

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

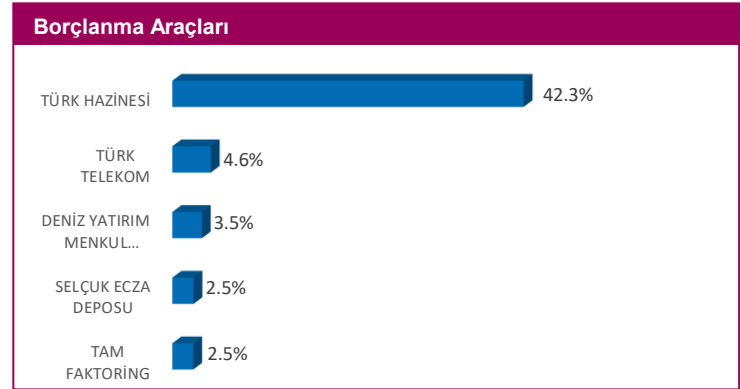
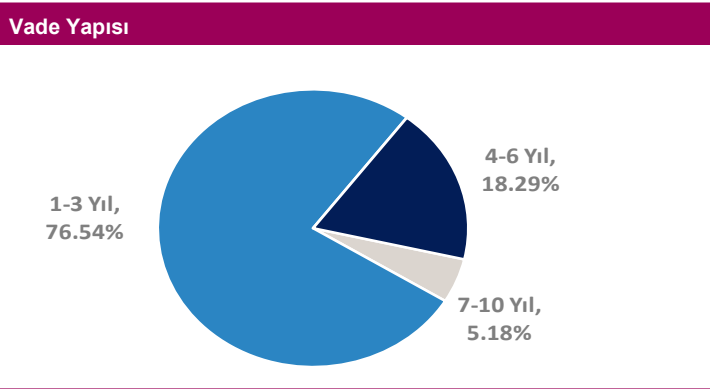
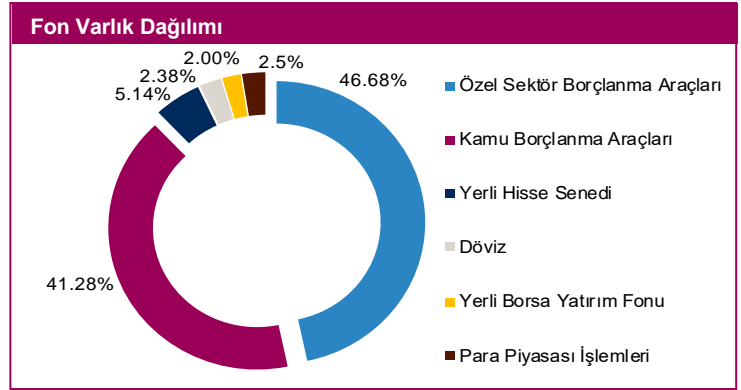
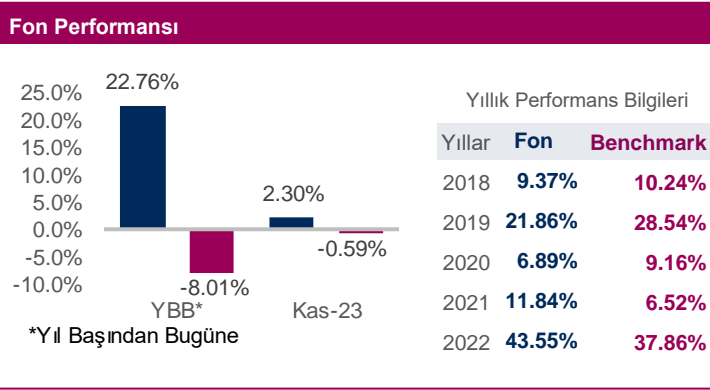
- Merkez Bankası kasım ayı içerisinde gerçekleştirdiği PPK toplantısında piyasa beklentilerinin üzerinde bir artışa giderek politika faiz oranını %40'a yükseltti.
- Bununla birlikte metinde faiz artırımı döngüsünün sonuna yaklaştığı vurgusu yapıldı.
- Merkez Bankasının faiz artış döngüsünün sonuna yaklaştığı vurgusu yapmasıyla sabit kuponlu devlet tahvillerinde alım iştahı yarattı.
- Özellikle 5-10 yıl vadelerde pozitif ayrıştı.
- Yaşanan alımlarla fon getirisini zaman zaman yüksek performans gösterdi.

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

- Geçtiğimiz ay beklentilerin üzerinde gelen faiz artırımının ardından bir sonraki toplantıda Merkez'in ne kadar faiz artıracığı ve bunun son artış olup olmayacağı sinyalleri takip edilecek.
- Devlet tahvillerindeki alım iştahının devamı beklenebilir.
- Ayrıca Merkez Bankasından piyasadaki fazla likiditeyi çekebilecek adına gelebilecek yeni düzenlemeler takip edilecek.

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

- Faiz artırımı döngüsünün sonuna yaklaşılması nedeniyle fon içerisindeki sabit kuponlu devlet tahvil oranı artırılabilir.



### Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Birikimlerini orta ve uzun vadeli sabit getirili menkul kıymetlerde değerlendirmek ve/veya faiz dalgalanmalarından faydalanarak yatırımlarında ilave getiri sağlamayı amaçlayan yatırımcılara yatırım yapma olanağı sunar. Fon'un yatırım stratejisi Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacaktır.

**Fon Kodu** FI3  
**Alım/Satım Valörü** T+1 / T+1  
**Alım/Satım Saatleri** 09.00-13.30 arası verilen talimatlar izleyen ilk hesaplamada bulunan fiyat üzerinden, 13.30 sonrası talimatlar ise takip eden ikinci hesaplamada belirlenen fiyat üzerinden gerçekleşir.  
**Yıllık Yönetim Ücreti** 1.80%  
**Karşılaştırma Ölçütü** %30 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %40 BIST-KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %20 BIST-KYD ON Brüt Endeksi + %10 BIST-KYD OSBA Endeksi (Sabit)  
*01/12/2023 itibarıyla*

**Risk Değeri** **Risk Değeri\*** 1 2 3 4 5 6 7 En Düşük 1, En Yüksek 7'dir.

### Top 10 Kıymet Listesi

1. Türk Hazinesi 8/5/2024
2. Türk Hazinesi 16/6/2027
3. Türk Hazinesi 20/5/2026
4. Türk Hazinesi 19/8/2026
5. Türk Hazinesi 1/3/2028
6. Deniz Yatırım 2/2/2024
7. Türk Telekom 14/2/2024
8. Türk Hazinesi 6/12/2023
9. Türk Hazinesi 19/7/2028
10. Şişe Cam 24/9/2024

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 kopyalamayınız, 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.