



Düşük Riskli

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



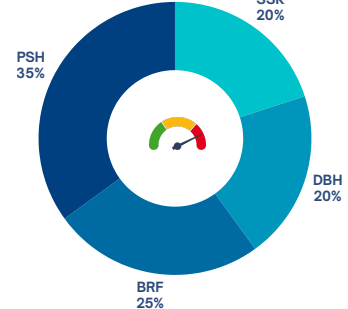
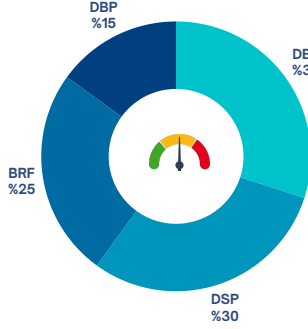
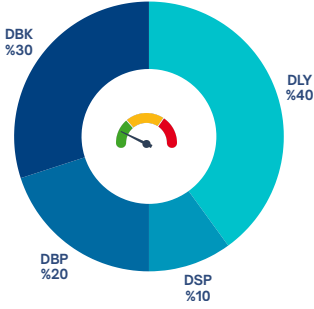
Orta Riskli

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



Yüksek Riskli

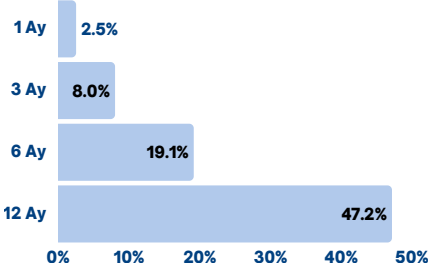
SSK	Sağlık Sektörü Değişken Fon
PSH	Perakende Sektörü H.S. (TL) Fonu (HSYF)
BRF	Birinci Fon Sepeti Fonu
DBH	Eurobond (Döviz) Borçlanma A. Fonu



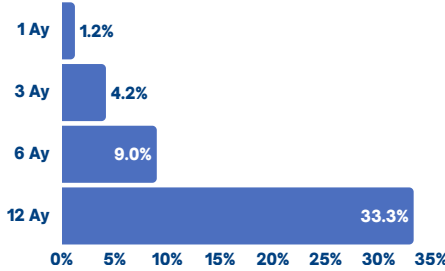
Dönemsel Performans



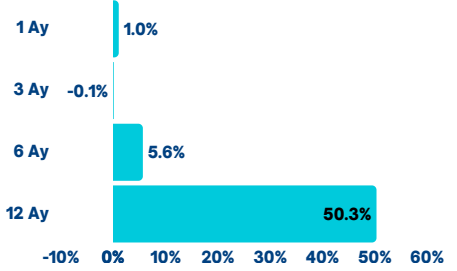
Düşük Riskli



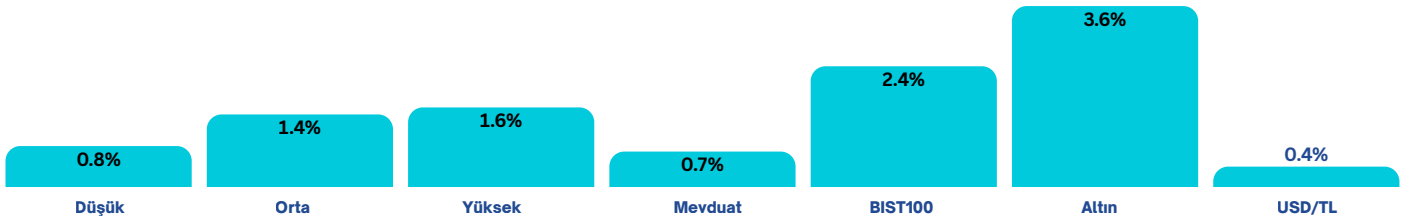
Orta Riskli



Yüksek Riskli



Haftalık Karşılaştırmalı Getiriler



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Küresel piyasalarda haftanın ana gündemini ABD enflasyon verileri, Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler ve yapay zekâ temasındaki toparlanma oluşturdu. ABD'de temmuz TÜFE yıllık %3,4'e, çekirdek enflasyon %2,5'e gerilerken üretici fiyatlarının aylık bazda değişmemesi, önceki haftalarda güçlenen faiz artırım beklentilerini azalttı. Buna karşılık Fed üyelerinden gelen şahin açıklamalar ve uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek seyri, para politikasına ilişkin belirsizliğin tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi.

ABD hisse senetlerinde teknoloji ve yapay zekâ teması yeniden öne çıktı. Son dönemde yüksek değerlemeler ve artan yatırım harcamalarının geri dönüşüne ilişkin endişelerle baskı altında kalan AI ve yarı iletken şirketlerinde güçlü bilançolar almaları destekledi. S&P 500 haftayı %0,36, Nasdaq %0,14 yükselişle tamamlarken Dow Jones %0,56 geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,70'e yükselirken ons altın %0,8 artışla 4.376 dolara çıktı. Jeopolitik tarafta ABD-İran ateşkesinin uzatılabileceğine yönelik haberler olumlu karşılanmakla birlikte Hürmüz Boğazı ve enerji arzına ilişkin belirsizlikler devam etti. Brent petrol arz endişelerinin yeniden güçlenmesiyle haftalık %6 yükselerek 88,5 dolara ulaştı.

Avrupa piyasalarında enerji fiyatlarındaki yükseliş ve makroekonomik görünüm nedeniyle karışık bir seyir izlendi. Almanya'da yıllık enflasyon %2,8'e yükselirken İngiltere ekonomisi ikinci çeyrekte %0,4 büyüdü. Haftalık bazda DAX %0,41 yükselirken FTSE 100 %1,44 ve CAC 40 %0,90 geriledi. Asya'da ise AI ve yarı iletken hisselerine yeniden yönelen alımlar özellikle Güney Kore ve Japonya'yı destekledi. Kospi %11,49, Nikkei %4,74 yükselirken Çin'de zayıf enflasyon verileri ekonomik aktiviteye ilişkin soru işaretlerini korudu.

Yurt içinde haftanın en önemli gelişmesi TCMB Enflasyon Raporu oldu. TCMB, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükseltirken 2027 için %15 ve 2028 için %9 tahminlerini korudu. Revizyonda enerji, gıda ve yönetilen fiyatların etkisi öne çıkarken Banka, iç talepteki soğuma ve enflasyonun ana eğilimindeki iyileşmeye dikkat çekerek sıkı para politikası duruşunun korunacağı mesajını verdi. BIST 100 haftayı %2,85 yükselişle 14.172 puandan tamamladı. Rezerv görünümündeki iyileşme de devam ederken TCMB brüt rezervleri 178,4 milyar dolara, swap hariç net rezervler 50,6 milyar dolara yükseldi. Yabancı yatırımcıların hisse alımı sınırlı kalırken tahvil tarafında 505 milyon dolarlık giriş gerçekleşti. Yeni haftada küresel piyasalarda Fed toplantı tutanakları, ABD sanayi üretimi ve PMI verileri ile Hürmüz ve ABD-İran hattındaki gelişmeler öne çıkacak. Avrupa'da Lagarde'ın açıklamaları ve PMI verileri, Asya'da Çin faiz kararı ile Japonya enflasyonu izlenecek. Yurt içinde ise bütçe dengesi, konut fiyatları, tüketici güveni, reel kesim güveni ve kapasite kullanım oranı takip edilecek. Faiz içermeyen varlıklara yatırım yapan ve günlük nakde dönebilen fonumuz **DNP - Para Piyasası Katılım Serbest (TL) Fon'u** iktid kalmayı tercih eden nitelikli yatırımcılar için bu hafta öne çıkarıyoruz.

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

DNP - Para Piyasası Katılım Serbest (TL) Fon

Faizsiz getiri fırsatı DNP Fon'da!

Faizsiz finans ilkelere uygun yönetilen Deniz Portföy Para Piyasası Katılım Serbest (TL) Fon (DNP) ile TL cinsli birikimlerinize yön verebilir, portföyünüzü avantajlı bir şekilde çeşitlendirebilirsiniz.

