

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

- Ekim ayında hisse senedi piyasasında yaşanan kötü performans sonrası, Kasım ayı yerli hisse senedi piyasası için iyi bir ay olarak geride kalmıştır.
- Kasım ayında FED tarafında faizlerin sabit tutulması ve karar metninde şahin ifadelerle yer verilmemesi faiz indirim beklentilerini öne çekti. Buna bağlı olarak tahvil faizlerinin aşağı gelmesiyle beraber finansal sıkılık azalmıştır.
- TCMB Kasım ayı toplantısında parasal sıkılaştırma yönündeki kararlı tavrını koruyarak, politika faizini piyasa beklentilerin üzerinde bir artış ile 40%'a yükseltti.
- Eurobond piyasasına olan ilgi Kasım ayında da devam etmiştir.

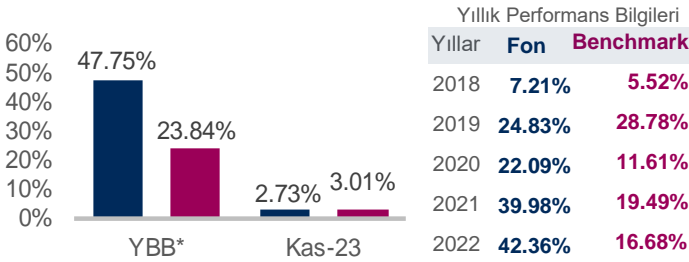
### Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Kasım ayında beklentilerin üzerinde bir artış yapan TCMB'nin bir sonraki toplantısı ve yabancı yatırımcı ilgisi yakından takip edilecektir.
- Piyasa beklentisi FED'in tutumuna göre güvercin kalmaktadır. Bu yüzden FED tarafından gelecek mesajlar yakından takip edilecektir.

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

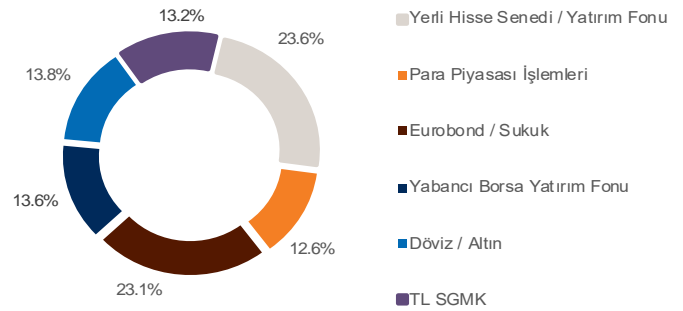
- Yerli ve yabancı hisse senedi pozisyonu açısından konservatif duruşumuzu devam ettireceğiz.

## Fon Performansı

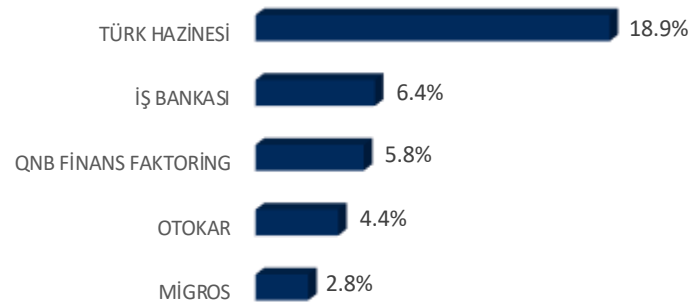


\*Yıl Baştan Bugüne

## Fon Varlık Dağılımı



## İhraççı Kurum



## Top 10 Kıymet Listesi

- Türk Hazinesi 23/12/2023
- Türk Hazinesi 13/11/2025
- İş Bankası 25/4/2024
- Otokar
- İshares Semiconductor Etf
- First Trust Nasdaq Cybersecurity Etf
- First Trust Cloud Computing Etf
- QNB Finans Faktoring 6/2/2024
- Proshares K-1 Free Crude Oil Strt. Etf
- Migros

## Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon, piyasa koşullarına göre mevzuatın belirlediği sınırlar çerçevesinde aktif olarak yönetilmektedir. Makroekonomik veriler ve gelişmeler, istatistiksel ve diğer analizler ışığında hem Türk Lirası hem de Yabancı Para birimi cinsinden varlıklara yatırım yapılır. Risk-getiri dengesi gözetilerek, hem sermaye kazancı hem de mevduat endeksi üzerinde getiri hedeflenir. Değişen makroekonomik çerçeveye uyumlu olarak varlık alokasyonu da değiştirilir ve ilgili varlık dağılımına en uygun enstrümanlar seçilir.

**Fon Kodu** FNO  
**Alım/Satım Valörü** T+1/T+2  
**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 TEFAS üzerinden de alım/satımı yapılmaktadır).

**Yıllık Yönetim Ücreti** 2.01%  
**Eşik Değeri** BIST KYD 1 Aalık Mevduat TL Endeksi

**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 01/12/2023 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 bültende 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 bültende 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.