

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

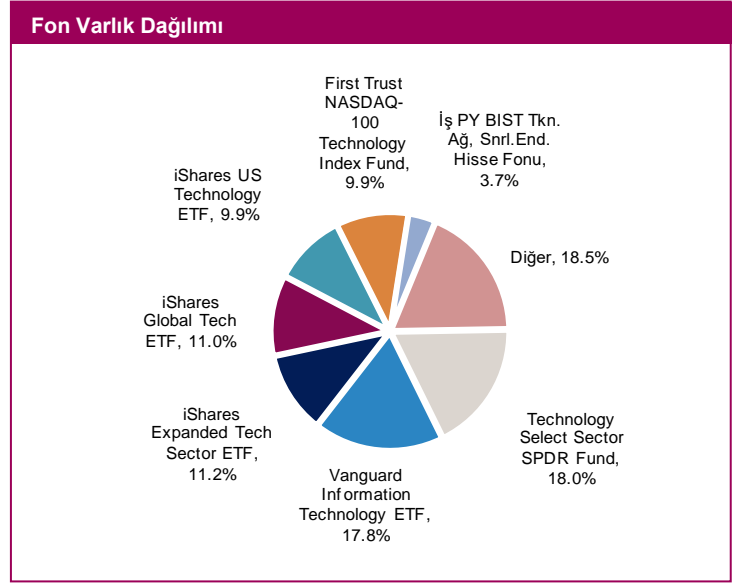
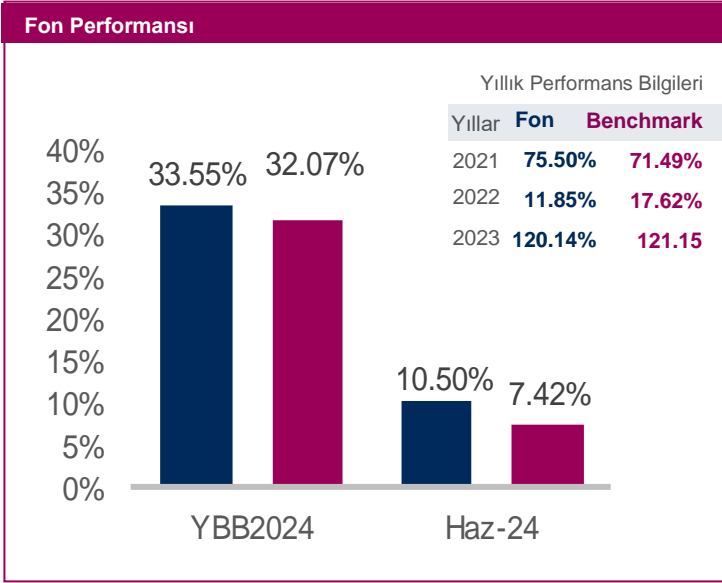
- Haziran ayına başlarken art arda gelen JOLTS ve NFP verilerinin beklenenden düşük gelmesi piyasanın Eylül ayında Fed'den beklediği faiz indirimi ihtimalini güçlendirdi. Faiz indirimi beklentilerinin artmasıyla beraber Nasdaq endeksinde yükseliş trendi devam etti.
- Ayın devamında yine beklentilerin altında gelen TÜFE verisi, faiz indirimi beklentilerini daha da alevlendirdi ve Nasdaq haziran ayını yeni bir zirve ile kapattı.
- TCMB haziran ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak sabit tuttu ve hem piyasadaki likiditeyi çekmek hem de toplam kredi hacmini daraltmak adına yeni önlemler açıkladı. USDTRY ise haziran ayını 32.80 mertebelerinde hafif pozitif kapattı.

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

- Fed'in temmuz sonunda yapacağı toplantıda politika faizini sabit bırakması bekleniyor. Bundan dolayı temmuz ayı boyunca Fed üyelerinden gelecek açıklamalar ve ABD verileri önemli olacaktır.
- Daha güvercin açıklamalar ve faiz indirimi ihtimalini artıracak şekilde gelecek zayıf istihdam ve düşük enflasyonist verilerin Nasdaq için pozitif algı yaratması beklenebilir.
- Temmuz ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve faizi sabit bırakması bekleniyor. Yüksek faizler ve olası yabancı portföy akımları ile USDTRY'nin yatay bir bandta hareket etmesi olası görünmektedir.

**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

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 gösterege 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 kopyalayamaz, 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.