

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

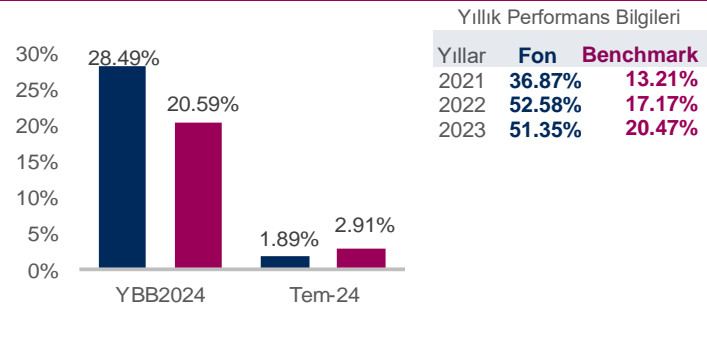
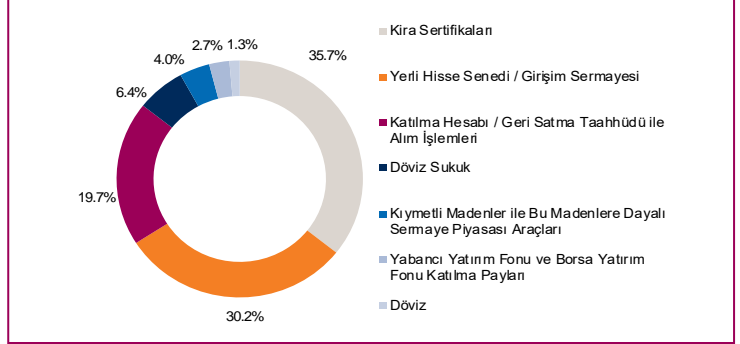
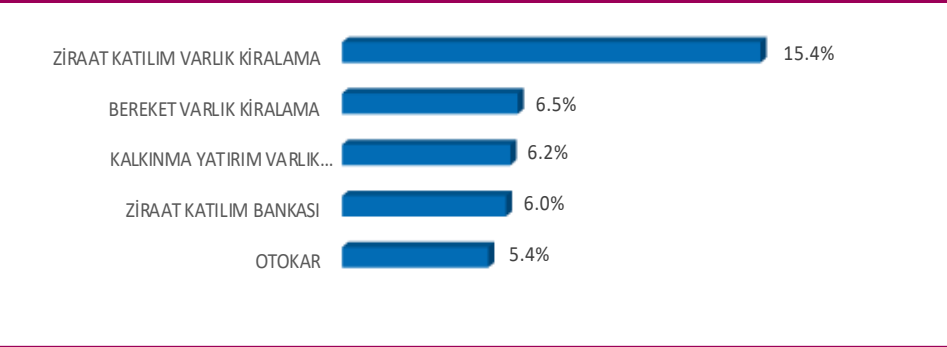
- Fed temmuz ayı toplantısında genel beklentilerle uyumlu olarak faiz oranlarında değişime gitmedi ve politika faizi yüzde 5,25-5,50 aralığında bıraktı.
- Powell, enflasyon konusundaki güvenin artması halinde faiz indiriminin eylül ayında masaya gelebileceğini ifade etti.
- ABD'de ekonomik veri akışları ve özellikle büyük teknoloji şirketlerinin finansal sonuçları piyasaların seyri üzerinde etkili oldu.
- BIST-100 Endeksi temmuz ayını %0,09 oranında oldukça sınırlı bir kayıpla 10.638,58 puandan kapattı.
- Dolar/TL kuru temmuz ayını %1,30 oranında yükselişe 33,1421 seviyesinden tamamladı.

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

- ABD ekonomisinde yumuşak inişin başarılı olamayacağına ilişkin artan endişeler ve gündeme gelen resesyon korkuları küresel risk iştahını ve hisse piyasalarını baskıladı.
- Piyasalar tarım dışı istihdam verisi sonrasında Fed 'in eylül ayında 50 baz puan faiz indirimine gidebileceğini yüksek ihtimalle fiyatlıyor. Eylül ayının ardından piyasalar Fed 'in kasım ve aralık aylarında da faiz indirimlerini sürdürmesi ve ek 75 baz puan faiz indirimine gitmesini bekliyor.
- ABD'de yüksek seyreden bütçe açığı, seçim belirsizliği, hane halkı ile kurumsal yatırımcıların artan hisse pozisyonları ve S&P500 endeksinin performansının ana belirleyicisi olan 8 büyük şirketin finansalları soru işareti yaratıyor.

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

- Ağustos ayı boyunca küresel piyasalarda var olan belirsizlik durumunun getirileri baskılamaya devam etmesini bekliyoruz. Buna karşılık gelinen seviyeler ile birlikte hisse pozisyonlarının artırılmasının uygun olabileceğini değerlendiriyoruz.

**Fon Performansı**

**Fon Varlık Dağılımı**

**İhraççı Dağılımı**

**Top 10 Kıymet Listesi**

- Ziraat Katılım Varlık Kiralama 12/11/2026
- Albaraka Türk Katılım Bankası 18/10/2024
- Otokar
- Carrefoursa 25/9/2024
- Türk Hazinesi 15/4/2026
- QNB FPY Altın Bıf
- Ziraat Katılım Bankası 3/10/2024
- Pegasus Hava Taşımacılığı
- Ziraat Katılım Bankası 13/9/2024
- Albaraka Türk Katılım Bankası

**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.

<b>Fon Kodu</b>	FFH
<b>Alım/Satım Valörü</b>	T1 / T2
<b>Alım/Satım Saatleri</b>	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)
<b>Yıllık Yönetim Ücreti</b>	1.95%
<b>Eşik Değeri</b>	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL) 01/08/2024 itibarıyla
<b>Risk Değeri</b>	<b>Risk Değeri*</b> 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 01/08/2024 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayamazsınız, 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.