

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

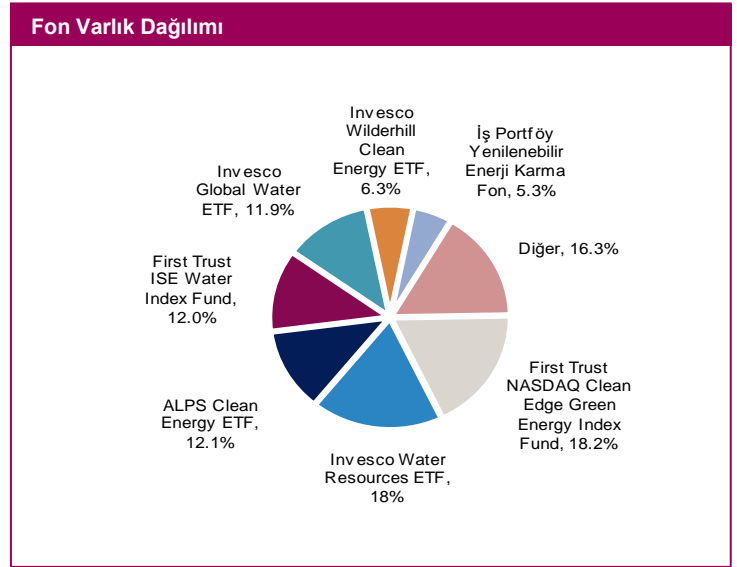
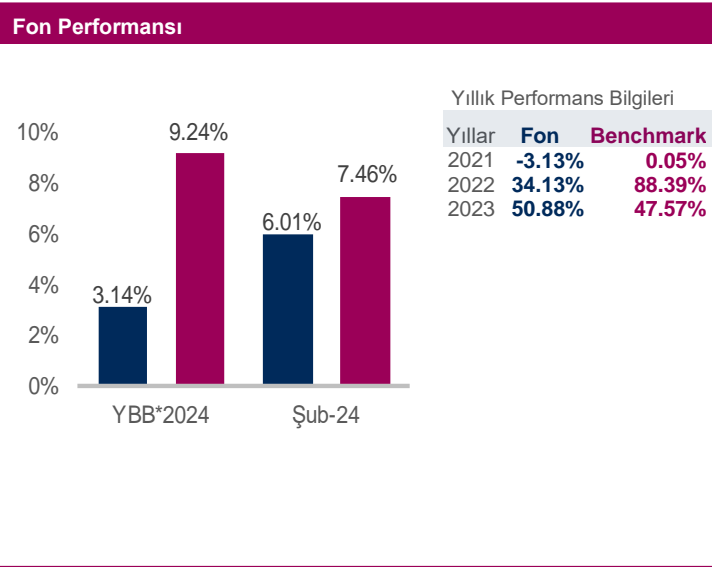
- Şubat ayında ABD tarafında güçlü gelen istihdam ve beklentileri aşan enflasyon ve PMI verileriyle beraber, ABD 10 yıllık faizleri 3.80'li seviyelerden 4.30'lara kadar tırmandı. Buna rağmen, ABD borsalarında beklenti üzeri gelen şirket karları ve yumuşak iniş senaryosunun fiyatlanması ile beraber satışlara daha yüksek alımlarla karşılık geldiğini gördük.
- Nasdaq endeksi şubat ayını pozitif performans ile kapattı.
- TCMB şubat ayı toplantısında politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak sabit tuttu.
- USDTRY ise şubat ayında hafif pozitif seyrini sürdürerek bu ayı 31,20 mertebelerinde bitirdi.

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

- Fed'in mart ayı toplantısında faizleri sabit bırakması bekleniyor, faiz indirimi beklentileri ise gelen güçlü verileri sonrası Mayıs sonrasına ertelenmiş durumda. Piyasada artık güçlü gelen verilerin, tahvil tarafında satış getirmesine rağmen Nasdaq tarafında fazla bozulmaya yol açmadığını görüyoruz. Gelecek ayda Fed toplantısına kadar ılımlı datalar tolere edilmeye devam edebilir fakat Fed toplantısı önemli olacaktır.
- Mart ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve faizi sabit bırakması bekleniyor. Bu durum dolar talebinde nötr bir etki yaratabilir.
- Henüz yüksek seyreden enflasyon ve piyasadaki likidite nedeniyle USDTRY'nin hafif pozitif bir bantta hareket etmesi olası görünmektedir.

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

- Fon, ağırlıklı olarak Nasdaq endeksine bağlı temiz enerji ve su teması şirketlerine yatırım yapan borsa yatırım fonu pozisyonunu korumaya devam ederken yerli enerji hisse senetlerine de optimum portföy yapısı çerçevesinde yatırım yapmaya devam edecektir.


**Fon Profili ve Yönetim Stratejisi**

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, en az %80'i devamlı olarak; temiz enerji ve su temalarına yatırım yapan yerli ve yabancı yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Temiz enerji ve su temalarından her birine ayrı ayrı ve devamlı olarak fon toplam değerinin asgari %40'ı oranında yatırım yapılacaktır. Fon'un yatırım amacı, söz konusu temalara ilişkin sektörlerde üretici, geliştirici, dağıtıcı, altyapı sağlayıcı veya kurucu olarak faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapan yatırım fonu ve borsa yatırım fonları vasıtasıyla; A.B.D. ve Türkiye piyasaları başta olmak üzere, yatırım temalarına uygun şirketlerin fonlanmasına destek olmak, söz konusu kurumların kazancına iştirak etmek ve orta/uzun vadede BIST Elektrik Endeksi, NASDAQ Clean Edge Green Energy Total Return Index (Temiz Enerji Endeksi) ve NASDAQ OMX US Water Total Return Index (Su Endeksi) bileşenlerinden oluşan karşılaştırma ölçütünün üzerinde getiri kaydetmektir.

**Fon Kodu** OLD

**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** 2.50%

**Karşılaştırma ölçütü** %20 BIST Elektrik Getiri Endeksi, %20 NASDAQ Clean Edge Green Energy Total Return Endeksi, %40 NASDAQ OMX US Water Total Return Endeksi ve %20 BIST-KYD Repo Endeksi (Brüt)

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 kopyalayamayız, 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.