

Portföy Yöneticisi Görüşü

Geçtiğimiz ay yaşanan olaylar ve fona yansımaları nelerdir?

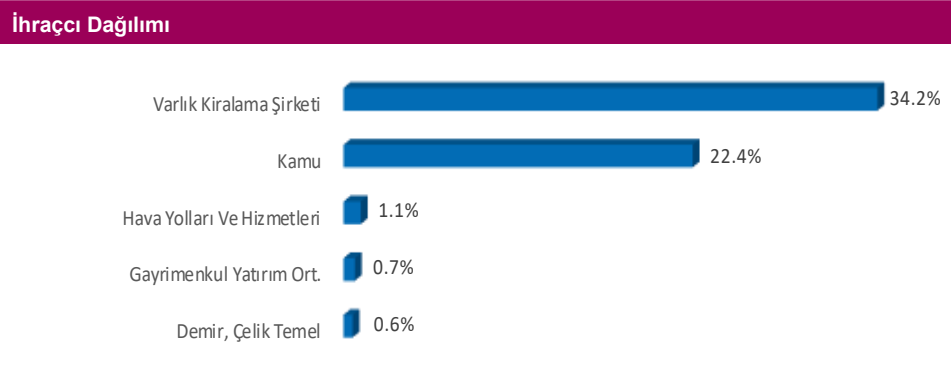
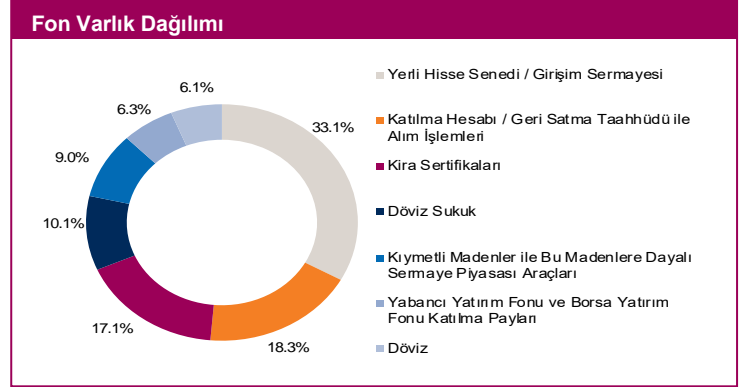
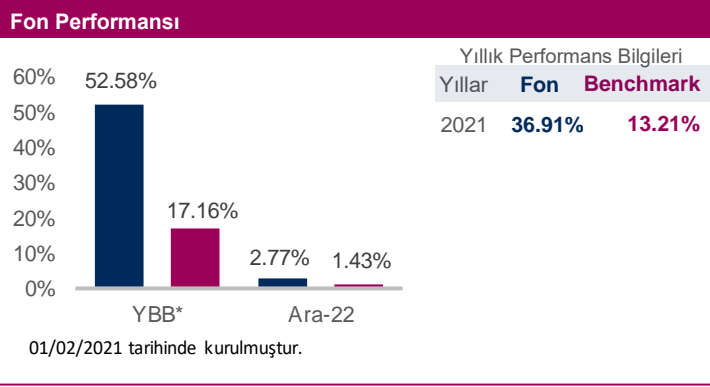
- Global büyümenin yavaşlaması ile birlikte enflasyonu öncelik kabul eden Amerikan merkez bankasının sıkılaştırma adımlarının nerede sonlandıracağı küresel risk iştahında belirleyici bir rol oynuyor. Fed ile birlikte önde gelen diğer merkez bankalarından da gelen agresif faiz adımları sıkılaştırma likidite koşulları ile artan borçlanma maliyetleri ve dolardaki güç kazanımı, mali riskleri ve borç kırılganlıklarını artırıyor. Bunlara ek olarak Rusya – Ukrayna savaşı nedeniyle Rusya'nın Avrupa'ya gaz akışını kesmesi de enerji krizini gündeme getirdi. Fed ve diğer merkez bankalarının faiz artırımları ve verdikleri şahin mesajların etkisiyle 2022 Nisan ayından sonra küresel hisse piyasalarında satış ağırlıklı bir fiyatlama öne çıktı. Bunlara ek olarak global resesyon endişeleri de hisse piyasaları üzerinde baskı oluşturdu. Her ne kadar zaman zaman toparlanma çabaları görsek de aralık ayında yeniden dalgalı ve satış ağırlıklı bir seyir öne çıktı.
- BIST-100 Endeksi'nde Ekim ayında başlayan yukarı yönlü hareket güç kazanarak devam etti. Aralık ayına küresel risk iştahındaki azalışın aksine, güçlü bir başlangıç yapan BIST-100 Endeksi aralık ayı içerisinde de genel olarak güçlü görünümünü korudu.

Bu ay beklenen gelişmeler ve olası sonuçları neler olacaktır?

- 2023 yılının ilk ayında ABD, Avrupa ve Çin'den açıklanacak ekonomik veriler gündemde olacaktır. Ocak ayında ABD ve Avrupa da açıklanacak datalar küresel risk iştahı açısından kritik bir rol oynayacaktır. Bununla birlikte enflasyonist baskılar, merkez bankalarının sıkılaştırma adımları, ekonomilerdeki yavaşlama gibi birçok risk başlığı fiyatlamaları şekillendirmeye devam edecektir. Ocak ayında Fed yetkililerinin açıklamaları ve Fed Başkanı Powell'ın konuşmaları, şubat ayı başındaki toplantıya dair beklentileri değiştirebilir. Bunlara ek olarak Rusya-Ukrayna savaşının seyri 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 ki güçlü momentum ve yüksek enflasyona karşı alternatif bir getirinin olmayışı yükseliş beklentilerini desteklemeye devam ediyor.



Top 10 Kıymet Listesi

1. Türk Hazinesi 6/4/2023
2. Sun Tekstil
3. QNB FPY Altın BYF
4. Teknosa
5. Pegasus Hava Taşımacılığı
6. Tüpraş
7. Ziraat Katılım Bankası 15/2/2023
8. iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF
9. Türk Hazinesi 13/11/2025
10. 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 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)

02/01/2023 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 gösterege alamaz. Grafikler 02/01/2023 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.