

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

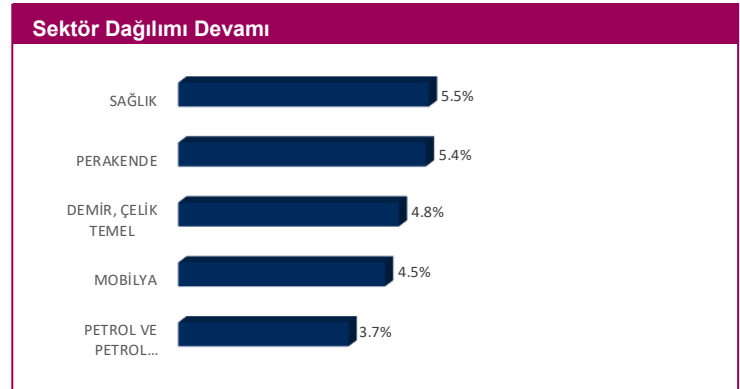
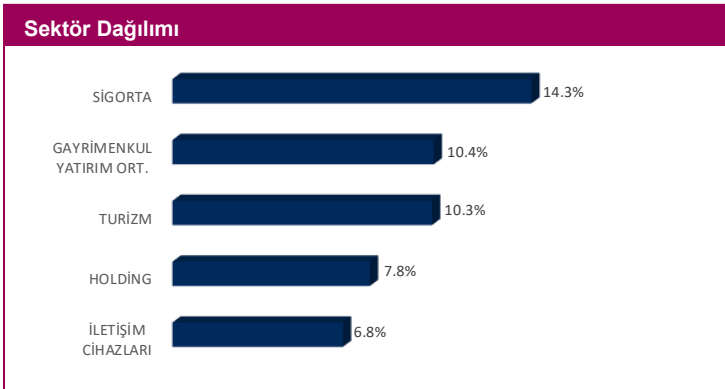
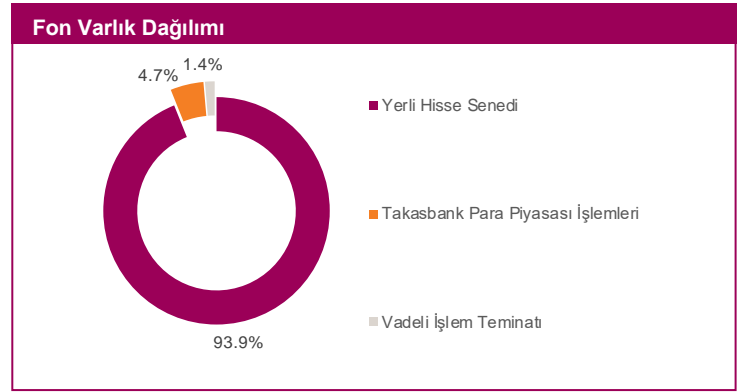
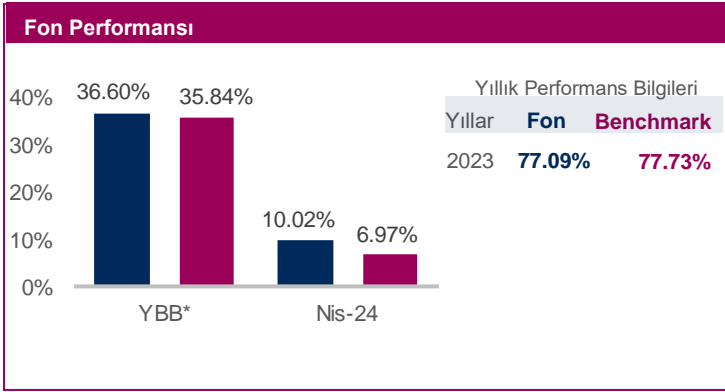
- Fed, piyasa beklentilerine paralel faiz oranlarında değişime gitmedi ve politika faizini %5,25- %5,50 aralığında korudu.
- Nisan ayında açıklanan datalar ve Fed üyelerinin görece şahin açıklamalarıyla birlikte piyasalardaki faiz indirim beklentilerinin nisan ayı içerisinde zayıfladığı görüldü.
- ECB, 11 Nisan'daki toplantısında faiz oranlarında değişime gitmezken, ECB Başkanı Lagarde faiz oranlarını düşürme kararı almak için enflasyonun bütün unsurlarının yüzde 2'ye inmesini beklemeyeceklerini ifade etti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası finansal koşulların önemli ölçüde sıkılaştığına ve parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkileri olacağına işaret ederek, bir haftalık repo faizini beklentilere paralel olarak yüzde 50 seviyesinde sabit bıraktı.
- BIST-100 Endeksi'nde nisan ayında şubat ayındaki zirvenin aşılmasıyla birlikte alımların güç kazandığı bir fiyatlama takip edildi. Endeks nisan ayını %9,88 oranında yükseltilse 10.045,74 puandan kapattı.

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

- Yurt içinde, TCMB'nin faiz kararı takip edilecek.
- Ek olarak, makro ihtiyati tedbirler ile birlikte, başta enflasyon olmak üzere makroekonomik veriler ve TCMB'nin faiz toplantısında vereceği mesajlar yakından takip edilecektir.
- Yurt dışında ise başta Fed olmak üzere merkez bankalarından faiz indirimleri konusunda gelecek mesajlar, açıklanacak makroekonomik veriler ve jeopolitik risklerdeki gelişmeler takip edilecektir.

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

- Yurt dışı fon akışlarının TL cinsi varlıkları desteklemeye devam etmesini bekliyoruz.
- Nisan ayın içerisinde TL olarak rekor kıran endeksin dolar bazlı olarak da gücünü korumasını ve özellikle BIST30 endeksin de var olan pozitif görünümünün devamını etmesi beklenebilir.



### Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon, hisse senedi yoğun fondur ve yatırım stratejisi, BIST 100 Endeksi dışında kalan şirketlerin ortaklık paylarından bir portföy oluşturmaya dayalıdır. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak BIST Tüm-100 Endeksi'nde (XTUMY) yer alan yerli ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır.

**Fon Kodu** BID  
**Alım/Satım Valörü** T+1/T+2  
**Alım/Satım Saatleri** 09.00-13.30 arası verilen talimatlar izleyen ilk hesaplamada bulunan fiyat üzerinden, 13.30 sonrası talimatlar ise takip eden ikinci hesaplamada belirlenen fiyat üzerinden gerçekleşir.  
**Yıllık Yönetim Ücreti** 3.00%  
**Karşılaştırma Ölçütü** %90 BIST Tüm-100 Getiri Endeksi (XTUMY) + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

**Risk Değeri** 02/05/2024 itibarıyla Risk Değeri\* 1 2 3 4 5 6 7 En Düşük 1, En Yüksek 7'dir.

### Top 10 Kıymet Listesi

- AG Anadolu Grubu Holding
- Karel Elektronik
- Anadolu Sigorta
- Torunlar G.M.Y.O.
- Mlp Sağlık Hizmetleri
- Doğanlar Mobilya
- Escar Filo
- Anadolu Hayat Emek.
- Özak G.M.Y.O.
- Aygaz

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz. Grafikler 02/05/2024 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayamazsınız, 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. Detaylı bilgi için Fon'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilen son Performans Sunuş Raporu'nu inceleyebilirsiniz.