

## Portföy Yönetici Görüşü

### Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

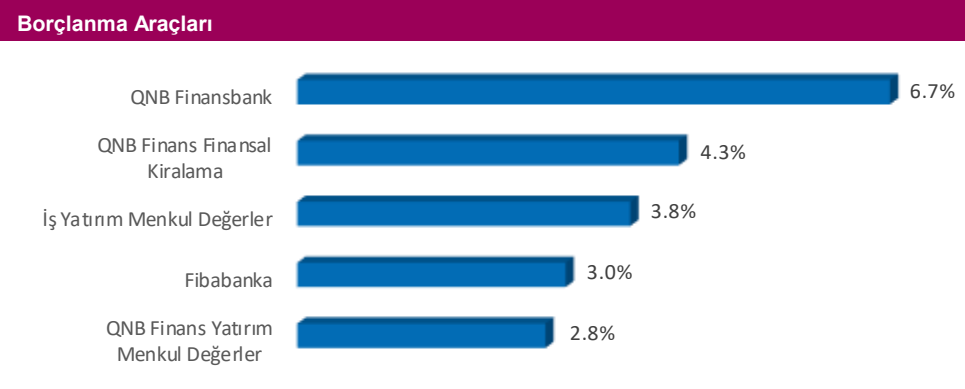
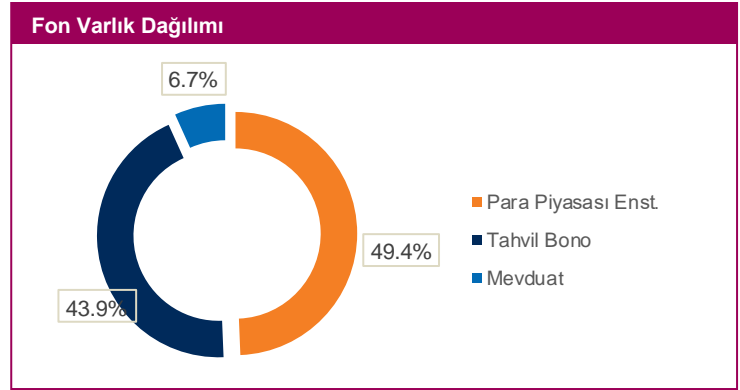
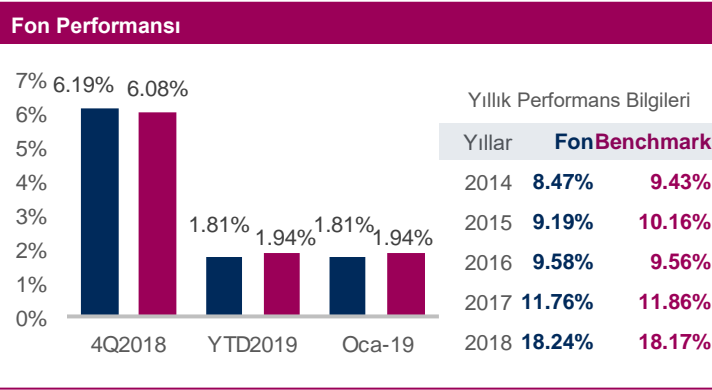
- Yılın ilk ayında piyasalar ABD Merkez Bankası FED'in yaptığı piyasa dostu açıklamalar ile bir anda pozitif yönde hareket etmeye başladı. TCMB'nin ay ortasındaki toplantısında erken bir parasal gevşemeye gitmeyeceğini ve koşullar gerektirirse daha fazla parasal sıkılaşmaya gidebileceği açıklamaları TL varlıkların, özellikle faizlerin ciddi biçimde değerlenmesine sebep olmuştur
- FED'in 2019 faiz artırım beklentisini aşağı düşürmesi global anlamda faizler üzerinde bir baskı oluşturdu. TCMB'nin enflasyon raporu sunumunda da durumun sürekliliğinden emin olana dek sıkı duruşunu sürdüreceğini söylemesi TL bazlı varlıkları olumlu anlamda etkiledi.
- Ay sonunda merkez bankaları özelinde yaşanan gelişmeler piyasaların yönü açısından oldukça belirleyici oldu.

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

- Önümüzdeki dönemde yakından takip edilmesi gereken konuların başında enflasyondaki aşağı yönlü hareketin devam edip etmeyeceği olacaktır. Hem alınan önlemler hem de ekonomideki yavaşlamanın fiyat üzerindeki pozitif etkisi piyasa faizlerini baskılamaya devam edecektir. Gerileyen piyasa faizlerine geçtiğimiz ayların aksine şirket tahvillerinin eşlik etmeye başladığını gözlemledik. Bu durumun devam etmesi beklenmektedir.
- Türkiye'nin uluslararası ilişkileri de yakından takip edilecektir. Karşılıklı gerginliğin azalması, ABD ve AB ülkeleri ile ilişkilerimizin geliştirilmesi TL varlıklarda pozitif bir harekete sebebiyet verebilir. Çin ile ilgili büyüme odaklı gelişmelerin yakından takip edilmesi gereken bir dönem olacaktır.

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

- Uluslararası politik gelişmeler yakından takip ediliyor olacak. Faiz artırımını sonrasında artan para piyasası faizleri özel sektör tahvillerine görece daha yavaş aşağı geldiği için fon portföyündeki ağırlıklarının artırılmasına başlanmıştır. Fon iç verimini kısa vadeli mevduat faizlerine görece yukarılarda tutmaya gayret edilecektir. Bankaların mevduat faizlerine göre iç verimleri yüksek kalan para piyasası fonları bu anlamda ön plana çıkmaktadır.



- ### Top 10 Kıymet Listesi
- Yapı ve Kredi Bankası 22/3/2019\*
  - Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler 3/4/2019\*
  - Ak Yatırım Menkul Değerler 28/3/2019\*
  - Garanti Finansal Kiralama 3/5/2019\*
  - QNB Finans Faktoring 20/3/2019\*
  - QNB Finansbank 19/4/2019\*
  - QNB Finans Faktoring 19/2/2019\*
  - QNB Finans Finansal Kiralama 26/2/2019\*
  - QNB Finans Finansal Kiralama 5/3/2019\*
  - Alternatif Bank 8/3/2019\*
- \* Tahvil ve bonoları göstermektedir.

### Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Birikimlerini istediği an nakde çevirmek ve kısa vadede istikrarlı gelir elde etmeyi amaçlayan yatırımcılara, yatırım yapma olanağı sunar. Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi ise maksimum 45 gündür.

**Fon Kodu** F15  
**Alım/Satım Valörü** T  
**Alım/Satım Saatleri** Finansbank A.Ş.'de alım satım esasları; iş günlerinde 9:00 ile 13:30 saatleri ve ertesi iş günü fiyatının belirlendiği saat 17:00 den itibaren ertesi sabah 09:00'a kadar, iş günleri dışında ise 24 saat internet, ATM, telefon bankacılığı ve bunlar yerine ikame edilecek e - dağıtım kanallarından izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satımda bulunabilirler. Kurucu QNB Finans Portföy A.Ş. Ve QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de ise 13:30'a kadar işleme açık olacaktır. Aynı gün 13:30 a kadar verilen alım-satım emirleri bir önceki gün 17:00 itibarıyla ilan edilen fiyattan gerçekleştirilir.

**Yıllık Yönetim Ücreti** 1.10%  
**Karşılaştırma Ölçütü** %70 BIST-KYD On Brüt Endeksi + %20 BIST-KYD OSBA Endeksi (Sabit) + %10 BIST-KYD 91 Günlük DİBS Endeksi

**Risk Değeri** 01/02/2019 itibarıyla  
**Risk Değeri\*** 1 2 3 4 5 6 En Düşük 1, En Yüksek 7'dir.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz. Grafikler 01/02/2019 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalamayınız, başkalarına göstermeyiniz ve göndermeyiniz, sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderenin ve QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, bu bültende 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 bültende yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Detaylı bilgi için Fon'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilen son Performans Sunuş Raporu'nu inceleyebilirsiniz.