



### Düşük Riskli

DLY	Para Piyasası Fonu
DBK	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
DBP	Birinci Değişken Fon
DSP	Dengeli Fon Sepeti Fonu



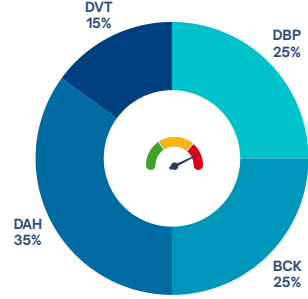
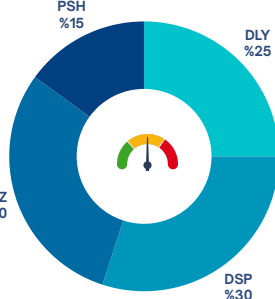
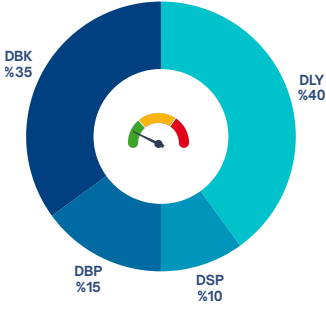
### Orta Riskli

DBZ	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
DSP	Dengeli Fon Sepeti Fonu
PSH	Perakende Sekt. Hisse S. Fonu (HSYF)
DLY	Para Piyasası Fonu



### Yüksek Riskli

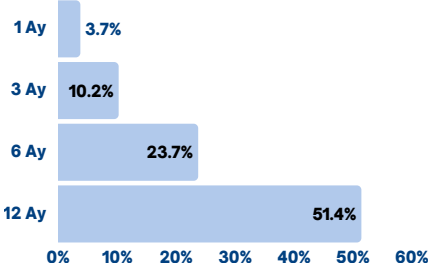
DBP	Birinci Değişken Fon
DAH	Hisse Senedi Fonu (HSYF)
DVT	Metaverse Dij. Yaşam Tekn. Değ. Fon
BCK	Blockchain ve Fintech Tekn. Değ. Fon



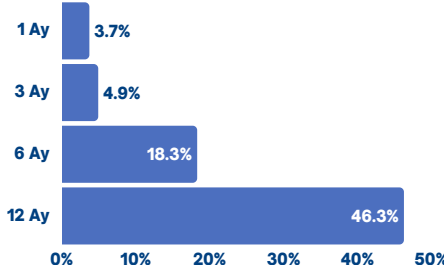
### Dönemsel Performans



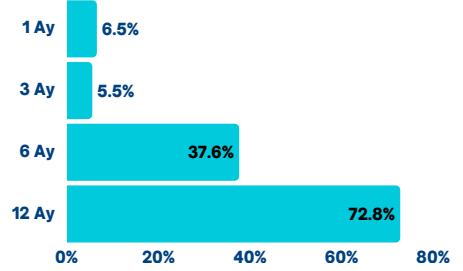
### Düşük Riskli



### Orta Riskli



### Yüksek Riskli



### Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



### Haftalık Yorum ve Beklentiler

Küresel piyasalarda 7-15 Mayıs haftasında fiyatlamların ana belirleyicisi ABD'de beklentileri aşan enflasyon verileri, yükselen tahvil faizleri ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler oldu. ABD'de çekirdek TÜFE'nin nisanda aylık %0,4 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, enflasyon baskılarının kalıcılığına işaret ederken, üretici fiyatlarındaki yükseliş de maliyet baskılarının sürdüğünü gösterdi. Enerji fiyatlarındaki artışın hizmet ve temel tüketim kalemlerine yansımaya başlaması, Fed'in faiz indirim alanını daraltırken ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,50 seviyesinin üzerine çıkması risk iştahını baskıladı.

Hafta boyunca Donald Trump'ın Çin ziyareti ve ABD-Çin ilişkilerine yönelik mesajlar yakından izlendi. Tarafların ticaret ve enerji akışının korunması konusunda yapıcı bir ton kullanması, ilişkilerin tamamen kopmayacağı algısını destekledi. Buna karşın İran savaşı, Hürmüz Boğazı ve nükleer müzakere başlıklarında somut ilerleme sağlanamaması jeopolitik risklerin gündemde kalmasına neden oldu. Trump'ın Hürmüz Boğazı'na ilişkin açıklamaları ve İran'ın petrol ihracatında yaşanan aksama, petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskıyı artırdı. Brent petrol haftalık bazda %7,4 yükselerek 106 dolar seviyesinin üzerine çıktı. Fed tarafında ise beklentiler daha şahin bir yöne kaydı. Savaş öncesinde yıl genelinde iki faiz indirim fiyatları, enerji ve emtia kaynaklı maliyet baskılarının enflasyonda ikincil etkiler yaratabileceği endişesiyle indirim beklentileri zayıfladı. Bu çerçevede ABD tahvil faizlerindeki yükseliş teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratırken, Dow Jones haftayı %0,17 düşükle tamamlarken S&P 500 yatay pozitif ayrıştı, Nasdaq ise hafif geriledi.

Yurt içinde haftanın ana gündemi TCMB'nin Enflasyon Raporu oldu. TCMB, 2026-2028 ara hedeflerini yukarı revize ederken, enerji ve savaş kaynaklı maliyet şoklarının dezenflasyon sürecini uzattığına dikkat çekti. Başkan Karahan, sıkı para politikasının daha uzun süre korunacağını ve gerekirse ilave sıkılaştırma yapılabileceğini vurguladı. Mart ayında cari açığın 9,7 milyar dolara yükselmesi dış denge üzerindeki baskının arttığını gösterirken, rezervlerde sınırlı toparlanma ve yabancı yatırımcının yeniden hisse-tahvil alımına dönmesi piyasayı destekledi. Buna karşın BIST 100 haftayı %4,61 düşükle 14.367 puandan tamamladı. Bu karşık görünümde mevduat üzeri getiriyi hedefleyen **DBP - Birinci Değişken Fon'u** öne çıkarıyoruz.

Yeni haftada ABD'de Nvidia bilanço sonuçları, Fed tutanakları, PMI verileri ve Michigan tüketici güveni; Avrupa'da enflasyon ve PMI verileri; Asya'da Çin sanayi üretimi ve Japonya büyüme verileri izlenecek. Yurt içinde ise tüketici güveni, işsizlik, konut fiyatları, dış ticaret dengesi, kapasite kullanımı ve reel kesim güveni takip edilecek. 19 Mayıs nedeniyle salı günü Borsa İstanbul kapalı 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](http://www.spk.gov.tr) de yer alan Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'i, yatırım fonları detay için [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) deki ilgili fonun sayfasını inceleyebilirsiniz.



### Haftanın Öne Çıkabilecek Fonu

DBP - Birinci Değişken Fon

