



Düşük Riskli

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



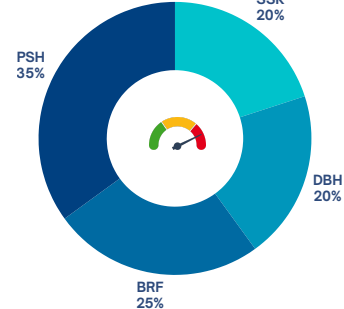
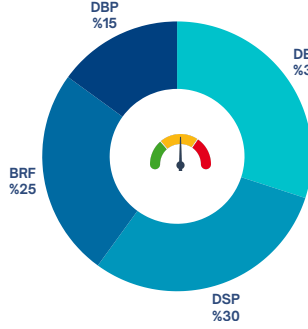
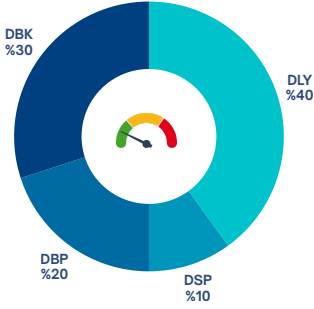
Orta Riskli

DBZ	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
DSP	Dengeli Fon Sepeti Fonu
DBP	Birinci Değişken Fon
BRF	Birinci Fon Sepeti Fonu



Yüksek Riskli

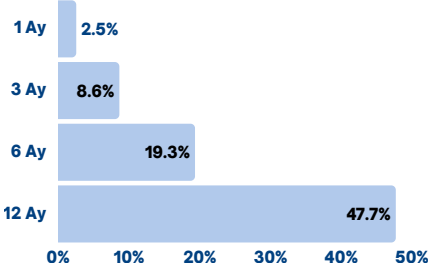
SSK	Sağlık Sektörü Değişken Fon
PSH	Perakende Sektörü H.S. (TL) Fonu (HSYF)
BRF	Birinci Fon Sepeti Fonu
DBH	Eurobond (Döviz) Borçlanma A. Fonu



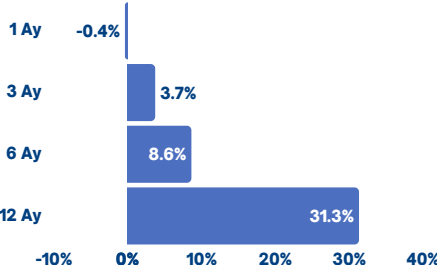
Dönemsel Performans



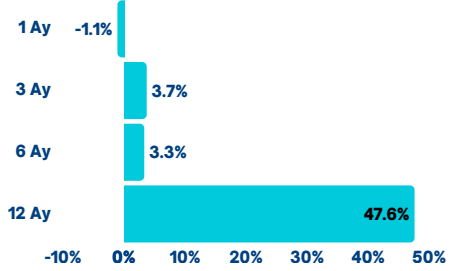
Düşük Riskli



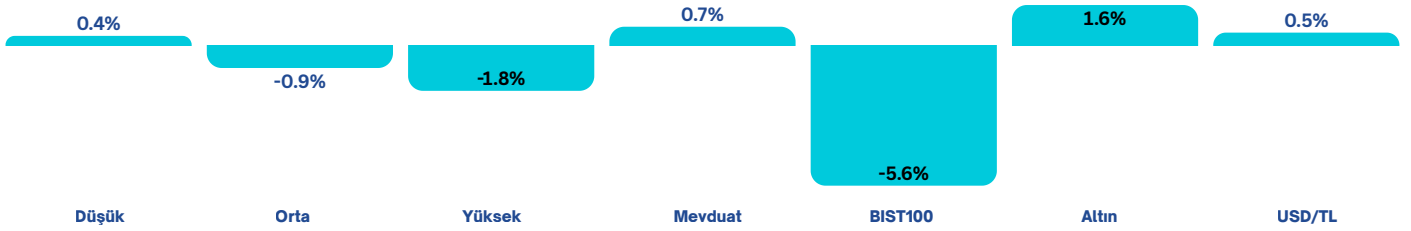
Orta Riskli



Yüksek Riskli



Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda fiyatlamaların odağında Fed'in şahin duruşu, yükselen tahvil faizleri, teknoloji şirketlerinin güçlü bilançoları ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler yer aldı. Fed politika faizini beklentilere paralel sabit bırakırken, üç Fed üyesinin faiz artışı yönünde oy kullanması para politikasında sıkı duruşun henüz sona ermediğine işaret etti. Bu görünüm özellikle uzun vadeli tahvil faizlerini yukarı taşıırken, ABD 30 yıllık tahvil faizi yaklaşık son 20 yılın en yüksek seviyelerine ulaştı.

Buna karşın bilanço sezonu teknoloji hisselerini desteklemeye devam etti. Microsoft ve Amazon'un beklentilerin üzerinde gelen sonuçları yapay zekâ yatırımlarının gelir üretmeye devam ettiğini gösterirken, Nasdaq haftayı %1,6, S&P 500 %1,1 ve Dow Jones yaklaşık %1 yükselişle tamamladı. . Makro veri tarafında ABD ekonomisi ikinci çeyrekte beklentilerin altında büyürken, PCE enflasyonundaki yavaşlama Fed'in kısa vadede aceleci davranma ihtiyacını azaltan bir unsur olarak öne çıktı. Petrol fiyatları ise jeopolitik risklerdeki görece yumuşamayla haftayı gerileyerek tamamladı. Avrupa piyasalarında şirket bilançoları ve beklentilerin üzerinde gelen büyüme verileri risk iştahını destekledi. İngiltere Merkez Bankası faizleri sabit bırakırken, Avrupa genelinde enflasyon görünümü ve enerji fiyatları yakından izlenmeye devam ediyor. Asya tarafında ise teknoloji hisselerinde dalgalı seyr öne çıktı. Samsung'un güçlü bilançosu olumlu karşılınırken, bazı yarı iletken şirketlerinde beklenti kaynaklı satışlar görüldü. Japonya Merkez Bankası faizleri değiştirmezken, yeni güçlenmesi bölge piyasalarının önemli başlıklarından biri oldu.

Yurt içinde haftanın ana gündemi yaklaşan enflasyon verisi ve TCMB'nin para politikası beklentileri oldu. Piyasa, temmuz ayında yıllık enflasyonun sınırlı gerilemesini beklerken, son dönemde petrol fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle faiz indirimi beklentileri ekim aya ötelenmiş durumda. Uluslararası yatırım kuruluşları da jeopolitik risklerin azalması halinde faiz indirim sürecinin yeniden gündeme gelebileceğini değerlendiriyor. Haftalık bazda BIST 100 endeksi %3,5 gerilerken satışlarda özellikle bankacılık ve teknoloji hisseleri etkili oldu. Buna karşın yabancı yatırımcı ilgisi tahvil piyasasında güçlü kalmaya devam etti. TCMB rezervlerinde altın rezervlerinin ilk kez 100 milyar doların üzerine çıkması dikkat çekerken, yabancıların tahvil alımları hızlandı.

Küresel piyasalarda haftanın en önemli gündemi ABD tarım dışı istihdam verisi olacak. Bunun yanında JOLTS açık iş sayısı, ISM hizmet PMI ve haftalık işsizlik başvuruları Fed beklentileri açısından yakından takip edilecek. Avrupa'da PMI verileri ve ÜFE öne çıkarken, Asya'da Çin PMI verileri izlenecek. Bu dönemde iktisatçıların beklentilerine uygun sonuçlar doğurmayabilir. Geçmiş performans, gelecek performansın 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.

Yurt içinde ise haftanın en kritik verisi temmuz enflasyonu olacak. Açıklanacak veri, TCMB'nin eylül aya ilişkin faiz beklentilerinin şekillenmesi açısından piyasaların en önemli gündem maddesi olmayı sürdürüyor.

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 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

DIP - İkinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon

Deniz Portföy İkinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon (DIP) ile TL bazlı enflasyonu günlük alım satım imkanı ve mevduat üzeri getiri hedefiyle değerlendirin.

Deniz Portföy İkinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon (DIP) ile TL bazlı enflasyonu günlük alım satım imkanı ve mevduat üzeri getiri hedefiyle değerlendirin.

