

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

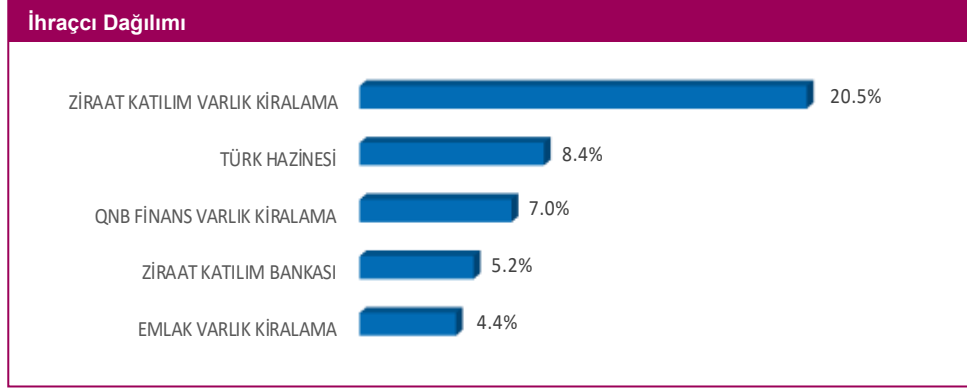
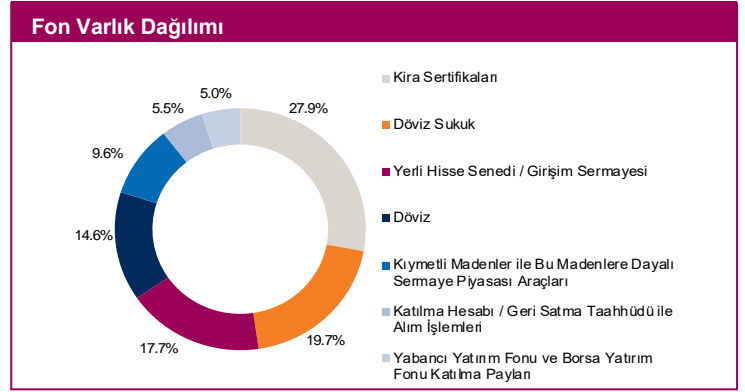
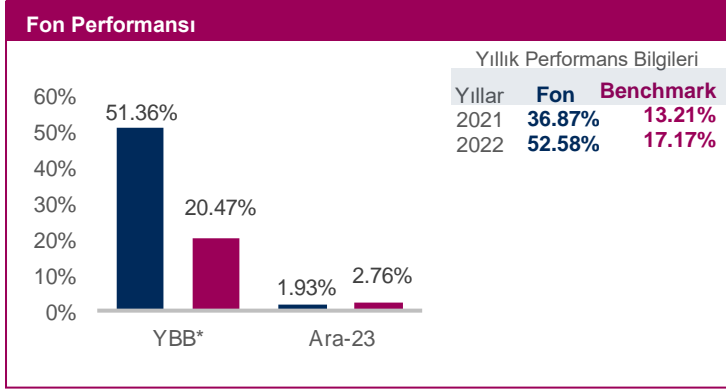
- ABD'de enflasyon yıllık bazda %3,1 artışla beklentilere paralel gerçekleşti.
- ABD'de yıllık enflasyon 5 ayın en düşük seviyesini kaydetti.
- Artan jeopolitik riskler risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam etti.
- Fed yılın son toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini değiştirmeyerek 5,25 – 5,50 aralığında sabit bıraktı, projeksiyonlarda 2024'te 75 baz puan faiz indirimi öngörüldü.
- TCMB politika faizini 250 baz puan artırarak yüzde 42,5 düzeyine çıkardı.

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

- TCMB'nin 11 Ocak tarihinde yatırımcı günleri kapsamında New York'ta yatırımcılar ile bir araya gelmesi bekleniyor.
- 12 Ocak tarihinde Moody's Türkiye'nin kredi notu değerlendirme raporu yayımlanacak.
- ABD'de istihdam ve enflasyon verileri de ön planda olacaktır.
- Yurt içerisinde TCMB'nin faiz kararı ve karar metni yakından takip edilecektir.

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

- Önümüzdeki dönemde rekabetçi katılım hesabı endeksin en büyük rakibi olmaya devam edecektir.
- Katılım Endeksi, yükselen faiz ortamı ve artan jeopolitik riskler ile birlikte geçtiğimiz ay oldukça momentum kaybetti.
- Azalan momentum ve yerli yatırımcı iştahına karşı yabancı yatırımcı ilgisi endekste sert düşüşleri engelledi.
- Önümüzde ki ay için de benzer bir görünüm altında endeksin belirli bir bant içerisinde hareket etmesi olası gözüküyor.



- ### Top 10 Kıymet Listesi
1. Ziraat Katılım Varlık Kırlm. 12/11/2026
  2. Türk Hazinesi 13/11/2025
  3. QNB FPY Altın BYF
  4. İshares Msci World Islamic Ucits ETF
  5. Bim Birleşik Mağazalar
  6. QNB FPY Gümüş BYF
  7. Carrefoursa 26/3/2024
  8. Balsu Gıda Sanayi 1/2/2024
  9. Türk Hava Yolları
  10. Garanti Fnsi. Kırlm. 11/10/2024

### 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)

02/01/2024 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 02/01/2024 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.