

HAZİRAN 2022

FON DEĞERLENDİRMESİ

ÜNLÜ Portföy



ÜNLÜ Portföy



Haziran Ayında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

- **Türkiye TÜFE:**

3 Haziran'da açıklanan Mayıs ayı rakamlarına göre enflasyon yıllık bazda %69,97 seviyesinden %73,50 seviyesine yükseldi.

- **TCMB PPK toplantısı:**

TCMB beklentilere paralel olarak politika faizini %14 seviyesinde tutmaya devam etti. Böylece arka arkaya 6. ayda da faizler sabit kalmış oldu.

- **Fed toplantısı:**

Fed 1994 yılından bu yana ilk kez politika faizinde 75 baz puanlık artırım yaparak enflasyonla mücadelede kararlı olduğunu gösterdi.

- **ECB toplantısı:**

ECB beklendiği gibi faiz artırımını sinyali verirken Temmuz ayında 25 baz puanlık artırım ihtimali dile getirildi.



Haziran Ayında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

- **ABD TÜFE:**

Lehte baz etkisine karşın ABD'de enflasyon yıllık bazda %8,3'ten %8,6'ya yükseldi. Bu da faiz artırımlarının gerekliliğini bir kez daha gözler önüne seriyor.

- **Powell yarıyıl sunumu:**

Fed Başkanı Powell yarıyıl sunumunda enflasyonu kontrol altına almak için kararlı olduklarına vurgu yaparken faiz artırımlarının devam edeceğini net şekilde dile getirdi.

- **NATO zirvesi:**

Türkiye, İsveç ve Finlandiya'nın NATO üyeliklerine onay verdi. Mutabakat muhtırasında yer alan en somut başlıklardan biri, iki İskandinav ülkesinin Türkiye'ye uyguladığı silah ambargosunu sona erdirmesiyle ilgili. Hatırlanacağı gibi İsveç ve Finlandiya, Türkiye'nin 2019'da Suriye'nin kuzey doğusunda gerçekleştirdiği askeri operasyona tepki olarak silah satışını askıya almışlardı.



Temmuz Ayında Öne Çıkan Gelişmeler

- **Türkiye TÜFE:**

4 Temmuz'da açıklanan Haziran ayı rakamlarına göre enflasyon yıllık bazda %73,50 seviyesinden %78,62 seviyesine yükseldi. ÜFE ile TÜFE arasındaki makas düşünüldüğünde enflasyonun hızlı bir şekilde yön değiştirmesi kolay görünmüyor. Yıl sonu beklentileri ağırlıklı olarak %60-70 bandında seyrediyor.

- **TCMB PPK toplantısı:**

Enflasyondaki yükselişin yanında kurda yukarı yönlü denemelerin artması dikkat çekse de verilen mesajlar TCMB'nin faizleri bir kez daha sabit tutacağına işaret ediyor.

- **Fed toplantısı:**

Faiz oranlarında 75 baz puanlık artırıma gidilmesi bekleniyor. Artmaya devam eden faizler eşliğinde resesyon riskinin giderek artmasının piyasalarda rahatsızlık yaratabilir. Ancak burada faiz artırımının boyutundan ziyade gelecek dönemlere ilişkin mesajlar çok daha belirleyici olacaktır.



Temmuz Ayında Öne Çıkan Gelişmeler

- **ECB toplantısı:**

Euro Bölgesi'nde %8'in üzerinde seyreden enflasyon nedeniyle ECB'nin Temmuz ayından başlayarak faiz artırımlarına gitmesi bekleniyor. Bu kapsamda Temmuz ayında 25 baz puanlık artırım öngörülüyor. Ancak enflasyonun yukarı yönlü eğilimi düşünüldüğünde 50 baz puanlık faiz artırım ihtimalinin de masada olduğunu söyleyebiliriz.

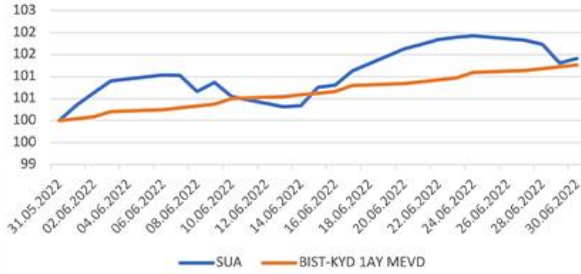
- **ABD TÜFE:**

ABD'de yıllık bazda %8,6 seviyesinde bulunan enflasyonda henüz anlamlı bir geri dönüş sinyali göze çarpmıyor. Mevcut beklentiler ise yukarı yönlü risklerin yüksek olduğu yönünde. Ağustos ayından itibaren baz etkisinin de ortadan kalkması ile birlikte enflasyonun ortaya koyacağı tablo görünümde çok daha belirleyici olacaktır.



Fonların Benchmarkları & Performans Getirileri

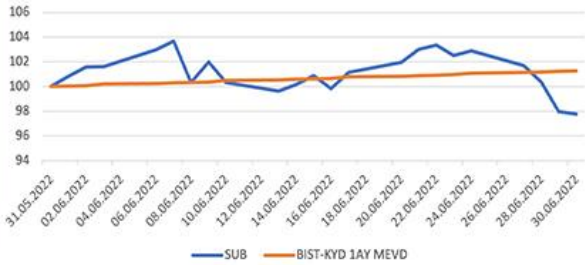
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon SUA - BIST KYD
1 Aylık Mevduat TL Endeksi



Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon SUC - BIST KYD 1
Aylık Mevduat TL Endeksi



Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon SUB - BIST KYD 1 Aylık
Mevduat TL Endeksi



Değişken Fon Getirileri

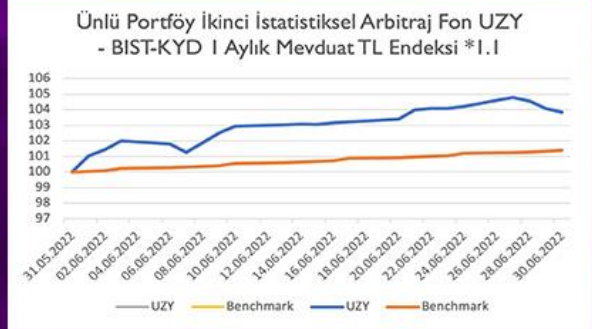
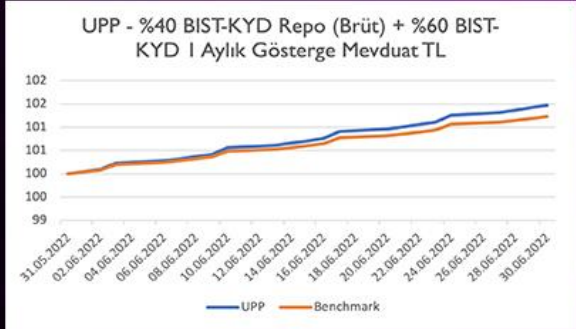
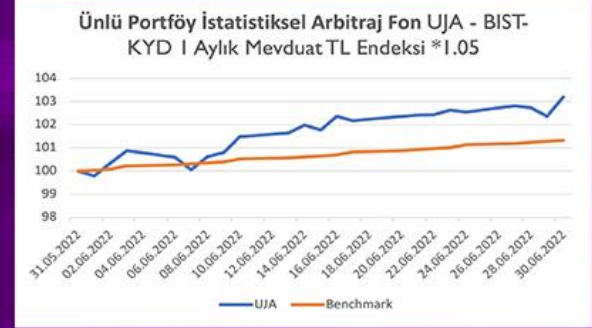
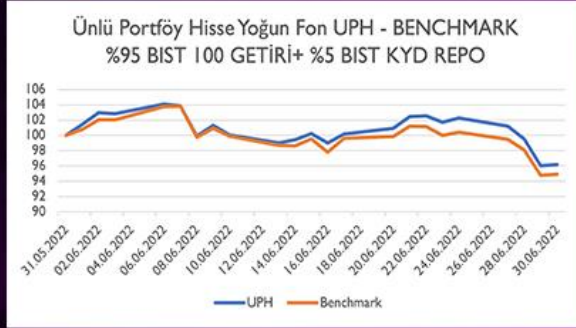
Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon - SUA	1,4%
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon - SUB	-2,2%
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon - SUC	0,4%
Piyasa Değişken Fonlar Ortalaması	-1,3%



Fonların Benchmarkları & Performans Getirileri

Hisse ve Para Piyasası Fonlarımızın Performansları:

İstatistiksel Arbitraj Fonlarımızın Performansları:



Hisse Fonları

Ünlü Portföy Hisse Senedi Fonu - UPH -3,8%

Hisse Fonları Ortalaması -3,9%

Para Piyasası Fonu

Ünlü Portföy Para Piyasası Fonu - UPP 1,5%

Arbitraj Fonları

Ünlü Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon - UJA 3,2%

Ünlü Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon - UZY 3,8%



ÜNLÜ Portföy



Önemli Uyarı

- Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Detaylı bilgi için www.unluportfoy.com adresini ziyaret edebilirsiniz



ÜNLÜ Portföy