

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

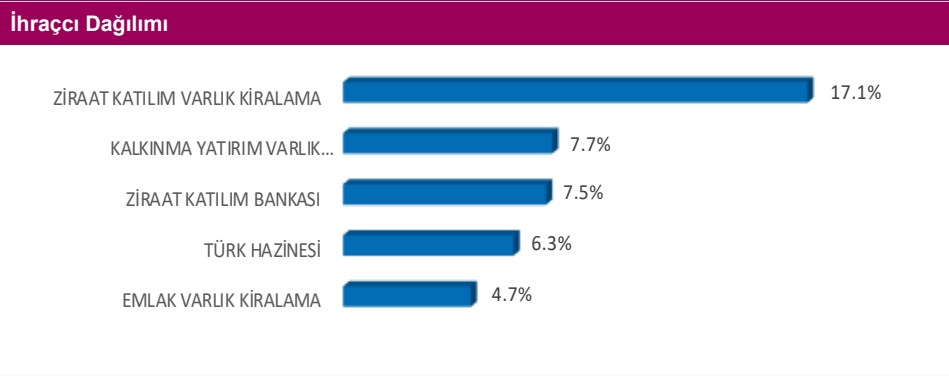
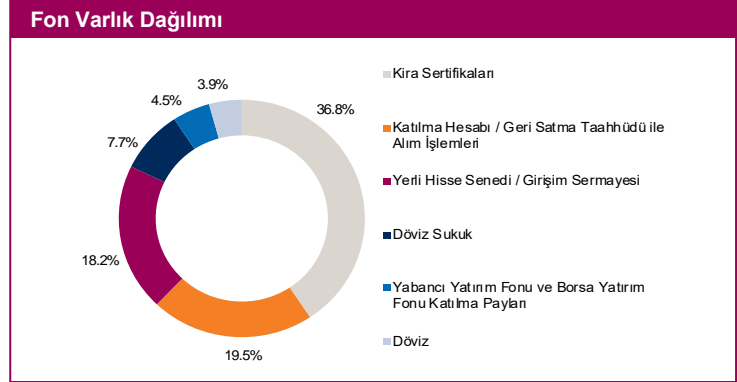
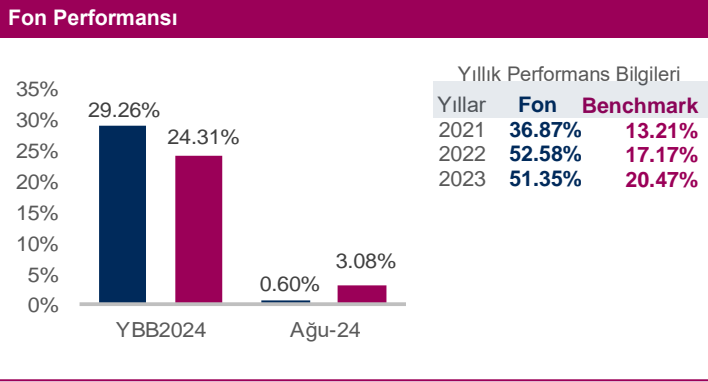
- Ay başında tarım dışı istihdam verisi beklentilerin oldukça altında açıklanması ve işsizlik oranının son yılların en yüksek seviyelerinde çıkması istihdam piyasasındaki bozulmanın beklentilerden çok daha öte olduğu ve bu durumun ABD ekonomisini resesyona sokabileceği endişelerini artırdı.
- Açıklanan veri ile birlikte Japon Yeni'ndeki değer kazanımı ve olası ABD resesyonu endişeleri carry trade pozisyonlarının hızlı kapanmasına ve global piyasalarda sert satışlara neden oldu.
- Ağustos ayının devamında açıklanan görece daha iyi ABD verileri resesyon endişelerini bir nebze azalttı ve özellikle hisse senedi piyasaları kayıplarını telafi etmeyi başardı.
- Ağustos ayı başında küresel gelişmelere bağlı olarak sert satışlar yaşanan BIST endeksi ayın devamında küresel piyasalarda yaşanan toparlanmaya eşlik edemedi ve %7,57 oranında kayıpla ağustos ayını geride bıraktı.

Gelecek ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- Global piyasalarda birçok merkez bankasının yapacağı toplantılar yakından takip edilecek.
- FED 'in 18 Eylül günü yapacağı toplantı küresel piyasalar açısından oldukça kritik. Son açıklanan veriler ve Fed üyelerinin yaptığı konuşmalar ile birlikte eylül ayında faiz indirimi olması oldukça yüksek fiyatlanıyor.
- Eylül faiz kararından daha kritik olarak FED 'in yılın kalan son 2 toplantısında nasıl bir tutum izleyeceği, ekonomik projeksiyonlar ve sözlü yönlendirmeler küresel piyasalar için çok daha kritik olacaktır.
- Fed dışında Avrupa-İngiltere-Japonya Merkez Bankalarının da ay içerisinde kararları izlenecek. 12 Eylül Avrupa Merkez Bankasının; 19 Eylül İngiltere Merkez Bankasının; 20 Eylül Japonya Merkez Bankasının faiz kararı açıklanacak.
- Yurt içinde; FED 'in toplantısından sonra TCMB'nin faiz kararını açıklaması bekleniyor. Beklentiler bu ay da değişikliğe gitmeyeceği yönünde fakat açıklama metni ve ifadeler indirim döngüsünün ne zaman başlayabileceği konusunda beklenti yaratacaktır.
- Bunun la birlikte açıklanacak olan Orta Vadeli Plan'da ki detaylar yatırımcılar açısından kritik olacaktır.

Gelecek ay için fonda almayı planladığımız aksiyonlar nelerdir?

- Ay başında yaşanan sert satışlar her ne kadar küresel tarafta geri alınmış olsa da BIST 100 endeksi toparlanmaya eşlik edemedi. Küresel tarafta yaşanan toparlanma ile birlikte yurt içerisinde satış baskısının azaldığını gözlemliyoruz. Mevcut seviyelerde hisse senedi pozisyonlarının artırılabilirliğini düşünüyoruz.



- #### Top 10 Kıymet Listesi
- Ziraat Katılım Varlık Kir. 12/11/2026
 - QNB FPY Altın BYF
 - Carrefoursa Sabancı Ticaret 25/9/2024
 - Türk Hazinesi 15/4/2026
 - Ziraat Katılım Bankası 3/10/2024
 - iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF
 - Ziraat Katılım Bankası 13/9/2024
 - Albaraka Türk Katılım Bank 18/10/2024
 - Pegasus Hava Taşımacılığı
 - QNB FPY Gümüş BYF

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 ilkelere 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)
02/09/2024 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 02/09/2024 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.