

**Portföy Yöneticisi Görüşü**
**Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?**

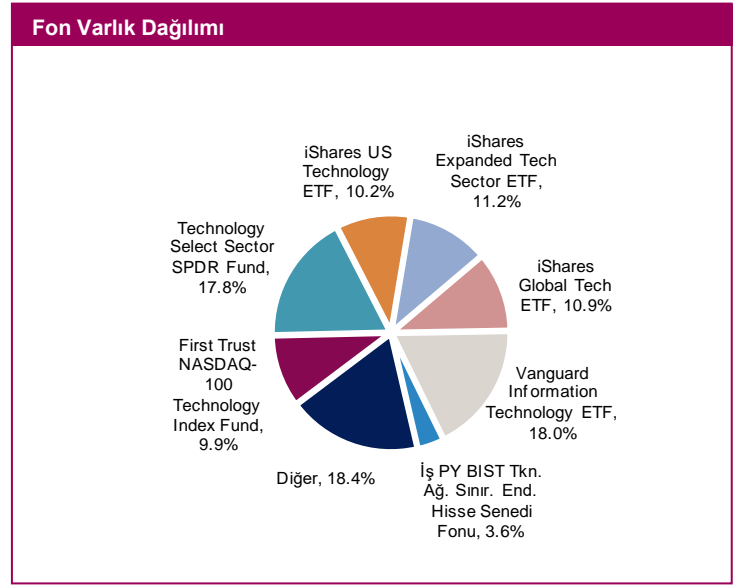
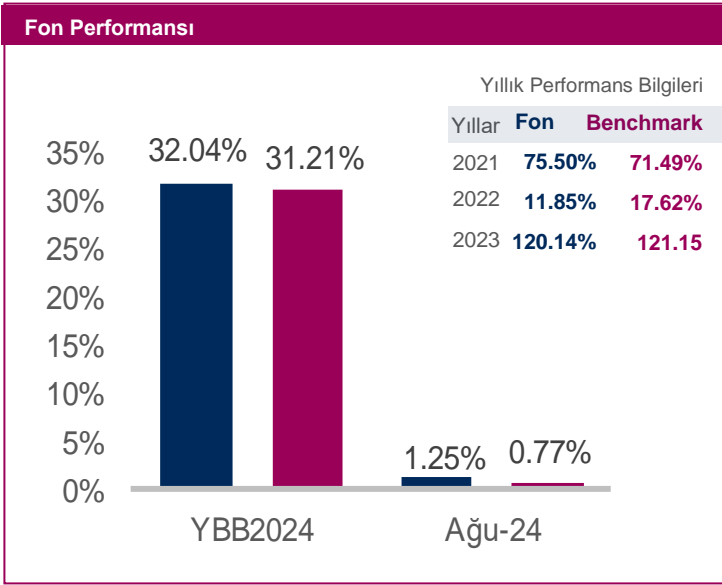
- Temmuz ayında zayıf gelen şirket bilançoları, makro veriler ve JPY hareketinin etkisi neticesinde satıcı bir şekilde başlayan Nasdaq, ağustos ayında gelen verilerin enflasyonun beklentiden hızlı düşmesine rağmen, işsizlik ve ekonomideki durgunluk tarafında kendini göstermemesi ile kayıplarını geri aldı. Özellikle beklenti altı gelen TÜFE ve işsizlik rakamları yumuşak iniş senaryosunu desteklerken, yatırımcıların resesyon endişeleri hafifledi ve ağustos ayını pozitif kapattı.
- TCMB ağustos ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak sabit tuttu ve mevduat faizlerini desteklemek amacıyla yeni önlemler açıkladı. USDTRY ise ağustos ayını 34.08 mertebelerinde hafif pozitif kapattı.

**Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?**

- Fed'in uzun zamandır beklenen Eylül ayı FOMC toplantısında 25 ila 50 bp arasında faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Şirket bilançolarının büyük çoğunluğunun tamamlanması bu ayki makro verilerin önemini daha da artıracaktır. Fed'in faiz indirimi yumuşak inişle beraber ekonomide resesyon yaşanmadan yapıldığına dair veriler piyasaları destekleyici olacaktır. Fakat ekonominin soğumasına işaret eden beklentiden zayıf veriler piyasalarda resesyon fiyatlamasına neden olabilir.
- Eylül ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve faizi sabit bırakması bekleniyor. Fakat piyasada Eylül toplantısında faiz indirimi yapılabileceğine dair bir beklenti de mevcut. Burada piyasa beklentilerinden daha şahin bir duruş ve faiz indirimi iletişiminin ötelenmesi TRY'yi destekleyici olacaktır.

**Gelecek ay için fonda almayı planladığımız aksiyonlar nelerdir?**

- Fon, ağırlıklı olarak Nasdaq endeksinde bağlı yabancı teknoloji şirketleri borsa yatırım fonu pozisyonunu korumaya devam ederken yerli teknoloji hisse senetlerine de optimum portföy yapısı çerçevesinde yatırım yapmaya devam edecektir.


**Fon Profili ve Yönetim Stratejisi**

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak; teknoloji temasına yatırım yapan yerli ve yabancı yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fonun yatırım amacı, teknoloji şirketlerine yatırım yapan yatırım fonu ve borsa yatırım fonları vasıtasıyla; A.B.D. ve Türkiye piyasaları başta olmak üzere, teknoloji sektöründe faaliyet gösteren kurumların kazancına iştirak etmek ve orta/uzun vadede NASDAQ100 Teknoloji Sektörü Endeksi ile BIST Teknoloji Ağırlıklı Sınırlamalı Getiri Endeksi bileşenlerinden oluşan karşılaştırma ölçütünün üzerinde getiri kaydetmektir.

**Fon Kodu** OJT

**Alım/Satım Valörü** T1 / T3

**Alım/Satım Saatleri** Yatırımcıların Borsa İstanbul, New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde TSİ 13:30'a (yarım günlerde TSİ 10:30'a) kadar verdikleri katılma payı alım/satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. TSİ 13:30'dan (yarım günlerde TSİ 10:30'dan) sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İlgili piyasalardan herhangi birinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla yapılır.

**Yıllık Yönetim Ücreti** 2.95%

**Karşılaştırma Ölçütü** %20 Bist Teknoloji Ağırlıklı Sınırlamalı Getiri Endeksi, %15 Bist-Kyd Repo Endeksi (Brüt), %65 Nasdaq 100 Teknoloji Sektörü Toplam Getiri Endeksi

02/09/2024 itibarıyla

**Risk Değeri**

**Risk Değeri\***

1

2

3

4

5

6

7

En Düşük 1, En Yüksek 7'dir.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege olamaz. Grafikler 02/09/2024 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayamayınız, başkalarına göstermeyiniz ve göndermeyiniz, sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderenin ve QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, bu bülte de yer alan bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve tamlığı konusunda hiçbir taahhüdü yoktur. Buradaki bilgilerin kullanılması sonucu ortaya çıkabilecek zararlardan, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir. Bu bülte de yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.