

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

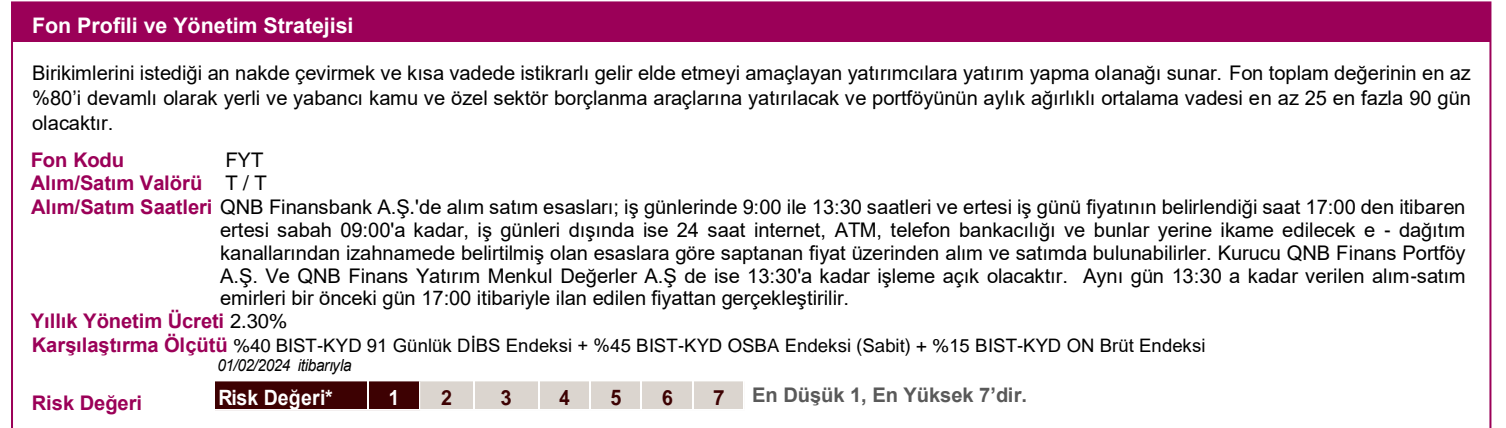
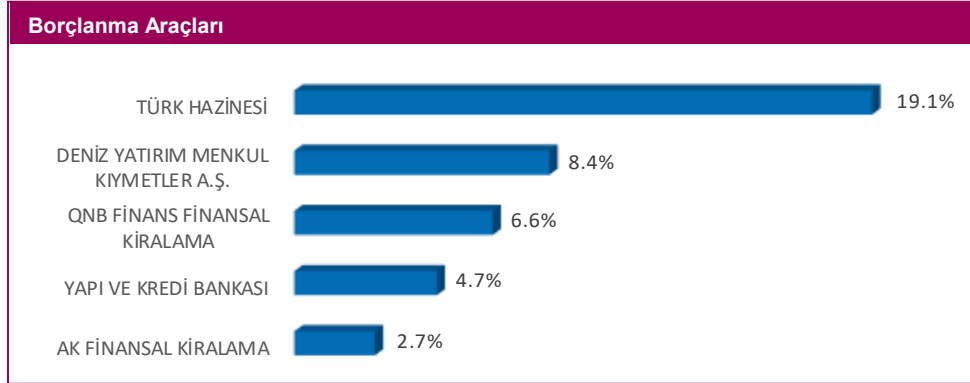
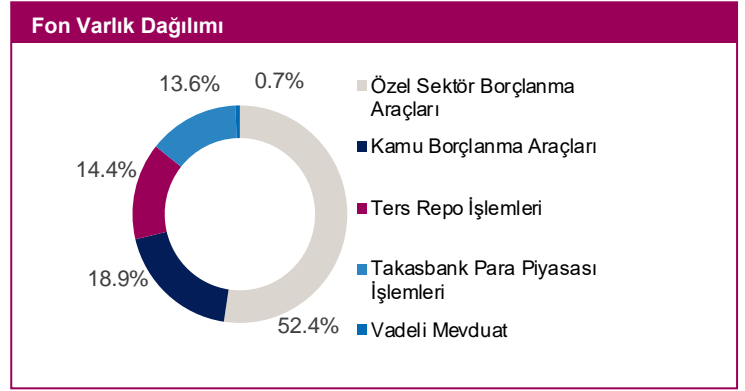
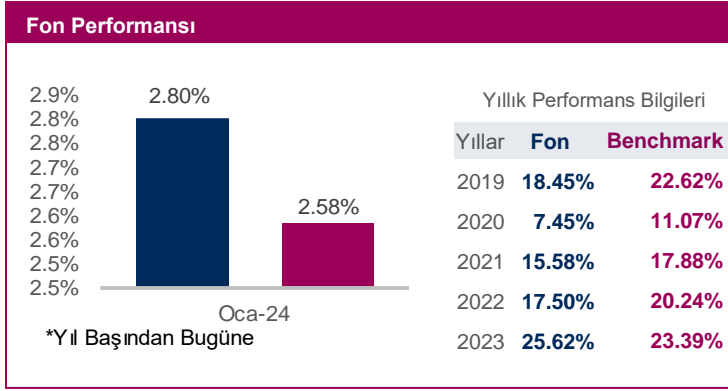
- Merkez Bankası ocak ayı içerisinde gerçekleştirdiği PPK toplantısında piyasa beklentilerinin paralelinde politika faiz oranını %45'e yükseltti.
- Bununla birlikte metinde faiz artırımı döngüsünün sona erdiği vurgusu yapıldı.
- Politika faizinde bir artırımı olsa da piyasadaki likidite fazlası nedeniyle genel olarak mevduat ve özel sektör bono faizlerinin yatay kaldığı bir ay oldu.
- Ayrıca Devlet tahvillerine gelen satışla 2 yıllık gösterge faizi 43% oranına yükseldi.

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

- Geçtiğimiz ay beklentilere paralel gelen faiz artışının ardından faiz artırımı döngüsü sona erse de metinde verilecek mesaj açısından Merkez Bankasının faiz kararı izlenecek.
- Bunun yanı sıra ocak ayında açıklanacak enflasyon raporu takip edilerek Merkez Bankasının yıl sonu beklentisindeki değişiklikler takip edilecek.
- Sene sonu enflasyon beklentisindeki olası yukarı yönlü değişiklikler Kısa Vadeli kıymetler üzerinde satış baskısı yaratabilir.
- Ayrıca Merkez Bankasından piyasadaki fazla likiditeyi çekebilmek adına gelebilecek yeni düzenlemeler takip edilecek.

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

- Faiz artırımı döngüsünün sona ermesi nedeniyle fon içerisindeki sabit kuponlu devlet tahvil oranı artırılabilir.



Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz. Grafikler 01/02/2024 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 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.