

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

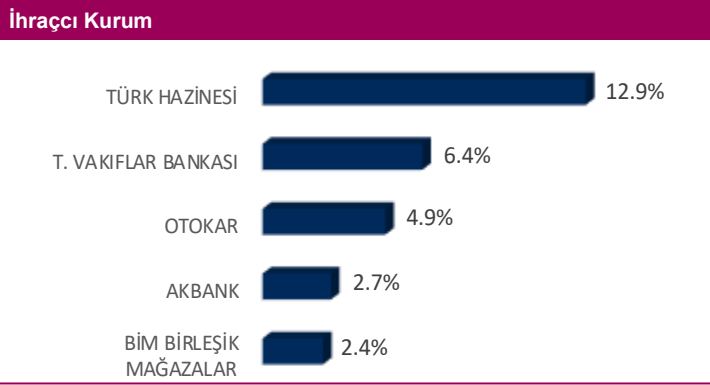
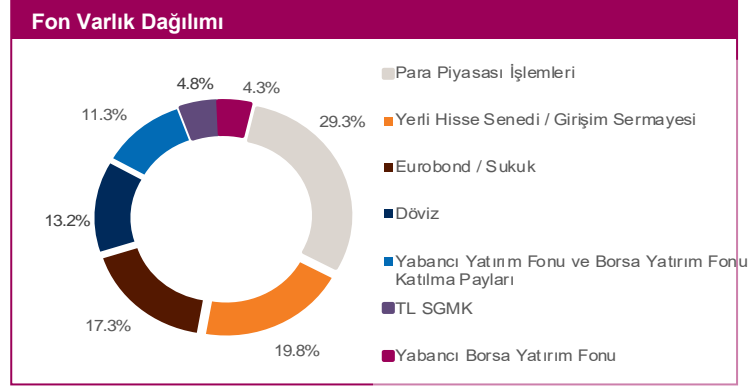
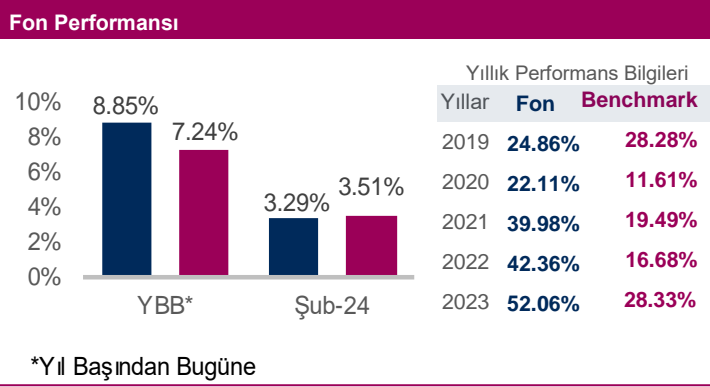
- Şubat ayında BIST 100 endeksi 9193,69 seviyesinde bir kapanış yaparak ocak ayına göre 8.2% artış ile tamamlamıştır. Şubat ayı hisse senedi piyasası için iyi bir ay olarak geride kalmıştır.
- Merkez Bankası şubat ayı içerisinde gerçekleştirdiği PPK toplantısında piyasa beklentilerinin paralelinde politika faiz oranını %45'te sabit tuttu.
- Türk lirası enflasyon karşısında değerini korumayı başarmıştır.
- Şubat ayında ABD tarafında güçlü gelen istihdam ve beklentileri aşan enflasyon ve PMI verileriyle beraber ABD 10 yıllık faizleri 3.80'li seviyelerden 4.30'lara kadar tırmandı. Buna rağmen, ABD borsalarında beklenti üzeri gelen şirket karları ve yumuşak iniş senaryosunun fiyatlanması ile beraber satışlara daha yüksek alımlarla karşılık geldiğini gördük
- Küresel hisse senedi piyasaları güçlü gelen verilerle beraber yukarı yönlü hareketini sürdürmüştür.

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

- TCMB' nin politikaları ve yabancı yatırımcı ilgisi yakından takip edilecektir.
- Güçlü seyreden ABD verileri yakından takip edilecektir. Olası faiz indirim periyodunun öngörülebilirliğinin arttığı nokta riskli varlıklar için pozitif olacaktır.

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

- Yerli ve yabancı hisse senedi pozisyonu açısından olumlu duruşumuzu devam ettireceğiz.



## Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon, piyasa koşullarına göre mevzuatın belirlediği sınırlar çerçevesinde aktif olarak yönetilmektedir. Makroekonomik veriler ve gelişmeler, istatistiksel ve diğer analizler ışığında hem Türk Lirası hem de Yabancı Para birimi cinsinden varlıklara yatırım yapılır. Risk-getiri dengesi gözetilerek, hem sermaye kazancı hem de mevduat endeksi üzerinde getiri hedeflenir. Değişen makroekonomik çerçeveye uyumlu olarak varlık alokasyonu da değiştirilir ve ilgili varlık dağılımına en uygun enstrümanlar seçilir.

**Fon Kodu** FNO  
**Alım/Satım Valörü** T+1/T+2  
**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 TEFAS üzerinden de alım/satımı yapılmaktadır).

**Yıllık Yönetim Ücreti** 2.01%  
**Eşik Değeri** BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi  
 01/03/2024 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 01/03/2024 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.