

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

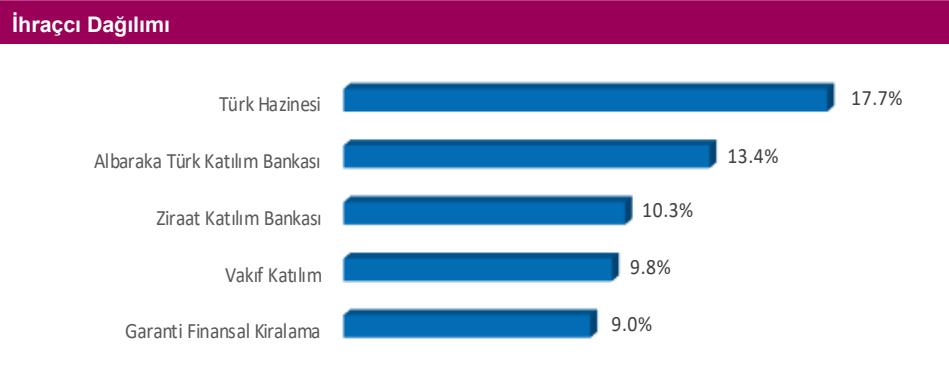
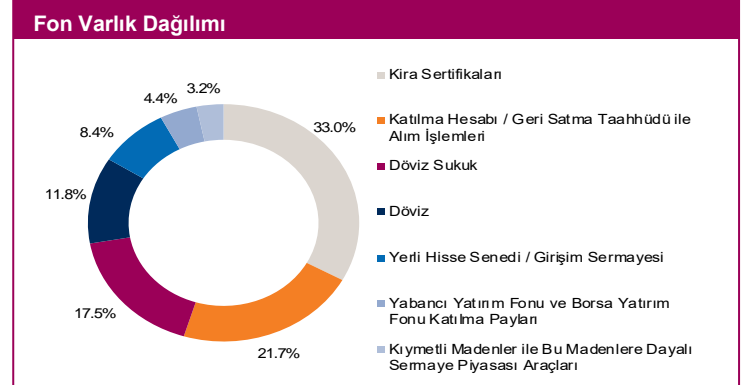
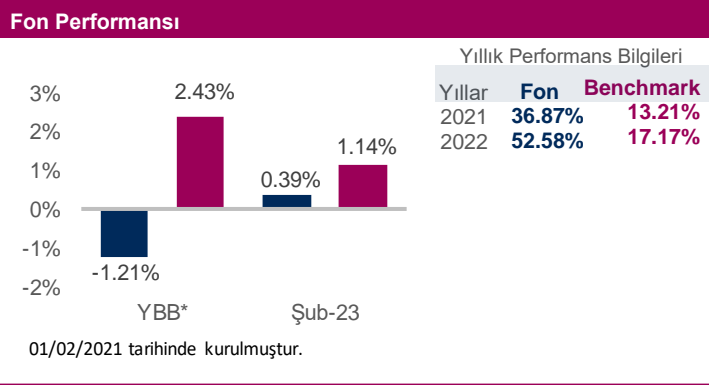
- ABD'de istihdam piyasasındaki güçlü seyir ve son açıklanan enflasyon rakamlarının beklentilerin üzerinde gelmesi, enflasyonun kalıcı olabileceğine dair korkuları gündeme taşıdı. Fed 'in daha fazla faiz artırımına gideceğine dair beklentiler ABD getiri eğrisinde yukarı harekete neden oldu ve bu durum global piyasalarda endişelere yol açtı.
- Bunlara ek olarak Rusya – Ukrayna savaşının daha da şiddetlenmesi olasılığı, Çin'in yeniden açılma haberleri emtia fiyatlarının yeniden hareketlenmesine neden oldu.
- Borsa İstanbul'un yeniden işlem görmeye başlamasının ardından ilk fiyatlamalarda volatilité yüksek seyretse de şubat ayının devam eden bölümünde volatilitenin azalış kaydedtiği görüldü.
- BIST-100 Endeksi şubat ayını %5,24 oranında değer kazanımıyla 5.237,33 puandan kapattı.

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

- Mart ayı merkez bankalarının yoğun toplantılarının olduğu bir ay olacaktır. Enflasyondaki artış sebebiyle üç büyük merkez bankasının 2022 yılından beri para politikasında sıkılaştırma adımlarını izlerken, bu adımların devam edebileceği beklentisi öne çıkıyor. Özellikle son açıklanan veriler sonrası Fed 'in atacağı adımlar yakından takip edilecektir.

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

- Her ne kadar TL'nin değer kaybı, artan enflasyonist riskler nedeniyle tahvil tarafında konservatif görüşümüz olsa da regülatörler tarafından yapılan düzenlemeler tahvil faizlerinde aşağı yönlü harekete neden oluyor. Bununla birlikte BIST 100 endeksinde yaşanan momentum kaybı ve gerileyen işlem hacmi endekste karışık bir görünüme sebebiyet veriyor. Yurt içi belirsizliklerin arttığı bu dönemde TL cinsi varlıklarda konservatif görüşümüz bulunuyor.



### Top 10 Kıymet Listesi

1. Türk Hazinesi 6/4/2023
2. Türk Hazinesi 13/11/2025
3. QNB Finans Finansal Kiralama 13/12/2023
4. iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF
5. Ziraat Katılım Bankası 7/3/2023
6. Vakıf Katılım Bankası 10/3/2023
7. Garanti Finansal Kiralama 9/3/2023
8. BRİSA 2/6/2023
9. QNB Finans Finansal Kiralama 2/5/2023
10. Superonline İletişim Hizmetleri 15/3/2023

### 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)

01/03/2023 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 01/03/2023 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 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.