

**Portföy Yöneticisi Görüşü**
**Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?**

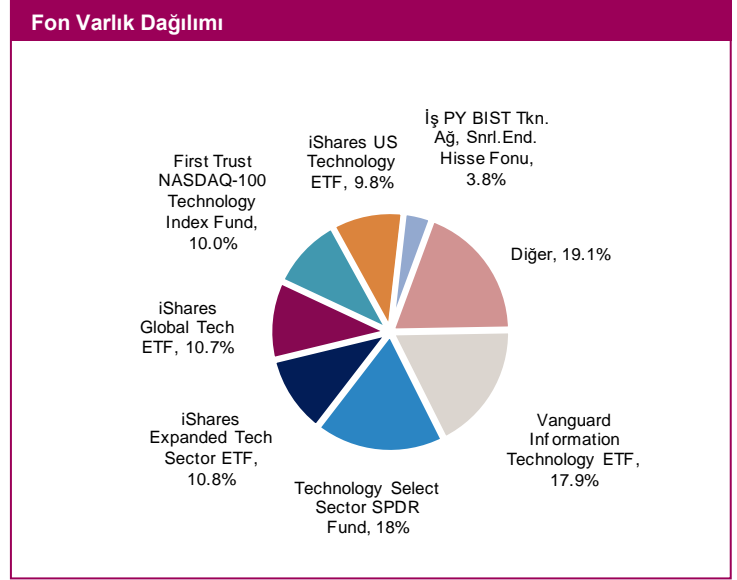
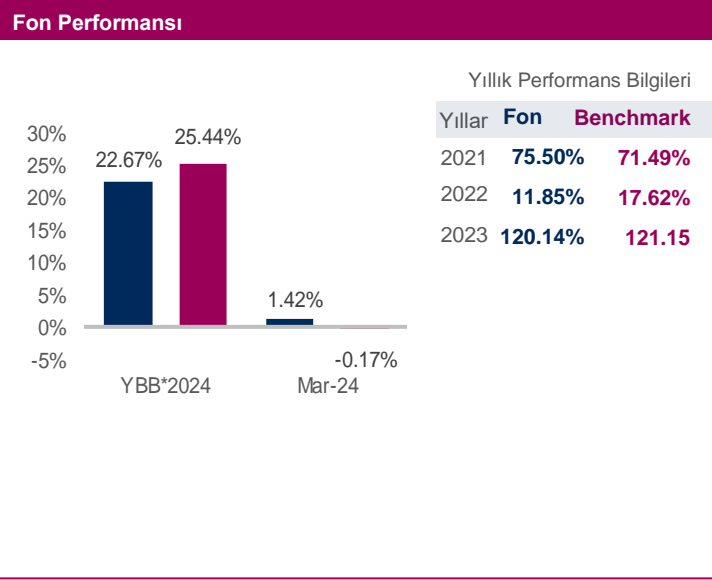
- Mart ayına ABD tarafında güçlü gelen PMI verileri ile beraber alım yönünde başlayan ABD 10 yıllıkları ve Nasdaq, beklentileri aşan enflasyon verisi ile beraber satış tarafına geçti.
- Fed 20 marttaki toplantısında beklentilere paralel olarak faizleri sabit tuttu. Fed'den bu yıl beklenen faiz indirim adedi azalmış olsa da piyasa uzun vadeli denge faiz seviyesinin hafif artması piyasalarda güvercin yorumlandı ve Nasdaq enflasyon verisi sonrası gelen satışı geri alarak mart ayını yatay kapattı.
- TCMB'nin mart ayı toplantısında politika faizini sabit tutması beklenirken, 500 bp bir artış yapıldı. Bu şahin adım sonrasında mart ayında yükselme trendinde olan USDTRY hafif gerileyerek mart ayını 32,30 mertebelerinde kapattı.

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

- Fed'in nisan ayında bir toplantısı bulunmuyor. Eğer enflasyon, işsizlik vb. veriler ekonominin hala sıcak olduğu yönünde beklentileri aşarsa Fed'den beklenen faiz indirimleri ötelenebilir. Bu durumda ABD tahvillerinde ve Nasdaq endeksinde satış görülebilir. Aksi yönde verilerde ise tahvillerde alım görülebilir fakat Nasdaq endeksindeki trendin devamı için yumuşak inişi destekleyici veriler ana sürükleyici olacaktır.
- Nisan ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve faizi sabit bırakması bekleniyor. Bu durum dolar talebinde nötr bir etki yaratabilir. Geçen ay gelen sürpriz faiz artırımı ve seçimlerin geçmiş olması nedeniyle USDTRY'nin yatay bir bantta hareket etmesi olası görünmektedir.

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

- Fon, ağırlıklı olarak Nasdaq endeksinde bağlı yabancı teknoloji şirketleri borsa yatırım fonu pozisyonunu korumaya devam ederken yerli teknoloji hisse senetlerine de optimum portföy yapısı çerçevesinde yatırım yapmaya devam edecektir.



### Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak; teknoloji temasına yatırım yapan yerli ve yabancı yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fonun yatırım amacı, teknoloji şirketlerine yatırım yapan yatırım fonu ve borsa yatırım fonları vasıtasıyla; A.B.D. ve Türkiye piyasaları başta olmak üzere olmak üzere, teknoloji sektöründe faaliyet gösteren kurumların kazancına iştirak etmek ve orta/uzun vadede NASDAQ100 Teknoloji Sektörü Endeksi ile BIST Teknoloji Ağırlıklı Sınırlı Getiri Endeksi bileşenlerinden oluşan karşılaştırma ölçütünün üzerinde getiri kaydetmektir.

**Fon Kodu** OJT

**Alım/Satım Valörü** T1 / T3

**Alım/Satım Saatleri** Yatırımcıların Borsa İstanbul, New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde TSİ 13:30'a (yarım günlerde TSİ 10:30'a) kadar verdikleri katılma payı alım/satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. TSİ 13:30'dan (yarım günlerde TSİ 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. İlgili piyasalardan herhangi birinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla yapılır.

**Yıllık Yönetim Ücreti** 2.95%

**Karşılaştırma Ölçütü** %20 Bist Teknoloji Ağırlıklı Sınırlı Getiri Endeksi, %15 Bist-Kyd Repo Endeksi (Brüt), %65 Nasdaq 100 Teknoloji Sektörü Toplam Getiri Endeksi

01/04/2024 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 göstere olamaz. Grafikler 01/04/2024 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.