

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

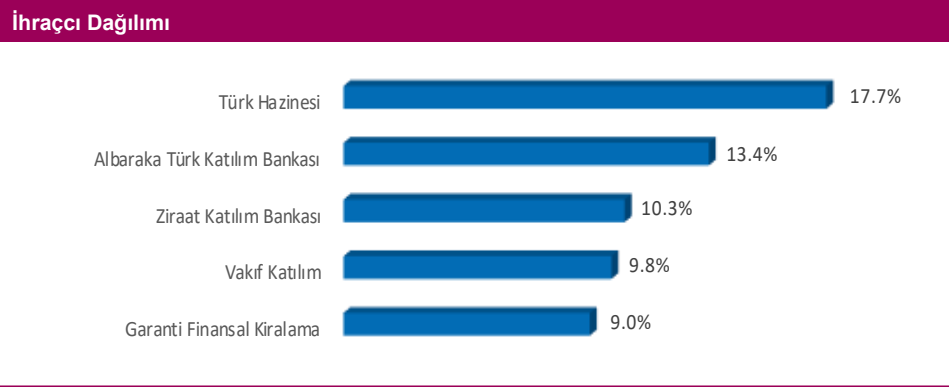
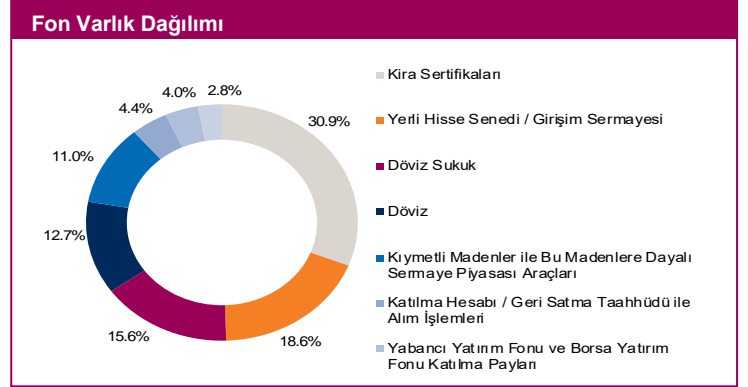
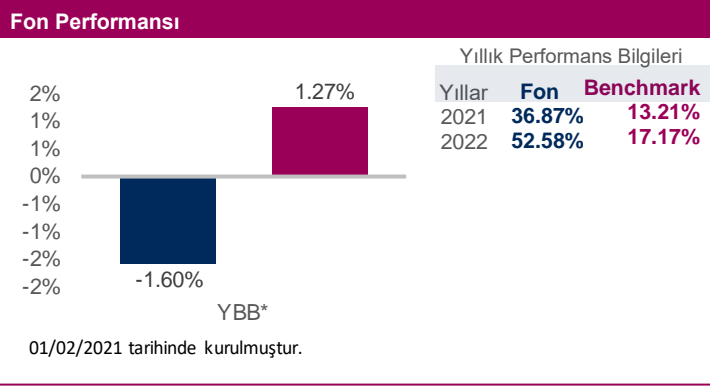
- Amerikan merkez bankasının sıkılaştırma adımlarının nerede sonlandıracağı küresel risk iştahında belirleyici bir rol oynuyor. Fed ile birlikte önde gelen diğer merkez bankalarından da gelen agresif faiz adımları sıkılaştırılan likidite koşulları ile artan borçlanma maliyetleri ve dolardaki güç kazanımı, mali riskleri ve borç kırılabilirliklerini artırıyor.
- BIST-100 Endeksi ocak ayının başında tarihi zirvesini 5.704,83 seviyesine taşıdı. Yılın ilk işlem gününde yaşanan zirve yenilemesinin ardından BIST-100 Endeksi'nde ocak ayı içerisinde yaşanan sert satışlar ve ciddi ölçüde artış kaydeden volatilitenin dikkat çekti.

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

- ABD, Avrupa ve Çin'den açıklanacak ekonomik veriler gündemde olacaktır. Ocak ayında ABD ve Avrupa da açıklanacak datalar küresel risk iştahı açısından kritik bir rol oynayacaktır. Bununla birlikte enflasyonist baskılar, merkez bankalarının sıkılaştırma adımları, ekonomilerdeki yavaşlama gibi birçok risk başlığı fiyatlamaları şekillendirmeye devam edecektir.

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

- Seçim döneminin yaklaşmasıyla birlikte endekste yaşanan yükseliş trendinin sonuna geldiğini düşünüyoruz. BIST 100 Endeksinde düşen işlem hacmi ve artan gün içi volatilitenin devam etmesini bekliyoruz. Tahvil tarafında, her ne kadar enflasyonist riskler hala gündemimizde olsa da regülatörler tarafından uygulanan düzenlemeler tahvil faizlerinde ki yukarı yönlü hareketi sınırlıyor.



### 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.

**Fon Kodu** FFH

**Alım/Satım Valörü** T1 / T2

**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 TEFAŞ üzerinden de alım/satımı yapılmaktadır)

**Yıllık Yönetim Ücreti** 1.95%

**Eşik Değeri** BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)

01/02/2023 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 alamaz. Grafikler 01/02/2023 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 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.