

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

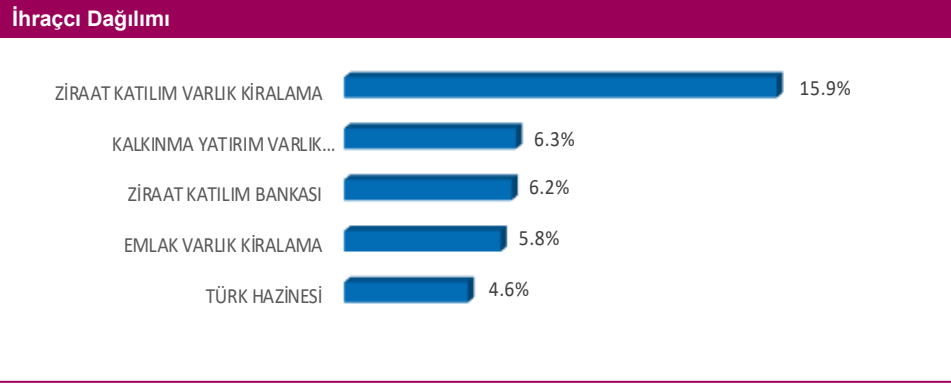
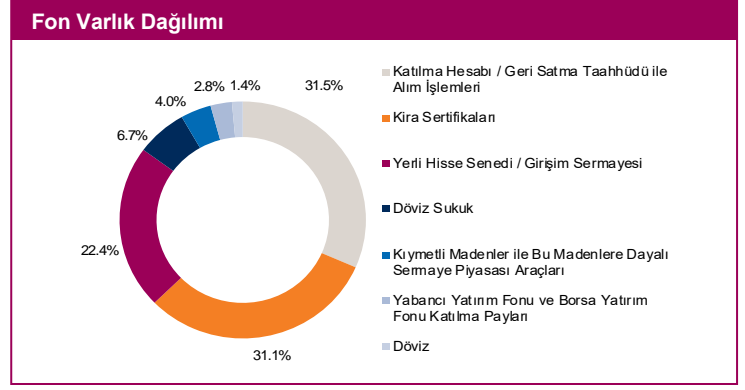
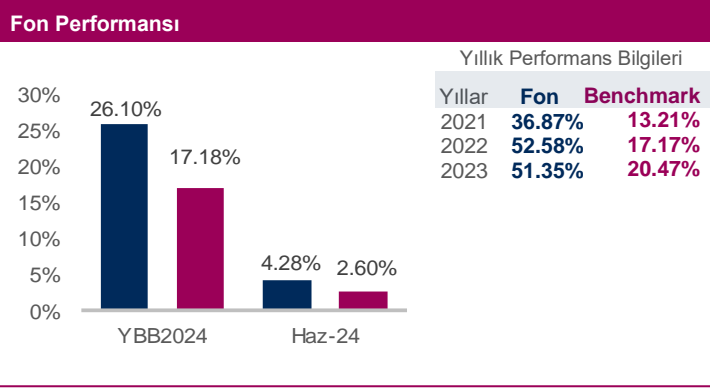
- ABD'de son iki ayda açıklanan enflasyon rakamlarının beklentilerden daha iyi geldi ve çekirdek TÜFE'de gerileme kaydedildi
- Tüfe datası ile birlikte istihdam piyasasındaki soğuma belirtileri ile birlikte piyasa da faiz indirim beklentileri devam ediyor.
- Kasım ayında faiz indirimine gidilmesi %90 ihtimal olarak fiyatlanıyor.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası bir haftalık repo faizini beklentilere paralel olarak yüzde 50 seviyesinde sabit bıraktı.
- BIST100 Endeksi haziran ayını %2,38 oranında yükselişle 10.647,91 puandan kapattı.

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

- Temmuz ayında, Avrupa ve ABD Merkez Bankalarının faiz kararları izlenecek. Her iki Bankadan, bu ay için bir aksiyon beklenmiyor.
- Yurt içinde, TCMB'nin faiz kararı takip edilecek.
- Ek olarak, makro ihtiyati tedbirler ile birlikte, başta enflasyon olmak üzere makroekonomik veriler ve TCMB'nin faiz toplantısında vereceği mesajlar yakından takip edilecektir.

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

- Her ne kadar endeks momentumunda azalma gözlemlese de yukarı yönlü hareketin gücünü azaltarak devam etmesini bekliyoruz. Buna karşılık görece yüksek hisse senedi pozisyonlarımızı korumaya devam edeceğiz.



### Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon stratejisi kapsamında katılım esaslarına uygun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılarak; orta-uzun vadede kar payı endeksi üzerinde getiri elde edilmesi hedeflenir. Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir. Stratejik ve taktiksel varlık dağılımının aktif biçimde yönetilmesi suretiyle portföy çeşitliliği sağlanır. Fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıklar işlem türü itibarıyla uluslararası katılım esaslarına uygun olup, faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış olan endekslerde yer alır.

**Fon Kodu** FFH  
**Alım/Satım Valörü** T1 / T2  
**Alım/Satım Saatleri** Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a (yarım günlerde saat 10:30'a) kadar verdikleri katılma payı alım/satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan (yarım günlerde saat 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. (Fon paylarının TEFAŞ üzerinden de alım/satımı yapılmaktadır)

**Yıllık Yönetim Ücreti** 1.95%  
**Eşik Değeri** BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL) 01/07/2024 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 gösterge olamaz. Grafikler 01/07/2024 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayınız, 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.