

QNB FİNANS PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



QNB FİNANS PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

QNB Finans Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 31 Temmuz 2023

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 18/12/1989

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

27/06/2023 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	50.621.633
Birim Pay Değeri (TRL)	311,740969
Yatırımcı Sayısı	9.565
Tedavül Oranı (%)	1,68%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	84,12%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	38,01%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	5,98%
- Finansman Bonosu	40,13%
Borsa Yatırım Fonu	6,85%
Yatırım Fonu Katılma Payları	4,71%
Ortaklık Payları	4,11%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	1,59%
- Otomotiv	1,04%
- Bankacılık	0,68%
- Elektrik	0,52%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0,29%
Teminat	0,01%
Vadeli Mevduat	0,19%
Toplam	100,00%

(*) 30 Haziran 2023 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2023 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 3 Temmuz 2023 tarihinde geçerli olan 27 Haziran 2023 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacaktır. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.	Ziya Çakmak
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Bahar Çakan
	Sinan Ede
	Safa Kızıl
	Eyyüp Par

Yatırım Stratejisi
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacaktır. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Yatırım Riskleri
Fonun Performans dönemi içindeki risk değeri 4'tür. - Belirtilen risk değeri Fon'un geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

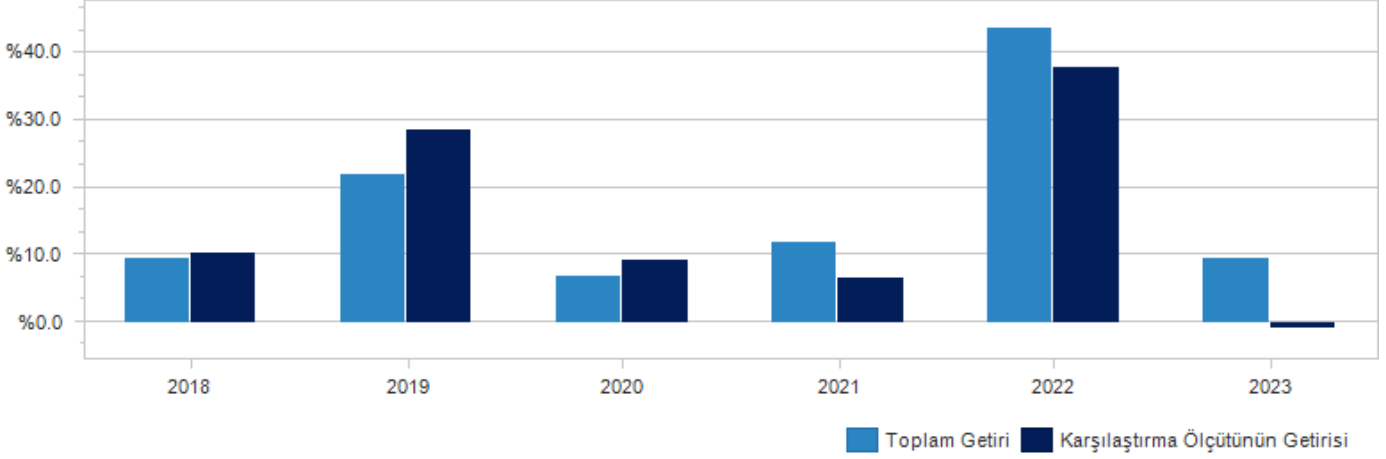
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	9,369%	10,238%	20,302%	0,291%	0,3216%	-0,0184	18.839.244,62
2019	21,861%	28,545%	11,836%	0,340%	0,3516%	-0,1914	90.134.544,36
2020	6,894%	9,157%	14,599%	0,315%	0,3041%	-0,1375	27.211.662,10
2021	11,841%	6,515%	36,081%	0,331%	0,2716%	0,0703	35.862.587,93
2022	43,550%	37,855%	64,270%	0,385%	0,3401%	0,0742	55.182.634,16
2023 (***)	9,506%	-0,893%	19,774%	0,316%	0,6451%	0,1292	50.621.633,32

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYS/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir. Aynı zamanda kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti vermektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2023 - 30/06/2023 döneminde net %9.51 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisini aynı dönemde %0.89 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisini %10.40 olarak gerçekleştirmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisini : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2023 - 30/06/2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,005060%	467.291,40
Denetim Ücreti Giderleri	0,000166%	15.362,50
Saklama Ücreti Giderleri	0,000283%	26.162,16
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,000083%	7.641,32
Kurul Kayıt Ücreti	0,000059%	5.441,44
Diğer Faaliyet Giderleri	0,001323%	122.207,04
Toplam Faaliyet Giderleri	644.105,86	
Ortalama Fon Portföy Değeri	51.886.282,14	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,241380%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Fonun Karşılaştırma ölçütü yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
26/10/2015-01/01/2019	%5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 FBISTI Endeksi + %50 BIST-KYD DİBS 365 Gün
02/01/2019-02/01/2022	%5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %50 BIST-KYD DİBS Tüm
03/01/2022-...	%10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD DİBS Tüm + %40 BIST-KYD DİBS 365 Gün

6) Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

7) Pandemi ardından Kasım '22 itibariyle Çin tarafında başlayan yeniden açılma politikası sayesinde 2023 ilk yarısında en önemli ekonomik gündem maddesi Çin kaynaklı destekleyici para ve maliye politikalarının küresel iktisadi faaliyetlere ne denli yardımcı olacağı konusu olarak ön plana çıkmıştır. Özellikle küresel enflasyonist ortamın ardından sıkılaşan küresel para politikaları ortamında, talebin yeniden güç kazanması adına PBOC ve Komünist Parti politikalarının yakından izlendiği bir dönem geride bırakılmıştır. Özellikle küresel resesyon beklentilerinin daha güvür bir ses ile dile getirildiği konjonktürde, gerçek anlamda bir yeniden açılmanın hissedilmediği bir ilk yarı geçmiştir. Küresel büyümedeki endişelerin doğrudan yansımaları endüstriyel ve enerji emtia fiyatlarındaki aşağı yönlü gelişimden görülmekle birlikte, yılın geri kalanı için de çok da umutlandırıcı beklentilerden bahsedilmemektedir. Küresel itici güç olan Çin, gayrimenkul proje geliştirme sektörü üzerine kurulu ekonomik kalkınma yapısında olmasının ötürü talebin geri çekildiği ortamda iktisadi faaliyetlerde çok ciddi yavaşlama görülmektedir. 1YY 2023 döneminde gözlemlenen durum, hanehalkının artık harcama yapmaktan kaçınması ve gayrimenkul sektöründeki talep eksikliği sonucunda ön ödeme alamayan proje geliştiricilerin likidite problemi yaşamaları olarak izlenmektedir. Bu sebepten, Haziran '23 döneminde PBOC bir süredir beklenen faiz indirim aksiyonları olarak kredi artırım mekanizması ile likiditeyi artırarak çarkların dönmelerini sağlamaya çalışmaktadır. Jeopolitik riskler tarafında ise Rusya-Ukrayna arasındaki savaşın ilk zamanlarına göre yumuşadığı fakat son dönemlerde yeniden tansiyonun yükselmeye başladığı görülmektedir. Aynı zamanda ABD-Çin-Tayvan sorunsalı da yumuşamış olsa da devam etmekte olan bir başka risk unsuru olarak izlenmektedir. Büyüme endişelerinin devam ettiği yılın ilk yarısında enerji emtia piyasalarında da aynı paralellikte zayıf seyrin olduğu gözlemlenmiştir. Küresel ekonomik aktivitenin mevcut durumu ve gelişimine dair piyasanın beklentisini anlamak adına önemli birer indikatör olan petrol fiyatları, gerek talep zayıflığı gerekse de Rusya'nın beklenen oldukça güçlü devam eden üretimi nedeniyle aşağı yönlü baskılanmaya devam etmektedir. 2022 sonunda belirlenen Ural için 60 USD/varil tavan fiyat adımına rağmen, Rusya hiç beklenmedik bir şekilde Avrupa'dan boşalan talebi Çin, Hindistan ve Türkiye ile fazlasıyla ikame etmiş durumda. Fakat düşen petrol fiyatları, halihazırda zayıflayan iktisadi faaliyetlerin yanında petrol ihracatçı ülkelerin bütçelerine de negatif yansımaktadır. Bu sebepten ötürü, Haziran '23 OPEC+ toplantısında Suudi Arabistan Temmuz ile birlikte gönüllü olarak 1 milyon varil/günlük üretim kısıntısına gideceğini açıklamış da, fiyatlar üzerinde yeterli kadar destekleyici olmadığı görülmüştür. Bir başka önemli enerji emtiası olan doğalgaz tarafı ise daha çok Avrupa'yı ilgilendiren bir konu olmasına devam etmektedir – eskisi kadar olmasa da. 2022 yılında görülen aşırı fiyat hareketleri yerini savaş öncesi seviyelere bıraktığı gözlemlenmiştir. Bundaki en büyük etken, yumuşayan tedarik zinciri, mevsim normaleri üzerindeki sıcaklıklar, gerileyen talep ve her şeyden önce beklenenden yüksek depo doluluk oranları. Haziran '23 itibariyle Avrupa ülkelerindeki ortalama doluluk oranları %75 üzerinde seyretmektedir. Bu sebepten ötürü, Hollanda TTF vadeli doğalgaz göstergesi de yılın ilk yarısında yaklaşık %53 gerilemiştir. ABD tarafında bakıldığında zaman işe şüphesiz tüm gözler FED'in faiz artırım döngüsünü ne zaman sonlandıracağı ve/veya döngüye ne zaman ara vereceği üzerineydi. Yılın ilk yarısında toplamda 75 baz puanlık artışı giden FED, federal fonlama faiz oranının %5.00-5.25 aralığına yükseltmiştir. Özellikle yılbaşından beri ısrarla üzerinde durduğu sıkı istihdam piyasasında yeterli kadar gevşeme görülmemesinden ötürü, faiz artırım döngüsüne devam edildiği gözlemlenmiştir. Avrupa'nın aksine iç tüketim ve hizmetler sektörü ağırlıklı bir ekonomik yapıya sahip olan ABD, faiz artırımlarının reel ekonomiye ve özellikle çekirdek enflasyon üzerindeki sıkılaştırıcı etkileri gecikmeli gerçekleşmektedir. Manşet enflasyondaki düşüş trendi devam ederek, 2022 yılsonundaki %6.50 seviyesinden Mayıs '23 itibariyle %4.00 düzeyine kadar gerilemiş olsa da %2.00 hedefin hala oldukça üzerinde yer almaya devam etmektedir. FED'in asıl dikkat ettiği enflasyon göstergesi olan PCE enflasyonu ise yılsonundaki %5.00 seviyesinden %3.80 düzeyine kadar gerilediği görülmüştür. Enflasyon tarafında beklenen gerileme gerçekleşiyor olsa da hizmetler enflasyonunu hala yukarı tutmaya devam eden sıkı istihdam piyasası ve ücret artışları FED'e faiz artırım döngüsüne devam etmekte başka şans bırakmamaktadır. Geçen yıl Haziran döneminde %3.60, Aralık döneminde %3.50 olan İşsizlik Oranı, Mayıs '23 itibariyle %3.70 düzeyinde gerçekleşmiş ve hedeflenen yaklaşık %5.00 seviyesinin hala oldukça altında kalmaya devam ettiği görülmektedir. Diğer majör merkez bankaları ise, sıkılaşıma devam etmekle birlikte yaklaşan küresel resesyon endişelerini dile getirmeye başladıkları daha belirgin şekilde dikkat edilmeye başlanmıştır. Avrupa ve İngiltere merkez bankaları FED paralelinde faiz artırım döngüsüne devam etmekle birlikte, Çin ve Japonya merkez bankaları ise büyüme ve talebi önceliklendirdikleri para politikaları nedeniyle genişleyici tarafa kalmaya devam ettikleri görülmüştür. Türkiye tarafında ise makroihtiyati politikaların devam ettiği fakat her şeyden önce ana gündemin Mayıs ayında gerçekleşen Cumhurbaşkanlığı seçimi olmuş olan bir ilk yarı geçmiştir. Özellikle Türk Lirası varlıkların yabancı yatırımcı gözündeki algısı ve seçim sonrası ekonomi politikalarındaki beklentilerin fiyatlanma çabası dikkat çekmiştir. 2022 yılında bankaçılık tarafında atılan Liralaşma stratejisi devam etmiş, menkul kıymet tesisi ve ticari kredilerde uygulanan referans faiz oranı regülasyonları bankaçılık kesimi tarafından dikkatle yönetilmeye çalışılmıştır. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ikinci turda Kılıçdaroğlu'na karşı kazanmış olduğu seçim sonrasında piyasaların en çok beklendiği gelişme şüphesiz ekonomi politikalarında atılacak adımlar olarak ön plana çıkmıştır. Seçim öncesi dönemde yabancı yatırımcı ilgisinin artmış olması bir ortodoks ekonomi politikalarına dönüşün sinyalinin fiyatlanması olarak yorumlanmıştır. Bu beklentilere paralel, seçim sonrası maliye ve para politikalarının ortodoks zemine şekilleneceğine dair Mehmet Şimşek ve Hafize Gaye Erkan gibi piyasa nezdinde kredibilite kazanılacak isimler belirlenmiştir. Para politikası tarafında Eylül '21 döneminden itibaren devam eden faiz indirim süreci son defa Şubat '22 PPK toplantısında 50 baz puanlık indirim ile bekle-gör pozisyonuna geçilmiştir. Böylelikle, %19.00 seviyesinde başlayan faiz indirim döngüsü %8.50 seviyesinde sonlanmıştır. Şimşek-Erkan sonrasındaki ilk PPK toplantısında TCMB Haziran '23 PPK toplantısında 650 baz puanlık faiz artışı ile birlikte politika faizini %15.00 düzeyine yükseltmiştir. Yeni dönemde enflasyonla mücadele, cari denge konusudur. Seçim öncesi dönemde yabancı yatırımcı makroekonomik çapalar olarak görülmektedir. Enerji maliyetlerinin destekleyici ve türizm gelirlerinin güçlü olduğu bir ortamda TCMB yeniden rezerv biriktirme tarafına geçmeye başladığı görülmektedir. Aynı zamanda, büyüme ve cari dengeyi gözetme çerçevesinde kurdaki yukarı yönlü hareketlerin seçim öncesi döneme göre bir miktar daha sıkılaşmaya ve rahatlama yapıldığı görülmüştür. Yılın ilk yarısında negatif dönen kredi-mevduat faiz makası nedeniyle bankaların ticari kredi vermektikliği gözle görülür şekilde belirlenmiştir, tüzel kişilerin krediyeye ulaşımındaki zorluklarına dikkat çekilmiştir. Yılın ilk yarısında da devam eden güçlü iç tüketim talebi nedeniyle ithalat tarafındaki artışlar devam etmiş ve görece zayıf ihracat pazarları sonucunda 12-aylık kümülatif Cari İşlemler Dengesi Nisan '23 döneminde USD 55 milyar seviyesine yükselmiştir. Enflasyon tarafında ise Kasım '22 ile başlayan ve büyük ölçüde baz etkisi sayesinde gerileyen TÜFE manşet enflasyonu Mayıs '23 döneminde %40'ın altına gerilemiştir. Aralık '22 sonunda 18.7093 olan USDTRY paritesi, özellikle seçim sonrası artış trendi içerisinde Haziran '23 dönem sonunda yaklaşık %38 artış ile 25.7825 seviyesinde kapatılmıştır. Tahvil tarafında ise, 2-yıllık ve 10-yıllık faizleri Aralık '22 sonundaki sırasıyla %9.97 ve %9.83 seviyelerinden Haziran '23 sonunda %14.91 ve %16.87 düzeyinde gerçekleşmiştir. Hisse senedi tarafında ise, BİST-100 endeksi Aralık '22 sonundaki 5,509 seviyesinden yaklaşık %5 artış ile Haziran '23 sonunda 5,759 düzeyinde gerçekleşmiştir.