

## Portföy Yöneticisi Görüşü

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

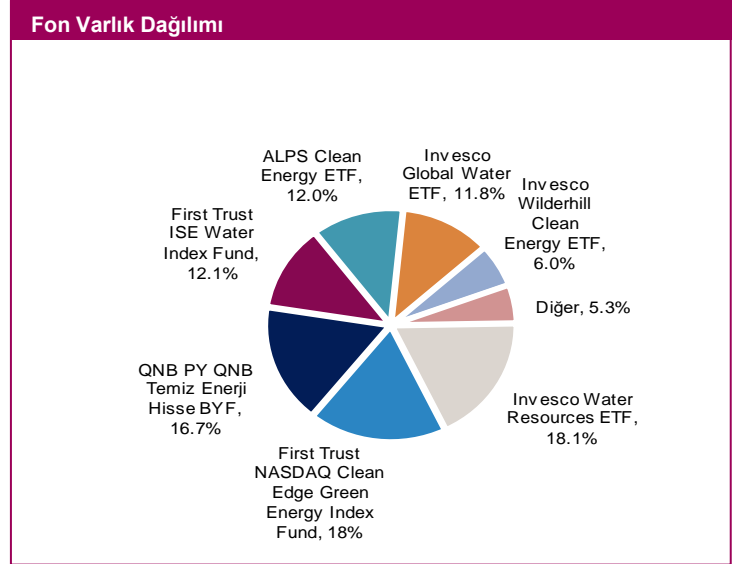
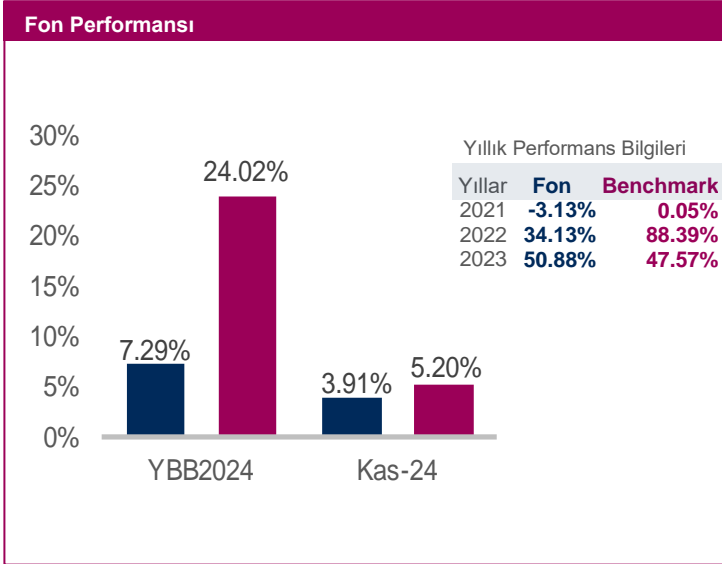
- Kasım ayına oldukça yoğun bir gündemle başlayan ABD endeksleri, önce Trump galibiyeti sonrasında ise Fed'den gelen 25 bp faiz indirimi ile güçlü bir ralliye şahit oldu. Ayın ortasına doğru ise Powell'in şahin açıklamaları ve güçlü istihdam verilerinin, faiz indirim döngüsünün sonuna geldiğimiz beklentisi yaratmasıyla beraber kar realizasyonları yaşandı. Ay sonunda ise Nvidia bilanço beklentileri ve pozitif hava ile beraber ılımlı bir yükselişle Nasdaq Kasım ayını pozitif kapattı.
- TCMB, Kasım ayı toplantısında politika faizini beklentilerle paralel olarak sabit tuttu fakat metinde hafif güvercin güncellemeler yaptı. USDTRY ise Kasım ayını 34.70 mertebelerinde hafif pozitif kapattı.

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

- Fed'in aralık ayının ortasında FOMC toplantısı bulunuyor. Powell'in Kasım ayındaki şahin konuşmalarına rağmen bu toplantıda da beklentilerin çoğunluk kısmı bir 25bp daha indirim olması yönünde. Toplantıda bir indirim Fed'in Trump sonrası enflasyon beklentilerinin hala bozulmayacağı beklentisi yaratabileceğinden pozitif algılanabilir. Öte yandan jeopolitik gelişmeler ve makro veriler de Nasdaq üzerinde etki yaratacağıdır.
- Aralık ayında, TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesiyle beraber faiz indirimlerine de yavaş yavaş başlaması genel beklentiler arasında. Piyasada 100 ila 250 bp arasında indirim beklentileri mevcut. Enflasyon verilerinde henüz güçlü bir düzleme olmamasına rağmen faiz indirimlerinin yavaş da olsa başlayacak olması ile dolarda hafif bir değerlendirme olması beklentisine karşın TL'deki reel değerlendirme yine de devam edecektir.

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

- Fon, ağırlıklı olarak Nasdaq endeksine bağlı temiz enerji ve su teması şirketlerine yatırım yapan borsa yatırım fonu pozisyonunu korumaya devam ederken yerli enerji hisse senetlerine de optimum portföy yapısı çerçevesinde yatırım yapmaya devam edecektir.



### Fon Profili ve Yönetim Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, en az %80'i devamlı olarak; temiz enerji ve su temalarına yatırım yapan yerli ve yabancı yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Temiz enerji ve su temalarından her birine ayrı ayrı ve devamlı olarak fon toplam değerinin asgari %40'ı oranında yatırım yapılacaktır. Fon'un yatırım amacı, söz konusu temalara ilişkin sektörlerde üretici, geliştirici, dağıtıcı, altyapı sağlayıcı veya kurucu olarak faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapan yatırım fonu ve borsa yatırım fonları vasıtasıyla; A.B.D. ve Türkiye piyasaları başta olmak üzere, yatırım temalarına uygun şirketlerin fonlanmasına destek olmak, söz konusu kurumların kazancına iştirak etmek ve orta/uzun vadede QNB Finansbank Temiz Enerji Getiri Endeksi, NASDAQ Clean Edge Green Energy Total Return Index (Temiz Enerji Endeksi) ve NASDAQ OMX US Water Total Return Index (Su Endeksi) bileşenlerinden oluşan karşılaştırma ölçütünün üzerinde getiri kaydetmektir.

**Fon Kodu** OLD  
**Alım/Satım Valörü** T1 / T3  
**Alım/Satım Saatleri** Yatırımcıların Borsa İstanbul, New York Stock Exchange (NYSE) ve London Stock Exchange (LSE) piyasalarının açık olduğu günlerde TSİ 13:30'a (yarım günlerde TSİ 10:30'a) kadar verdikleri katılma payı alım/satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. TSİ 13:30'dan (yarım günlerde TSİ 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. İlgili piyasalardan herhangi birinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla yapılır.

**Yıllık Yönetim Ücreti** 2.50%

**Karşılaştırma ölçütü** %20 QNB Finansbank Temiz Enerji Getiri Endeksi + %20 NASDAQ Clean Edge Green Energy Total Return Endeksi + %40 NASDAQ OMX US Water Total Return Endeksi + %20 BIST-KYD Repo Endeksi (Brüt)

02/12/2024 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 gösterege alamaz. Grafikler 02/12/2024 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 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 korunmamasından QNB Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültende yer alan bilgi, yorum veya tavsiyeler, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.