

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

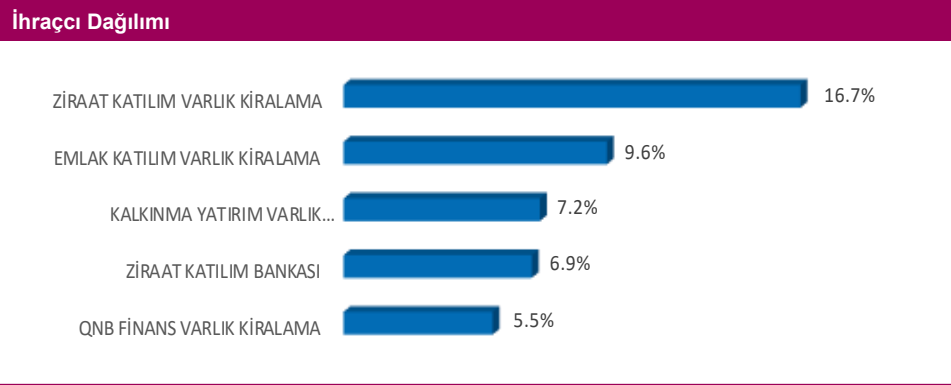
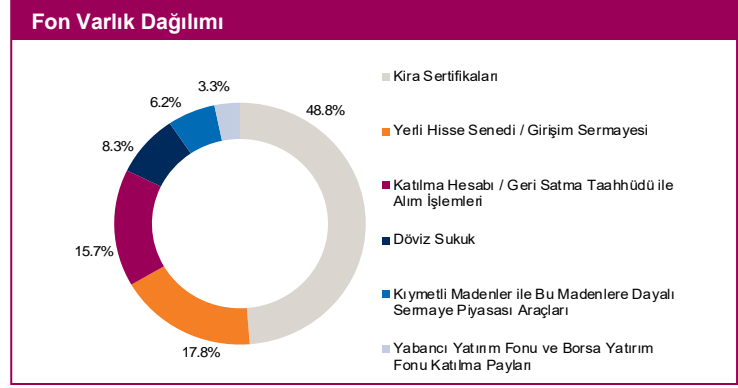
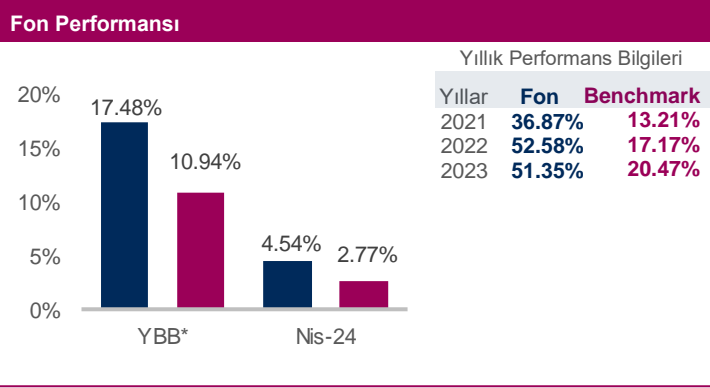
- Fed, piyasa beklentilerine paralel faiz oranlarında değişime gitmedi ve politika faizini %5,25- %5,50 aralığında korudu.
- Nisan ayında açıklanan datalar ve Fed üyelerinin görece şahin açıklamalarıyla birlikte piyasalardaki faiz indirim beklentilerinin nisan ayı içerisinde zayıfladığı görüldü.
- ECB, 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 yükselişle 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 ayını içerisinde TL olarak rekor kıran endeksin dolar bazlı olarak da gücünü korumasını ve özellikle BIST30 endeksin de var olan pozitif görünümün devamını görmesini beklenbilir.



- #### Top 10 Kıymet Listesi
- Ziraat Ktlm Varlık Krlm 12/11/2026
 - Carrefoursa 25/9/2024
 - Türkiye Emlak Ktlm Bankası 6/6/2024
 - QNB FPY Gümüş BYF
 - Türk Hazinesi 15/4/2026
 - Türk Hava Yolları
 - Ziraat Ktlm Bankası 17/5/2024
 - Pegasus Hava Taşımacılığı
 - iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF
 - Aselsan

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)

02/05/2024 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 02/05/2024 itibarıyla hazırlanmıştır. **Uyarı:** Bu bülten alıcı olarak belirtilen kişi ya da kuruluşa özeldir. Bültenin alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen kopyalayınız, 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.