkabilecek Fonu

PSH - Perakende Sektörü Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)

PERAKENDE SEKTÖRÜNE YATIRIMDA TÜRKİYE'DE BİR İLK

DENİZ PORTFÖY PERAKENDE SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HSYF)

PSH



DenizBank

DenizPortföy

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 İlişkin Rehber'i, yatırım fonları detay için www.kap.org.tr deki ilgili fonun sayfasını inceleyebilirsiniz.

